

Estados Financieros

Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria

31 de diciembre de 2022

Contenido

| | |
|---------------------------------------------------|--------|
| Informe de revisión del profesional independiente | 3 |
| Estados Consolidados de Situación Financiera | 5 |
| Estados Consolidados de Resultados Integrales | 6 |
| Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio | 7 |
| Estados Consolidados de Flujos de Efectivo | 8 |
| Notas a los Estados Financieros Consolidados | 9 - 39 |

Informe de revisión del Profesional Independiente

A la Junta Directiva y a los Accionistas de
Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y subsidiaria

Informe sobre los estados financieros

Hemos revisado los estados financieros de Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y subsidiaria (la Compañía), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, el estado consolidados de resultados integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros, numeradas de la 1 a la 23, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con la Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del profesional independiente

Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre los estados financieros adjuntos. Hemos realizado nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional de Encargos de Revisión (NIER) 2400 (Revisada), *Encargos de revisión de estados financieros históricos*. La NIER 2400 (Revisada) requiere que concluyamos sobre si ha llegado a nuestro conocimiento alguna cuestión que nos lleve a pensar que los estados financieros su conjunto no han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con el marco de información financiera aplicable. Esta norma también requiere que cumplamos los requisitos de ética aplicables.

Una revisión de estados financieros de conformidad con la NIER 2400 (Revisada) es un encargo de seguridad limitada. El profesional independiente aplica procedimientos que consisten principalmente en la realización de indagaciones ante la Administración y, en su caso, ante otros dentro de la entidad y en la aplicación de procedimientos analíticos y valora la evidencia obtenida.

Los procedimientos aplicados en la revisión son sustancialmente menores a los que se aplican en una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión de auditoría sobre estos estados financieros.

Conclusión

Basándonos en nuestra revisión, no ha llegado a nuestro conocimiento ninguna cuestión que nos lleve a pensar que los estados financieros no presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y subsidiaria al 31 de diciembre de 2022, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo correspondientes al año terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF completas).

GT Auditoria, S.A. de C.V.
Auditores Externos
Registro No. 5975



Samuel Antonio Guillen Herrera
Socio
Registro no. 5938



San Salvador, El Salvador
22 de noviembre de 2023

Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y subsidiaria

(Compañía domiciliada en Panamá)

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | Notas | 31 Dic 2022 | 31 Dic 2021 |
|-------------------------------------------|--------|--------------------|--------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 9 | 59,336,554 | 51,019,770 |
| Inversiones en valores medidas a: | | | |
| Valor razonable con cambios en resultados | 10 | 12,019,089 | 11,874,112 |
| Costo amortizado | 11 | 15,087,171 | 4,813,611 |
| Préstamos a clientes, neto | 8 y 12 | 198,718,244 | 169,258,759 |
| Activos por derecho de uso | | 1,333,232 | 1,388,986 |
| Mobiliario, equipo y mejoras, neto | | 964,183 | 635,534 |
| Activos intangibles | | 429,752 | 423,552 |
| Activos por impuesto diferido | 21 | 1,793,358 | 1,296,186 |
| Otros activos | | 5,379,684 | 4,326,380 |
| Total activos | | 295,061,267 | 245,036,890 |
| Pasivos | | | |
| Financiamientos recibidos | 13 | 24,753,401 | 16,699,995 |
| Documentos por pagar | 14 | 12,605,818 | 12,917,773 |
| Pasivos por arrendamientos | | 1,351,485 | 1,427,412 |
| Emisión de deuda: | | | |
| Valores comerciales negociables | 8 y 15 | 27,321,218 | 35,068,408 |
| Bonos corporativos | 8 y 16 | 178,307,351 | 138,133,557 |
| Bonos perpetuos | 8 y 17 | 5,500,000 | 5,500,000 |
| Pasivo por impuesto corriente | | 427,118 | 380,158 |
| Provisión para prestaciones laborales | | 579,411 | 453,505 |
| Otros pasivos | | 4,859,086 | 2,978,091 |
| Total pasivos | | 255,704,888 | 213,558,899 |
| Patrimonio | | | |
| Capital en acciones | 18 | 5,500,000 | 5,500,000 |
| Acciones preferidas | 8 y 18 | 12,732,000 | 10,000,000 |
| Reserva de capital voluntaria | | 2,982,207 | 2,061,947 |
| Impuesto complementario | | (544,629) | (459,195) |
| Ganancias acumuladas | | 18,686,801 | 14,375,239 |
| Total patrimonio | | 39,356,379 | 31,477,991 |
| Total pasivo y patrimonio | | 295,061,267 | 245,036,890 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y subsidiaria

(Compañía domiciliada en Panamá)

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | Notas | 31 Dic 2022 | 31 Dic 2021 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------|-------------------|
| Ingresos por intereses | 8 | 24,013,816 | 19,760,933 |
| Gasto por intereses | 8 | (14,950,862) | (13,459,518) |
| Ingreso neto por intereses | | 9,062,954 | 6,301,415 |
| Ingresos por comisiones | | 9,366,601 | 7,681,190 |
| Pérdida en valuación de inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados | | (490,000) | (20,000) |
| Pérdida por deterioro en préstamos a clientes | 5 | (3,910,000) | (3,675,000) |
| Otros ingresos operativos | | 2,676,655 | 1,654,019 |
| Ingresos operativos, neto | | 16,706,210 | 11,941,624 |
| Otros ingresos | | - | 34,252 |
| Pérdida por deterioro en bienes adjudicados | | (350,000) | (370,000) |
| Gastos de personal | 8 y 19 | (3,370,613) | (2,702,111) |
| Depreciación y amortización | | (691,158) | (592,499) |
| Gastos generales y administrativos | 20 | (4,641,302) | (3,645,621) |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | | 7,653,137 | 4,665,645 |
| Gasto por impuesto sobre la renta, neto | 21 | (478,846) | 42,161 |
| Utilidad neta | | 7,174,291 | 4,707,806 |
| Ganancia básica por acción | 18 | 16.67 | 10.94 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y subsidiaria

(Compañía domiciliada en Panamá)

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | Notas | Capital en acciones | Acciones preferidas | Reserva de capital voluntario | Impuesto complementario | Ganancias acumuladas | Totales |
|-------------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------|-------------------|
| Balance al 31 de diciembre de 2020 | | 5,500,000 | 7,010,000 | 2,061,947 | (459,195) | 10,569,695 | 24,682,447 |
| Utilidad neta | | - | - | - | - | 4,707,806 | 4,707,806 |
| Emisión de acciones preferidas | 18 | - | 2,990,000 | - | - | - | 2,990,000 |
| Dividendos pagados | 18 | - | - | - | - | (902,262) | (902,262) |
| Balance al 31 de diciembre de 2021 | | 5,500,000 | 10,000,000 | 2,061,947 | (459,195) | 14,375,239 | 31,477,991 |
| Utilidad neta | | - | - | - | - | 7,174,291 | 7,174,291 |
| Emisión de acciones preferidas | 18 | - | 2,732,000 | - | - | - | 2,732,000 |
| Dividendos pagados | 18 | - | - | - | - | (1,942,469) | (1,942,469) |
| Reserva de capital voluntario | 18 | - | - | 920,260 | - | (920,260) | - |
| Impuesto complementario | | - | - | - | (85,434) | - | (85,434) |
| Balance al 31 diciembre 2022 | | 5,500,000 | 12,732,000 | 2,982,207 | (544,629) | 18,686,801 | 39,356,379 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y subsidiaria

(Compañía domiciliada en Panamá)

Estados Consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

| | Notas | 31 Dic 2022 | 31 Dic 2021 |
|------------------------------------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
| Actividades de operación: | | | |
| Utilidad neta | | 7,174,291 | 4,707,806 |
| Ajustes de partidas que no generan flujos de efectivo: | | | |
| Depreciación y amortización | | 691,157 | 592,499 |
| Pérdida por deterioro en préstamos a clientes | 5 | 3,910,000 | 3,675,000 |
| Pérdida por deterioro en bienes adjudicados | | 350,000 | 370,000 |
| Pérdida en valuación de inversiones en valores medidas a VRGR | | 490,000 | 20,000 |
| Pérdida (ganancia) por venta de mobiliarios y equipos de oficina | | 24,000 | (862) |
| Gasto de impuesto sobre la renta | 21 | 478,846 | (42,161) |
| Ingreso neto por intereses | | (9,062,954) | (6,301,415) |
| Cambios netos en activos y pasivos: | | | |
| Préstamos a clientes | | (33,700,178) | (35,605,377) |
| Inversiones en valores al valor razonable | | (3,992,575) | (4,321,008) |
| Otros activos | | (679,491) | (1,483,218) |
| Otros pasivos | | 2,006,901 | 36,797 |
| Intereses cobrados | | 22,767,479 | 16,758,617 |
| Intereses pagados | 23 | (14,665,029) | (12,876,453) |
| Impuestos pagados | | (929,058) | (314,589) |
| Efectivo neto usado en las actividades de operación | | (25,136,611) | (34,784,364) |
| Actividades de inversión: | | | |
| Efectivo retirado de (colocado en) depósitos a plazo | | 3,150,000 | (5,200,000) |
| Adquisición de inversiones en valores | | (22,450,000) | (1,050,000) |
| Redención y venta de inversiones en valores | | 15,616,150 | 4,351,089 |
| Adquisición de mobiliario y equipo | | (561,210) | (108,540) |
| Adquisición de activos intangibles | | (61,237) | (30,353) |
| Aportes al fondo de cesantía | | (48,370) | (46,453) |
| Intereses cobrados | | 889,026 | 630,616 |
| Efectivo neto usado en las actividades de inversión | | (3,465,641) | (1,453,641) |
| Actividades de financiamiento: | | | |
| Producto de financiamientos recibidos | 23 | 26,500,000 | 10,000,000 |
| Pagos por financiamientos recibidos | 23 | (18,578,411) | (7,868,988) |
| Producto de deuda a través de documentos por pagar | 23 | - | 3,365,857 |
| Pagos por deuda a través de documentos por pagar | 23 | (347,421) | - |
| Emisión de deuda a través de valores comerciales negociables | 23 | 28,451,679 | 35,397,519 |
| Pagos de valores comerciales negociables | 23 | (36,186,200) | (34,207,000) |
| Emisión de deuda a través de bonos corporativos | 23 | 57,932,575 | 95,015,231 |
| Pagos de bonos corporativos | 23 | (17,890,000) | (60,290,000) |
| Pago de pasivos por arrendamientos | 23 | (447,733) | (314,350) |
| Emisión de acciones preferidas | 18 | 2,732,000 | 2,990,000 |
| Dividendos pagados acciones comunes y preferidas | 18 | (1,942,469) | (902,262) |
| Pago de impuesto complementario | | (85,434) | - |
| Efectivo neto generado en actividades de financiamiento | | 40,138,586 | 43,186,007 |
| Cambio neto en efectivo y depósitos bancos | | 11,536,334 | 6,948,002 |
| Efectivo y depósitos bancos al inicio del año | | 35,179,227 | 28,231,225 |
| Efectivo y depósitos en bancos al final del año | | 46,715,561 | 35,179,227 |

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros consolidados.

Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y subsidiaria

(Compañía domiciliada en Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

1. Naturaleza de las operaciones

Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) (la "Compañía") es una sociedad anónima registrada en la República de Panamá. Las oficinas principales de la Compañía están ubicadas en el edificio Panacredit en calle 50, ciudad de Panamá, y cuenta con 17 sucursales y oficinas ubicadas en distintos puntos estratégicos en Ciudad de Panamá y en el interior del país, ubicadas en Penonomé, Chitré, Santiago y David. Los estados financieros consolidados comprenden la información financiera de la Compañía y su subsidiaria.

La Compañía inició operaciones a partir del 1 de abril de 2008, y dentro del giro principal del negocio están el otorgamiento de créditos de consumo, principalmente préstamos personales por descuento directo, préstamos con garantía hipotecaria, préstamos de autos, financiamiento comercial, fundamentalmente a pequeñas y medianas empresas; operaciones de factoring o descuentos de facturas locales y leasing, principalmente a través de su nombre comercial "Panacredit".

Su subsidiaria Argentia RE Cell C. inició operaciones a partir del 19 de octubre de 2018, y su principal actividad es la de asumir reaseguros de compañías de seguros cedentes. La subsidiaria está ubicada en St. James, Barbados.

Aspectos regulatorios

La Compañía cuenta con licencia No.164 de 20 de diciembre de 2007 para operar como empresa financiera e inscrita en el Registro de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá (MICI).

La Compañía está sujeto a la supervisión de la Dirección General de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá (MICI) por su calidad de empresas financieras en Panamá, y a través de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por ser un emisor activo por medio de Valores Comerciales Negociables (VCNs), Bonos Corporativos, Bonos Perpetuos y Acciones Preferidas.

A partir del 2015 es regulada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, con relación a blanqueo de capitales de acuerdo con la Ley No.23 del 27 de abril de 2015.

Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de la Compañía fueron aprobados para su emisión por la Junta Directiva el 2 de marzo de 2023.

2. Base de preparación

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros 2022 de la compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo Internacional de normas de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés). Así mismo, han sido preparados bajo la presunción de que la entidad opera sobre una base de negocio en marcha.

Bases de medición

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados sobre la base del devengado y del costo histórico, excepto por algunas inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Moneda funcional de presentación

El Balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, y está a la par y es de libre cambio con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar utiliza el Dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

Basados en los anterior, los estados financieros consolidados están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (USD).

Uso de juicios y estimaciones

En la preparación de estos estados financieros consolidados, la administración ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables de la Compañía y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados actuales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a estas estimaciones son reconocidas de forma prospectiva.

Juicios:

La información sobre los juicios realizados en la aplicación de políticas contables que tengan los efectos más significativos sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados son los siguientes:

- **Pérdida de crédito esperada (PCE):**
Se establecen los criterios para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero aumentó significativamente desde el reconocimiento inicial, determinando la metodología para incorporar la información prospectiva en la medición de la PCE y la selección y aprobación de los modelos utilizados para medir la PCE.
- **Clasificación de los activos financieros:**
Se realiza una evaluación de los modelos de negocios en los cuales se mantienen los activos y evaluación de los términos contractuales de los activos financieros son SPPI sobre el monto del principal adeudado.

Supuestos e incertidumbres de estimación:

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación a la fecha sobre el que se informa que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material al valor en libros de activos y pasivos dentro del próximo año financiero se describe a continuación:

- **Deterioro de instrumentos financieros:**
La determinación de los supuestos en el modelo de medición de PCE, incluidos los supuestos claves utilizados en la estimación de los flujos de efectivo recuperables e incorporación de la información prospectiva.
- **Medición del valor razonable:**
La medición del valor razonable de las inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) con supuestos significativos no observables.

3. Políticas contables significativas

a) Nuevas normas adoptadas a partir del 1 de enero de 2022

Algunos pronunciamientos contables que son efectivas a partir del 1 de enero de 2022 y que, por lo tanto, han sido adoptadas, no tienen un impacto significativo en la situación financiera consolidada o los resultados consolidados de la Compañía.

b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de normas existentes que no han entrado en vigor y que no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía.

A la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) ha publicado varias Normas nuevas, pero aún no efectivas, y enmiendas a las Normas e Interpretaciones existentes. Ninguna de estas Normas o enmiendas a las Normas existentes ha sido adoptada anticipadamente por la Compañía y no se han emitido Interpretaciones que sean aplicables y deban ser tenidas en cuenta por la Compañía al final del período sobre el que se informa.

La administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados para el primer período que inicie en o después de la fecha efectiva del pronunciamiento. Las nuevas Normas, enmiendas e Interpretaciones no adoptadas en el período actual no han sido reveladas ya que no se espera que tengan un impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

c) Base de consolidación

Los estados financieros consolidados de la Compañía comprenden la información financiera de PANACREDIT y su subsidiaria al 31 de diciembre de 2022. Esta subsidiaria tiene fecha de período sobre el que se informa 31 de diciembre de cada año.

Todos los saldos y transacciones entre la Compañía y su subsidiaria son eliminadas en la consolidación incluyendo cualquier ganancia o pérdida no realizada, si hubiese. En caso donde las pérdidas no realizadas en las ventas de activos intra-grupo son reversadas en la consolidación, el activo subyacente es también evaluado por deterioro desde una perspectiva a nivel de la Compañía. Los montos reportados en los estados financieros de la subsidiaria son ajustados para mantener la consistencia con las políticas contables adoptadas por la Compañía.

d) Información por segmentos

Un segmento de negocio es un componente de la Compañía, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Administración de la Compañía, para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

La Compañía tiene dos segmentos principales: préstamos de consumo, comercial e inversiones y otros activos financieros. En la identificación de la información por segmentos, la administración generalmente utiliza los productos financieros que ofrece la Compañía.

e) Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos comprenden el efectivo en caja, saldos no restringidos y depósitos en instituciones financieras que son fácilmente convertibles en efectivo con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición, no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor razonable, y es utilizado por la Compañía en la administración de sus compromisos a corto plazo. El efectivo y depósitos en bancos se presenta al costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía.

f) Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial:

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos de clientes y financiamientos recibidos en la fecha en que estos son originados. Todos los otros instrumentos financieros son reconocidos a la fecha de la transacción, la cual es la fecha en la que la Compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición o emisión. El valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es generalmente su precio de transacción.

Clasificación:

Activos financieros:

En el reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado como: costo amortizado, valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI) o valor razonable con cambios en resultados (VRRCR).

Un activo financiero es medido al costo amortizado si mantiene ambas condiciones y este no esté clasificado como valor razonable con cambios en resultados (VRRCR):

- El activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e intereses (SPPI).

La Compañía no cuenta con activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI).

Los otros activos financieros son clasificados, como medidos, al valor razonable con cambios en resultados (VRRCR) y costo amortizado.

Además, en el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otro modo cumpla con los requisitos para medirse al costo amortizado como el VRCCR si al hacerlo elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

Evaluación del modelo de negocio:

La Compañía realiza una evaluación del objetivo de un modelo de negocio en el que un activo se mantiene a nivel de cartera porque refleja mejor la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la administración que incluye:

- Políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de estas políticas;
- Cómo se evalúa e informa a la administración el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio y su estrategia sobre cómo se administran esos riesgos;
- Cómo se compensa; y
- La frecuencia, volumen y período de venta en períodos anteriores, las razones de dichas ventas y sus expectativas sobre actividades de ventas futuras. Sin embargo, la información sobre estas ventas no se considera de forma aislada, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado de la Compañía para administrar los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de un activo financiero. La Compañía determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se administran juntos para lograr un objetivo empresarial particular.

Los activos financieros que se mantienen para negociación y cuyo desempeño se evalúa sobre la base del valor razonable se miden a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR) porque no se mantienen para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros.

El negocio de préstamos a clientes comprende principalmente préstamos que se mantienen para cobrar flujos de efectivo contractuales. Los préstamos a clientes comprenden principalmente de crédito de consumo a través de productos como préstamos personales, hipotecarios, arrendamientos financieros y comerciales a pequeñas y medianas entidades.

Evaluación sobre si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI):

Para propósitos de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. Los "intereses" se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado con el monto principal adeudado durante un período de tiempo particular y por otros riesgos y costos de préstamos básicos; así como el margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de tal manera que no cumpliría con esta condición. Al realizar la evaluación, la Compañía considera:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el programa de flujos de efectivo;
- Características del financiamiento;
- Plazos de pago anticipado y prórroga;
- Términos que limitan el derecho de la Compañía a flujos de efectivo de activos específicos; y
- Características que modifican la consideración del valor temporal del dinero.

En algunos casos, los préstamos otorgados por la Compañía que están garantizados por un colateral del cliente limitan el derecho de la Compañía a los flujos de efectivo de la garantía subyacente. La Compañía aplica su juicio al evaluar si los préstamos cumplen el criterio "SPPI". La Compañía normalmente considera la siguiente información al realizar este juicio:

- Si el acuerdo contractual define específicamente los montos y fechas de los pagos en efectivo del préstamo a clientes;
- El valor razonable de la garantía relacionada al monto del activo financiero garantizado;
- La capacidad y la voluntad del cliente de realizar pagos contractuales, a pesar de una disminución del valor de la garantía;
- La medida en que la garantía representa la totalidad o una parte sustancial de los activos del cliente que se otorga el préstamo a clientes; y
- Si la Compañía se beneficiará de algún beneficio de los activos subyacentes.

Reclasificaciones:

Si el modelo de negocios, bajo el cual la Compañía mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer periodo de presentación de informes luego del cambio en el modelo de negocios que resulta en la reclasificación de los activos financieros.

Reconocimiento de la baja en cuenta:

Activos financieros:

La Compañía da de baja un activo financiero cuando vencen los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero se transfieren o en el cual la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

En el momento de la baja en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el importe en libros asignado a la parte del activo dado de baja) y la suma (i) de la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida que se haya reconocido en otro resultado integral es reconocido en resultados.

Pasivos financieros:

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se liquidan, cancelan o caducan.

Modificaciones de activos financieros y pasivos financieros:

Activos financieros:

Si se modifican los términos de un activo financiero, la Compañía evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes.

Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se considerarán vencidos. En este caso, el activo financiero original se da de baja y un nuevo activo financiero se reconoce a valor razonable más cualquier costo de transacción elegible. Los honorarios recibidos como parte de la modificación se contabilizan de la siguiente manera:

- Las comisiones y honorarios que se consideran para determinar el valor razonable del nuevo activo y que representan el reembolso de los costos de transacción elegibles se incluye en la medición inicial del activo; y
- Los otros costos de la transacción correspondiente a honorarios o comisiones se incluyen en resultados como parte de la ganancia o pérdida por baja en cuentas.

Si los flujos de efectivo se modifican cuando el cliente se encuentra en dificultades financieras, entonces el objetivo de la modificación suele ser maximizar la recuperación de los términos contractuales originales en lugar de originar un nuevo activo con términos sustancialmente diferentes. Si la Compañía planea modificar un activo financiero de una manera que resulte en la condonación de los flujos de efectivo, entonces primero considera si una parte del activo debe cancelarse antes de que tenga lugar la modificación. Este enfoque impacta el resultado de la evaluación cuantitativa y significa que los criterios de baja en cuentas generalmente no se cumplen en tales casos.

Si la modificación de un activo financiero medido al costo amortizado no da como resultado la baja del activo financiero, entonces la Compañía primero recalcula el valor en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa de interés efectiva original del activo y reconoce el ajuste resultante como una modificación de ganancia o pérdida en resultados. Para los activos financieros de tasa variable, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida por modificación se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado en el momento de la modificación. Cualquier costo incurrido y de modificación recibidas ajustan el valor en libros bruto del activo financiero modificado y se amortizan durante el plazo restante del activo financiero modificado.

Si tal modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del cliente, entonces el resultado se presenta junto con la pérdida por deterioro. En otros casos, se presenta como ingresos por intereses calculados bajo el método de la tasa de interés efectiva.

Pasivos financieros:

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus términos y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a valor razonable. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en resultados. La contraprestación pagada incluye los activos no financieros transferidos, si los hubiere, incluido el nuevo pasivo financiero modificado.

Si la modificación de un pasivo financiero no se contabiliza como baja en cuentas, entonces el costo amortizado del pasivo se recalcula descontando los flujos de efectivo modificados a la tasa de interés efectiva original y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Para los pasivos financieros de tasa flotante, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida por modificación se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado en el momento de la modificación. Todos los costos y comisiones incurridos se reconocen como un ajuste al valor en libros del pasivo y se amortizan durante el plazo restante del pasivo financiero modificado volviendo a calcular la tasa de interés efectiva del instrumento.

Reforma del tipo de interés de referencia:

Si la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero o pasivo financiero medido al costo amortizado cambia como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, entonces la Compañía actualiza la tasa de interés efectiva del activo financiero o pasivo financiero para reflejar el cambio que es requerido por la reforma. La reforma de la tasa de interés de referencia requiere un cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales si se cumplen las siguientes condiciones:

- El cambio es necesario como consecuencia directa de la reforma; y
- La nueva base para determinar los flujos de efectivo contractuales es económicamente equivalente a la base anterior, es decir, la base inmediatamente antes del cambio.

Si se realizan cambios en un activo financiero o pasivo financiero además de cambios en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia, entonces la Compañía actualiza primero la tasa de interés efectiva del activo financiero o pasivo financiero para reflejar el cambio que requiere la reforma de la tasa de interés de referencia. Posteriormente, la Compañía aplica las políticas sobre contabilización de modificaciones establecidas con anterioridad a los cambios adicionales.

Compensación:

Los activos financieros y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado consolidado de situación financiera cuando, y solo cuando, la Compañía tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos por el importe neto o por realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos se presentan sobre una base neta solo cuando lo permiten las NIIF, o para las ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

Medición del valor razonable:

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición en el principal o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso para el que la Compañía tiene acceso en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Cuando hay uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones del activo o pasivo se realizan con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información de precios de forma continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, entonces la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de entradas observables relevantes y minimizan el uso de entradas no observables. La técnica de valoración elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de la transacción y el valor razonable no se evidencia ni por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni basado en una técnica de valuación para la cual se juzga cualquier insumo no observable para ser insignificante en relación con la diferencia, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente a valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados sobre una base adecuada durante la vida del instrumento, pero a más tardar cuando la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o se cierra la transacción.

Si un activo medido a valor razonable tiene un precio de compra, entonces la Compañía mide los activos y las posiciones largas a un precio de compra.

El valor razonable de un pasivo financiero con una característica que lo haga exigible no es inferior al valor a pagar exigible de inmediato, descontado a partir de la primera fecha en que se exigiría el pago del valor.

La Compañía reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía de valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual se ha producido el cambio.

Pérdida por deterioro:

La Compañía reconoce las pérdidas por deterioro mediante la evaluación de pérdida de crédito esperada (PCE) en los activos financieros que son instrumentos de deuda.

La Compañía mide las provisiones por pérdida por deterioro por un monto igual a las pérdidas de crédito esperadas durante la vida del instrumento, excepto por los siguientes instrumentos financieros, los cuales se son medidos bajo la PCE a 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo de crédito bajo al final del período sobre el que se informa; y
- Otros instrumentos financieros en los que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La Compañía considera que un instrumento en inversión de deuda tiene un riesgo crediticio bajo cuando su calificación de riesgo crediticio es equivalente a la definición globalmente entendida de "grado de inversión". La Compañía no aplica la exención por bajo riesgo de crédito a ningún otro instrumento financiero.

La pérdida de crédito esperada a 12 meses es la parte de la pérdida de crédito esperada de por vida que resulta de eventos de incumplimiento en un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha sobre el que se informa. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas de crédito esperadas a 12 meses se denominan "instrumentos financieros de la Fase

1". Los instrumentos financieros asignados a la Fase 1 no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial y no tienen deterioro de crédito.

La pérdida de crédito esperada de por vida son las pérdidas crédito esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero o el período contractual máximo de exposición. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas de crédito esperadas de por vida pero que no tienen deterioro de crédito se denominan "instrumentos financieros de la Fase 2". Los instrumentos financieros asignados a la Fase 2 son aquellos que han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no tienen deterioro de crédito.

Los instrumentos financieros para los cuales se reconocen PCE de por vida y tienen deterioro de crédito se denominan "instrumentos financieros de la Fase 3".

Medición de la pérdida de crédito esperada (PCE):

La pérdida de crédito esperada son una estimación ponderada de la probabilidad de las pérdidas crediticias. Se miden de la siguiente manera:

- Activos financieros que no tienen deterioro de crédito en la fecha sobre el que se informa: como el valor presente de todos los déficits de efectivo;
- Activos financieros con deterioro de crédito en la fecha sobre el que se informa: como la diferencia entre el valor en libros bruto y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados; y
- Compromisos de préstamos no desembolsados: como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se adeudan a la Compañía en caso de disposición del compromiso y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir.

Al descontar los flujos de efectivo futuros, se utilizan las siguientes tasas de descuento:

- Activos financieros: tasa de interés efectiva original o una aproximación de la misma; y
- Compromisos de préstamo no desembolsados: tasa de interés efectiva, o una aproximación, que se aplicará al activo financiero resultante del compromiso de préstamo.

Cuando se descuenta los flujos de efectivo futuros, los préstamos a clientes se hacen en base a la tasa de descuento original o una aproximación de ella.

Activos financieros reestructurados:

Si los términos de un activo financiero se renegocian o modifican o un activo financiero existente se reemplaza por uno nuevo debido a dificultades financieras del cliente, entonces se evalúa si el activo financiero debe darse de baja en cuentas y las pérdidas de crédito esperadas se miden de la siguiente forma:

- Si la reestructuración esperada no da lugar a la baja del activo existente, entonces los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen en el cálculo de los déficits de efectivo del activo existente.
- Si la reestructuración esperada da como resultado la baja del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo se trata como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja. Este monto se incluye en el cálculo de los déficits de efectivo del activo financiero existente que se descuentan desde la fecha esperada de baja hasta al final de la fecha sobre el que se informa utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

Activos financieros con deterioro de crédito:

Al final del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado tienen deterioro de crédito (denominado "activos financieros de la Fase 3"). Un activo financiero tiene "deterioro de crédito" cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro de crédito incluye:

- Dificultad financiera significativa del prestatario o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento o un evento vencido;

- La reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que la Compañía no consideraría de otra manera;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo de valores debido a dificultades financieras.

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del cliente generalmente se considera con deterioro de crédito a menos que haya evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se ha reducido significativamente y no existen otros indicadores de deterioro. Además, un préstamo que está vencido por 90 días o más se considera con deterioro de crédito incluso cuando la definición regulatoria de incumplimiento es diferente.

Presentación de la provisión de pérdida de crédito esperada (PCE) en el estado consolidado de situación financiera:

Las provisiones para pérdida de crédito esperada (PCE) se presentan en el estado de consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

- Activos financieros medidos al costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos; y
- Compromisos de préstamo: generalmente, como provisión.

Reducción de la provisión:

Los préstamos a clientes se dan de baja (ya sea en forma parcial o total) cuando no existe una expectativa razonable de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. Este es generalmente el caso cuando la Compañía determina que el cliente no tiene activos o fuentes de ingresos que puedan generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar los montos sujetos al castigo.

Las recuperaciones de importes previamente cancelados se reconocen cuando se recibe efectivo y se incluyen en "pérdidas por deterioro de activos financieros" en resultados.

Los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cobrabilidad para cumplir con los procedimientos de la Compañía para la recuperación de los montos adeudados.

Clasificación del valor razonable con cambios en resultados (VRCR):

En el reconocimiento inicial, la Compañía ha designado ciertos activos financieros a VRCR porque esta designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría. La Compañía no ha designado pasivos financieros al VRCR.

g) Préstamos a clientes

Los préstamos a clientes en el estado consolidado de situación financiera incluyen préstamos medidos al costo amortizado. Inicialmente se miden a su valor razonable más los costos de transacción directos incrementales, y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

h) Inversiones en valores

La partida de inversiones en valores en el estado consolidado de situación financiera incluye:

- Inversiones en instrumentos de deuda medidos al costo amortizado: estos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos de transacción directos incrementales, y posteriormente al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva; e
- Inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio clasificadas al VRCR: estos son medidos al valor razonable con cambios reconocidos inmediatamente en resultados.

i) Intereses

Tasa de interés efectiva:

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo. La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros o por recibir estimados a través de la vida esperada del instrumento financiero para:

- El valor en libros bruto del activo financiero; o
- El costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular la tasa de interés efectiva para instrumentos financieros distintos a los activos crediticios deteriorados u originados, la Compañía estima los flujos de efectivo futuros considerando todos términos contractuales del instrumento financiero, pero no la pérdida de crédito esperada (PCE). Para activos financieros con deterioro crediticio originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada al crédito utilizando flujos de efectivo futuros, incluido la pérdida de crédito esperada (PCE).

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción pagados o por recibir que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen incrementos costos que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o pasivo financiero.

Costo amortizado y valor bruto en libros:

El "costo amortizado" de un activo financiero o pasivo financiero es el monto al que el activo financiero o pasivo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier provisión para pérdidas crediticias. El "valor en libros bruto de un activo financiero" es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier provisión para pérdidas crediticias esperada.

Cálculo de ingresos y gastos por intereses:

La tasa de interés efectiva de un activo o pasivo financiero se calcula en el reconocimiento inicial de un activo financiero o pasivo financiero. Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al valor en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo. La tasa de interés efectiva se revisa como resultado de una nueva estimación de los flujos de efectivo del instrumento a la tasa estimada para reflejar los cambios en las tasas de interés.

Los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses vuelve a la base bruta.

Para los activos financieros que tenían deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan por aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al crédito al costo amortizado del activo. El cálculo de los ingresos por intereses no se revierte a una base bruta, incluso si mejora el riesgo crediticio del activo.

Presentación:

Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva incluye los intereses de activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Comisiones y manejos:

Los ingresos por comisiones y manejos que son parte integral de la tasa de interés efectiva de un activo financiero se incluyen en la tasa de interés efectiva.

Un contrato con un cliente que da lugar a un instrumento financiero reconocido en los estados financieros consolidados de la Compañía puede estar parcialmente en el alcance de la NIIF 9 y parcialmente en el alcance de la NIIF 15. Si este es el caso, entonces la Compañía primero aplica la NIIF 9 para separar y medir la parte del contrato que está dentro del alcance de la NIIF 9 y luego aplicar la NIIF 15 al residual.

j) **Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta reconocido en resultados comprende la suma del impuesto diferido e impuesto corriente del período.

Impuestos diferidos:

El cálculo del impuesto corriente y del impuesto diferido está basado en la tasa de impuesto y las leyes fiscales que han sido emitidas o sustancialmente emitidas al final del período sobre el que se informa. El impuesto sobre la renta diferido es calculado utilizando el método de pasivo. El valor en libros del impuesto diferido se revisa al final de cada período sobre el que se informa sobre la base de su monto más probable y es ajustado si es necesario.

El activo por impuesto diferido se reconoce en la medida en que sea probable que la pérdida fiscal subyacente o la diferencia temporal deducible se utilicen contra la renta gravable futura. Se evalúa en función de las proyecciones de la Compañía de los resultados operativos futuros, ajustados por ingresos y gastos no gravables/deducibles significativos.

El pasivo por impuesto diferido generalmente se reconoce en su totalidad. La Compañía no compensa los activos y pasivos por impuestos diferidos a menos que tenga un derecho exigible legalmente para hacerlo y tenga la intención de liquidarlos sobre una base neta.

Impuesto corriente:

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por la Compañía por operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta. Adicionalmente, las ganancias obtenidas por operaciones internacionales y aquellas obtenidas por depósitos a plazo e intereses devengados de la inversión en obligaciones emitidas por el gobierno de la República de Panamá y operaciones en la Bolsa Latinoamericana de Valores están exentas del pago del impuesto sobre la renta.

La Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 refiere que la tasa fiscal para las entidades financieras es de 25% sobre la renta neta gravable, o sobre el total de ingresos superior a \$1,500,000 (equivalentes a B/.1,500,000) determinen como base imponible el 25% de tasa fiscal sobre el 4.67% del total de ingresos. La Compañía considera el mayor para registrar el impuesto corriente, excepto cuando tenga la aprobación de la autoridad fiscal de no aplicación del cálculo alterno.

De acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones de impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por la autoridad fiscal por los tres últimos años, incluyendo el año terminado al 31 de diciembre de 2022.

k) Reclasificaciones

Durante el año 2022, la Compañía realizó reclasificaciones en la presentación de sus ingresos y gastos que afectaban las cifras presentadas en el estado de ganancia o pérdida comparativos de 2021.

4. Administración de los riesgos financieros

Introducción y revisión general:

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de instrumentos financieros:

- Riesgo crediticio;
- Riesgo de liquidez;
- Riesgos de mercado; y
- Riesgo operacional.

Esta nota presenta información sobre los objetivos, políticas y procesos de la Compañía para medir y administrar el riesgo.

Marco de información general sobre la administración del riesgo:

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad general del establecimiento y la supervisión del marco de administración de riesgos de la Compañía. La administración ha creado una serie de comités integrales, quienes son responsables de aprobar y supervisar las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, para establecer límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades de la Compañía. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de formación y administración, tiene como objetivo desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

El departamento de auditoría interna supervisa cómo la administración supervisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos de la Compañía y revisa la idoneidad del marco de administración de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta la Compañía. Así también lleva a cabo revisiones periódicas de controles y procedimientos de administración de riesgos y se informan a la Junta Directiva.

Riesgo de crédito:

El "riesgo de crédito" es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente de los préstamos de la Compañía a clientes. A los efectos de la presentación de informes de administración de riesgos, la Compañía considera y consolida todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito.

- **Riesgo de liquidación:**

Las actividades de la Compañía pueden dar lugar a riesgos en el momento de la liquidación de transacciones y operaciones. El "riesgo de liquidación" es el riesgo de pérdida debido al incumplimiento de una entidad de sus obligaciones de entregar efectivo u otros activos según lo acordado contractualmente.

Para ciertos tipos de transacciones, la Compañía mitiga este riesgo mediante la realización de liquidación o compensación para asegurar que una operación se liquide solo cuando ambas partes hayan cumplido con sus obligaciones contractuales de liquidación. Los límites de liquidación forman parte del proceso de la aprobación de crédito descrito anteriormente.

- **Administración del riesgo de crédito:**

La Junta Directiva ha creado un Comité de Crédito para la supervisión del riesgo de crédito de la Compañía, y son responsables por lo siguiente:

- Formulación de políticas crediticias;
- Establecimiento de la estructura de aprobación y límites de autorización;
- Revisión y evaluación de riesgo de crédito;
- Limitación las concentraciones de exposición;
- Desarrollo y mantenimiento de los procesos de medición de la PCE de la Compañía.

Cada unidad de negocios requiere que implemente políticas y procedimientos de crédito de la Compañía. Cada unidad de negocios tiene un Gerente que informa sobre todos los asuntos relacionados con el crédito a la Junta Directiva y al Comité de Crédito de la Compañía. Este departamento es responsable de la calidad y el desempeño de su cartera de crédito y de monitorear y controlar todos los riesgos de crédito en sus carteras y portafolios.

Las auditorías regulares de las unidades de negocios y sus procesos son realizados por el departamento de auditoría interna.

Riesgo de liquidez:

El "riesgo de liquidez" es el riesgo de que la Compañía vaya a encontrar dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez surge de desajustes en el cronograma y los montos de los flujos de efectivo.

- **Administración del riesgo de liquidez:**

El riesgo de liquidez de la Compañía es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para hacer frente a sus pasivos cuando vencen, tanto en condiciones normales como de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o sin riesgo de dañar la reputación de la Compañía. Los elementos clave de la estrategia de liquidez de la Compañía son los siguientes:

- Poseer una cartera de activos de alta liquidez y diversificada.
- Seguimiento a los descalces de plazos entre activos y pasivos al Gap de liquidez o calce financiero. En este análisis se realizan escenarios de "stress" basados en las dificultades que pudieran ocasionar una falta de liquidez.

Riesgo de mercado:

El "riesgo de mercado" es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, tipos de interés y diferenciales crediticios y que afectarán los ingresos de la Compañía o el valor de sus tenencias de instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado de la Compañía es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables para asegurar la solvencia de la Compañía al tiempo que se optimiza la rentabilidad del riesgo.

- **Administración del riesgo de mercado:**

La Compañía separa su exposición a los riesgos de mercado entre portafolios de negociación y aquellas que no son de negociación. El portafolio de negociación está principalmente en manos de la unidad de negocios e incluyen posiciones que surgen de la creación de mercado y toma de posiciones propias, junto con activos financieros y pasivos financieros que se administran sobre la base del valor razonable.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumentos financieros, con una debida gestión y seguimiento através de comités periódicos de Activos y Pasivos (ALCO).

- **Riesgo de tasa de interés:**

El principal riesgo al que están expuestas las carteras y portafolios que no son de negociación es el riesgo de pérdida por fluctuaciones en los flujos de efectivo futuros o valores razonables de los instrumentos financieros debido a un cambio en las tasas de interés de mercado. El riesgo de tasa de interés se gestiona principalmente mediante el seguimiento de las diferencias en las tasas de interés y mediante la existencia de límites preaprobados. El departamento financiero es el organismo de control del cumplimiento de estos límites y cuenta con la asistencia del departamento financiero en sus actividades de control diarias. Estas actividades diarias incluyen el seguimiento de los cambios en las exposiciones de tipos de interés de la Compañía, que incluyen el impacto de las obligaciones de deuda pendientes o previstas de la Compañía y los cambios en las exposiciones que surgen de la reforma del IBOR.

Riesgo operacional:

El "riesgo operativo" es el riesgo de pérdidas directas o indirectas que surgen de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología y la infraestructura de la Compañía, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez, tales como los que surgen de requisitos legales y reglamentarios y normas generalmente aceptados de comportamiento corporativo. Los riesgos operativos surgen de todas las operaciones de la Compañía.

El objetivo de la Compañía es administrar el riesgo operativo con el fin de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y daños a la reputación de la Compañía con la rentabilidad y la innovación generales. En todos los casos, la política de la Compañía requiere el cumplimiento de todos los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

La Junta Directiva es responsable del desarrollo e implementación de controles para abordar el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales de la Compañía para la gestión del riesgo operativo en las siguientes áreas:

- Requisitos para una adecuada separación de funciones, incluida la autorización independiente de transacciones;
- Requisitos para la conciliación y seguimiento de transacciones;
- Cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios;
- Documentación de controles y procedimientos;
- Requisitos para la evaluación periódica de los riesgos operativos enfrentados y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados;
- Requisitos para la comunicación de pérdidas operacionales y acciones correctivas;
- Desarrollo de planes de contingencia;
- Formación y desarrollo profesional;
- Normas éticas y comerciales; y
- Tecnología de la información y riesgos cibernéticos.

5. Revisión de los riesgos financieros

Esta nota presenta información sobre la exposición de la Compañía a los riesgos financieros y la administración del capital de la Compañía. Para obtener información sobre el marco de administración de los riesgos financieros de la Compañía es requerido verlo en conjunto con la nota 4 en estos estados financieros consolidados.

Riesgo de crédito:

Análisis del riesgo de crédito:

Los siguientes cuadros presentan información sobre la calidad de crédito de los activos financieros medidos al costo amortizado sin tener en cuenta las garantías u otras mejoras de crédito. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros, los montos en la tabla representan valores en libros brutos.

La explicación sobre los términos "Fase 1", "Fase 2" y "Fase 3" está revelado en la nota 4 en estos estados financieros consolidados.

Efectivo y depósitos en bancos:

La Compañía mantenía depósitos en bancos al 31 de diciembre de 2022 por \$59,335,404 (2021: \$51,018,720). Los depósitos en bancos están colocados en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo en los rangos de A+ y BB+ principalmente, basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's y Fitch Ratings.

Préstamos a clientes – medidos al costo amortizado:

El cuadro a continuación presenta la información acerca de los riesgos por categoría basado en el tipo de producto ofrecido, saldos por cobrar y riesgo:

| | Fase 1 | Fase 2 | Fase 3 | Total |
|--------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 31 Dic 2022 | | | | |
| Consumo: | | | | |
| Personal | 284,309,640 | 777,092 | 2,913,238 | 287,999,970 |
| Auto | 13,422,029 | 122,779 | 30,211 | 13,575,019 |
| Hipotecario | 6,074,143 | 178,907 | - | 6,253,050 |
| Arrendamiento | 2,775,918 | 113,145 | - | 2,889,063 |
| Comercial | 2,858,682 | - | - | 2,858,682 |
| Factoring | 3,750,650 | - | - | 3,750,650 |
| Monto bruto | 313,191,062 | 1,191,923 | 2,943,449 | 317,326,434 |
| Intereses, comisiones y otros no devengado | (113,953,500) | - | - | (113,953,500) |
| Intereses acumulados | 2,518,740 | - | - | 2,518,740 |
| Provisión por deterioro | (4,517,054) | (595,962) | (2,060,414) | (7,173,430) |
| Total | 197,239,248 | 595,961 | 883,035 | 198,718,244 |

| | Fase 1 | Fase 2 | Fase 3 | Total |
|--------------------------------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 31 Dic 2021 | | | | |
| Consumo: | | | | |
| Personal | 226,279,699 | 1,281,201 | 2,588,093 | 230,148,993 |
| Auto | 12,076,083 | 38,893 | - | 12,114,976 |
| Hipotecario | 6,678,185 | 20,628 | 37,430 | 6,736,243 |
| Arrendamiento | 4,699,706 | 12,875 | 9,034 | 4,721,615 |
| Comercial | 6,236,534 | - | - | 6,236,534 |
| Factoring | 4,802,256 | - | - | 4,802,256 |
| Monto bruto | 260,772,463 | 1,353,597 | 2,634,557 | 264,760,617 |
| Intereses, comisiones y otros no devengado | (92,078,837) | - | - | (92,078,837) |
| Intereses acumulados | 2,174,001 | - | - | 2,174,001 |
| Provisión por deterioro | (3,076,033) | (676,799) | (1,844,190) | (5,597,022) |
| Total | 167,791,594 | 676,798 | 790,367 | 169,258,759 |

Colaterales y otras mejoras de crédito:

La Compañía mantiene garantías y otras mejoras de crédito contra algunas de sus exposiciones crediticias. La siguiente tabla muestra los principales tipos de garantías mantenidas contra diferentes tipos de activos financieros:

| Tipo de exposición de crédito | Porcentaje de exposición que es sujeto a los requerimientos de colaterales | | |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-------------|------------------|
| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 | Tipo de garantía |
| Préstamos a clientes | | | |
| Personal | 0.48 | 0.71 | Inmuebles |
| Autos | 100.0 | 100.0 | Autos |
| Arrendamientos | 100.0 | 100.0 | Autos |
| Inversión en valores | - | - | Ninguno |

Activos obtenidos mediante la posesión del colateral:

El detalle de los activos financieros y no financieros obtenidos por la Compañía durante el año producto de los colaterales mantenidos como seguridad ante los préstamos a clientes se presentan a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|-------------|-------------|-------------|
| Propiedades | 564,724 | 368,921 |
| Autos | 372,872 | 132,400 |

La política de la Compañía es la realización prontamente del colateral de una manera ordenada. de la Compañía usualmente no utiliza los colaterales para sus operaciones.

Montos producto de la Pérdida de Crédito Esperada (PCE):

Incremento significativo en el riesgo de crédito:

Al determinar si el riesgo de incumplimiento de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que es relevante y está disponible sin costo o esfuerzo indebido. Esto incluye información y análisis tanto cuantitativos como cualitativos, basados en la experiencia histórica de la Compañía y la evaluación crediticia de expertos e incluye la correspondiente información prospectiva.

El objetivo de la evaluación es identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo crediticio para una exposición comparando la probabilidad de incumplimiento (PD) restante de por vida al final de la fecha sobre el que se informa; con la probabilidad de incumplimiento (PD) restante durante el tiempo de vida para este momento que se estimó en el momento del reconocimiento inicial de la exposición.

La Compañía utiliza criterios para determinar un aumento significativo en el riesgo de crédito:

- Prueba cuantitativa basada en el movimiento en la probabilidad de incumplimiento (PD);
- Indicadores cualitativos; y
- Evaluación de las moras de más de 90 días.

Grados de riesgo de crédito:

La Compañía asigna cada exposición a un grado de riesgo de crédito con base en una variedad de datos que se determina que son predictivos del riesgo de incumplimiento y aplicando un juicio crediticio experimentado. Los grados de riesgo de crédito se definen utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de incumplimiento. Estos factores varían de conformidad con la naturaleza de la exposición del crédito y el tipo de cliente.

Los grados de riesgo de crédito se definen y calibran de manera que el riesgo de que ocurra un incumplimiento aumenta exponencialmente a medida que el grado de riesgo de crédito se deteriora.

Cada exposición se asigna a un grado de riesgo de crédito en el reconocimiento inicial basado en la información disponible sobre el cliente. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, lo que puede dar lugar a que una exposición se mueva a un grado de riesgo de crédito diferente. El monitoreo generalmente implica el uso de los siguientes datos de conformidad con las exposiciones generales:

- Información obtenida durante el período de revisión del expediente del cliente;
- Información de las agencias de referencias de crédito;
- Políticas regulatorias, tecnológicas y económicas y actuales, y cambios significativos para el cliente que hayan afectado sus condiciones y sus actividades principales; y
- Referencias e histórico de pagos.

Generando la estructura temporal de la probabilidad de incumplimiento (PD):

La Compañía ha incorporado escenarios macroeconómicos en el cálculo de la provisión para pérdidas crediticias esperadas con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de la provisión para pérdidas crediticias esperadas se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas.

La Compañía recopila información sobre el desempeño y el incumplimiento sobre sus exposiciones al riesgo de crédito analizadas por tipo de producto y cliente, así como por clasificación de riesgo de crédito. Así también, la

Compañía monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar aumentos significativos en el riesgo crediticio mediante revisiones periódicas para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición entre en incumplimiento;
- Los criterios no se alinean con el momento en el que un activo tiene 30 días de vencimiento;
- El tiempo medio entre la identificación de un aumento significativo del riesgo de crédito y el incumplimiento parece razonable;
- Las exposiciones generalmente no se transfieren directamente de la medición de las pérdidas de crédito esperadas a 12 meses a las de crédito deteriorado; y
- No existe una volatilidad injustificada en la provisión para pérdidas de transferencias entre la probabilidad de incumplimiento (PD) de 12 meses (Fase 1) y la probabilidad de incumplimiento (PD) de por vida (Fase 2).

Definición de incumplimiento:

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando (i) es poco probable que el cliente pague sus obligaciones crediticias con la Compañía en su totalidad, sin que la Compañía recurra a acciones como la realización de garantías (si se mantiene alguna); o (ii) el cliente tiene más de 90 días de mora en cualquier obligación crediticia significativa con la Compañía.

Al evaluar si un cliente está en incumplimiento, la Compañía considera indicadores:

- Cualitativos;
- Cuantitativos; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

Los insumos en la evaluación de si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia pueden variar con el tiempo para reflejar cambios en las circunstancias.

Incorporación de la información prospectiva:

La Compañía incorpora información prospectiva tanto en la evaluación de si el riesgo crediticio de un instrumento ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial como en la medición de las pérdidas de crédito esperadas.

La Compañía formula tres escenarios económicos: un caso base, que es el escenario conservador (desarrollado internamente con base en previsiones), y dos escenarios menos probables, uno al optimista y otro a la pesimista. El escenario conservador está alineado con la información que utiliza la Compañía para otros fines como la planificación y presupuesto. La fuente de información considerada incluye datos económicos y previsiones publicadas por organismos internacionales. La Compañía ha utilizado la tasa de desempleo por 5.4%, el indicador mensual de actividad económica (IMAE) por 4.4% y la tasa de inflación por 1.1%, desde en los últimos tres años con el fin de evaluar la mejor estimación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas bajo condiciones económicas futuras posibles.

Activos financieros modificados:

Los términos contractuales de un préstamo pueden modificarse por varias razones, incluidas las condiciones cambiantes del mercado, la retención de clientes y otros factores no relacionados con un deterioro crediticio actual o potencial del cliente. Un préstamo de cliente existente cuyos términos hayan sido modificados puede darse de baja y el préstamo de cliente renegociado reconocido como un nuevo préstamo a valor razonable de acuerdo con la política contable.

Cuando se modifican los términos de un activo financiero y la modificación no da lugar a la baja en cuentas, la determinación de si el riesgo crediticio del activo ha aumentado significativamente refleja la comparación de:

- Su probabilidad de incumplimiento (PD) restante de la vida útil al final de la fecha sobre el que se informa sobre la base de los términos modificados; con
- La probabilidad de incumplimiento (PD) restante de la vida útil estimada en base a los datos del reconocimiento inicial y los términos contractuales originales.

Cuando la modificación da como resultado la baja, se reconoce un nuevo préstamo y se asigna a la Fase 1 (asumiendo que no tiene deterioro crediticio en ese momento).

La Compañía renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de cobranza y minimizar el riesgo de incumplimiento. Según la política de la Compañía, la condonación de préstamos se concede de forma selectiva si el deudor se encuentra actualmente en incumplimiento de pago de su deuda o si existe un alto riesgo de incumplimiento, existe evidencia de que el deudor hizo todos los esfuerzos razonables para pagar según el contrato términos originales y se espera que el deudor pueda cumplir con los términos revisados.

Los términos revisados generalmente incluyen extender el vencimiento, cambiar el momento de los pagos de intereses y modificar los términos de los convenios de préstamos. Estos préstamos están sujetos a la política de indulgencia. El Comité de Crédito de la Compañía revisa periódicamente los informes sobre las actividades.

Para los activos financieros modificados como parte de la política de la Compañía, la estimación de la probabilidad de incumplimiento (PD) refleja si la modificación ha mejorado o restaurado la capacidad de la Compañía para cobrar intereses y capital y la experiencia previa de la Compañía de una acción de indulgencia similar. Como parte de este proceso, la Compañía evalúa el desempeño de pago del prestatario contra los términos contractuales modificados y considera varios indicadores de comportamiento.

En general, la indulgencia es un indicador cualitativo de un aumento significativo en el riesgo de crédito y puede constituir evidencia de que una exposición tiene deterioro crediticio. Un cliente debe demostrar un comportamiento de pago consistentemente bueno durante un período de tiempo antes de que la exposición ya no se considere con deterioro crediticio/en mora o se considere que la probabilidad de incumplimiento (PD) ha disminuido de manera que se encuentre dentro de los rangos de la probabilidad de incumplimiento (PD) de 12 meses para el activo para ser considerado Fase 1.

Medición de la pérdida de crédito esperada:

Los insumos clave en la medición de la pérdida de crédito esperada son la estructura de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PD);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- Exposición en el deterioro (EED).

Las pérdidas de crédito esperadas para exposiciones en la Fase 1 se calculan multiplicando la PD de 12 meses por la PDI y la EED. Las pérdidas de crédito esperada de por vida se calculan multiplicando la PD de por vida por la PDI y EED.

La PDI es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder la Compañía en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La PDI en el modelo considera la estructura, colaterales, industria del instrumento y los costos de recuperación del colateral si este es parte integral de los activos financieros. Para los préstamos garantizados, los colaterales son un insumo clave en la determinación de la PDI. Estos son calculados según los flujos descontados utilizando la tasa de interés efectiva.

La EED representa la exposición esperada en el evento de un incumplimiento. La Compañía obtiene el EED a partir de la exposición actual de la contrapartida y los cambios potenciales al monto actual. La EED de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento.

Cuando se realiza el modelo de un parámetro se lleva a cabo de forma colectiva, los instrumentos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgo compartidas, que pueden incluir:

- Tipo de instrumento;
- Grado de riesgo de crédito;
- Tipo de garantía;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Plazo restante hasta el vencimiento;
- Industria donde labora los clientes o realiza sus principales actividades económicas; y
- Ubicación geográfica del cliente.

Las agrupaciones están sujetas a revisiones periódicas para garantizar que las exposiciones dentro de un grupo en particular permanezcan adecuadamente homogéneas.

Pérdida por deterioro:

Las siguientes tablas muestran conciliaciones desde el saldo inicial hasta el cierre de la provisión para pérdidas por clase de instrumento financiero. La base para determinar las transferencias por cambios en el riesgo de crédito se establece en nuestra política contable:

Préstamos a clientes medidos a costo amortizado:

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se resume como sigue:

| | Fase 1 | Fase 2 | Fase 3 | Total |
|----------------------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| 31 Dic 2022 | | | | |
| Saldo al inicio del año | 3,076,033 | 676,799 | 1,844,190 | 5,597,022 |
| Transferencias netas entre fases | 704,995 | (676,799) | (28,196) | - |
| Reconocido en resultados (neto) | 2,141,038 | 595,962 | 1,173,000 | 3,910,000 |
| Recuperación | - | - | 56,810 | 56,810 |
| Créditos castigados | (1,405,012) | - | (985,390) | (2,390,402) |
| Saldo al final del año | 4,517,054 | 595,962 | 2,060,414 | 7,173,430 |
| 31 Dic 2021 | | | | |
| Saldo al inicio del año | 1,293,050 | 692,529 | 2,096,638 | 4,082,217 |
| Transferencias netas entre fases | 1,402,665 | (19,769) | (1,382,896) | - |
| Reconocido en resultados (neto) | 380,318 | 4,039 | 3,290,643 | 3,675,000 |
| Recuperación | - | - | 58,237 | 58,237 |
| Créditos castigados | - | - | (2,218,432) | (2,218,432) |
| Saldo al final del año | 3,076,033 | 676,799 | 1,844,190 | 5,597,022 |

Compensación de activos financieros y pasivos financieros:

La información por revelar sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros incluye activos financieros y pasivos financieros que:

- o se compensan en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía; o
- o están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible o acuerdo similar que cubra instrumentos financieros similares, independientemente de si se compensan en el estado consolidado de situación financiera.

Los importes brutos de los activos financieros y pasivos financieros y sus importes netos presentados en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía se hacen sobre las bases presentadas a continuación:

- o préstamos a clientes e inversiones medidas a costo amortizado: costo amortizado; y
- o otras inversiones en valores: valor razonable.

Al final de la fecha sobre el que se informa, la Compañía no ha realizado la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

Riesgo de liquidez:

El cuadro siguiente presenta el vencimiento contractual remanente de los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía:

| | Valor en libros | Monto nominal de entradas (salidas) | Hasta 1 mes | Entre 1 y 12 meses | Mas de 12 meses |
|--------------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| 31 Dic 2022 | | | | | |
| Activos financieros | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 59,336,554 | 59,413,705 | 37,542,712 | 21,870,993 | - |
| Préstamos a clientes | 312,671,744 | 319,845,174 | 5,617,971 | 43,556,883 | 270,670,320 |
| Inversiones en valores | 27,106,260 | 27,106,260 | 13,398,030 | 6,192,829 | 7,515,401 |
| Total | 399,114,558 | 406,365,139 | 56,558,713 | 71,620,705 | 278,185,721 |

| Pasivos financieros | | | | | |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Financiamientos recibidos | 24,753,401 | 24,753,401 | 1,000,000 | 19,552,358 | 4,201,043 |
| Documentos por pagar | 12,605,818 | 12,605,818 | 273,548 | 3,621,961 | 8,710,309 |
| Pasivos por arrendamientos | 1,351,485 | 1,351,485 | 36,625 | 405,070 | 909,790 |
| Emisión de deuda | 211,128,569 | 211,128,569 | 11,108,659 | 61,981,362 | 138,038,548 |
| Total | 249,839,273 | 249,839,273 | 12,418,832 | 85,560,751 | 151,859,690 |

| | Valor en libros | Monto nominal de entradas (salidas) | | | |
|--------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | | Hasta 1 mes | Entre 1 y 12 meses | Mas de 12 meses | |
| 31 Dic 2021 | | | | | |
| Activos financieros | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 51,019,770 | 51,096,921 | 26,007,270 | 25,089,651 | - |
| Préstamos a clientes | 261,337,596 | 266,934,618 | 5,818,322 | 32,906,949 | 228,209,347 |
| Inversiones en valores | 16,687,723 | 16,687,723 | 11,373,119 | 2,997,857 | 2,316,747 |
| Total | 329,045,089 | 334,719,262 | 43,198,711 | 60,994,457 | 230,526,094 |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Financiamientos recibidos | 16,699,995 | 16,699,995 | 1,569,226 | 9,500,000 | 5,630,769 |
| Documentos por pagar | 12,917,773 | 12,917,773 | 102,731 | 6,551,684 | 6,263,358 |
| Pasivos por arrendamientos | 1,427,412 | 1,427,412 | 34,498 | 391,051 | 1,001,863 |
| Emisión de deuda | 178,701,965 | 178,701,965 | 6,926,108 | 42,026,883 | 129,748,974 |
| Total | 209,747,145 | 209,747,145 | 8,632,563 | 58,469,618 | 142,644,964 |

Los montos presentados en el cuadro anterior corresponden a activos financieros y pasivos financieros no derivados cuya base de medición es el flujo de efectivo descontado, que incluye los pagos de intereses estimados.

Riesgo de mercado:

El siguiente cuadro presenta la distribución de los activos sujetos a riesgo de mercado en portafolio de negociación y no negociación. La Compañía no cuenta con pasivos que estén sujetos a riesgo de mercado.

| | Valor en libros | Medición de riesgo de mercado en portafolios | |
|-------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------|--------------------|
| | | Negociación | No negociación |
| 31 Dic 2022 | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 59,336,554 | - | 59,336,554 |
| Préstamos a clientes | 198,718,244 | - | 198,718,244 |
| Inversiones en valores a VRCR | 12,019,089 | 12,019,089 | - |
| Inversiones en valores a costo amortizado | 15,087,171 | - | 15,087,171 |
| Total | 285,161,058 | 12,019,089 | 273,141,969 |
| 31 Dic 2021 | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 51,019,770 | - | 51,019,770 |
| Préstamos a clientes | 169,258,759 | - | 169,258,759 |
| Otras cuentas por cobrar | 3,014,628 | - | 3,014,628 |
| Inversiones en valores a VRCR | 11,874,112 | 11,874,112 | - |
| Inversiones en valores a costo amortizado | 4,813,611 | - | 4,813,611 |
| Total | 239,980,880 | 11,874,112 | 228,106,768 |

Riesgo de tasa de interés:

La Compañía está expuesta a varios riesgos asociados con los efectos de las fluctuaciones que prevalecen en los niveles de tasa de interés y sus flujos de efectivo. La administración de la Compañía mantiene controles sobre el riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés está incluido en el riesgo de mercado.

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones de las tasas de interés que podrían afectar de manera desventajosa la relación entre los intereses cobrados sobre los activos financieros y los intereses pagados sobre las fuentes de financiación.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de la tasa de interés. Los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros brutos, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de la tasa contractual o las fechas de vencimiento.

| | Hasta 1 mes | Entre 1 y 12 meses | Mas de 12 meses | Total |
|--------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 31 Dic 2022 | | | | |
| Activos financieros | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 37,542,712 | 21,870,993 | - | 59,413,705 |
| Préstamos a clientes | 5,617,971 | 43,556,883 | 270,670,320 | 319,845,174 |
| Inversiones en valores | 13,398,030 | 6,192,829 | 7,515,401 | 27,106,260 |
| Total | 56,558,713 | 71,620,705 | 278,185,721 | 406,365,139 |
| Pasivos financieros | | | | |
| Financiamientos recibidos | 1,000,000 | 19,552,358 | 4,201,043 | 24,753,401 |
| Documentos por pagar | 273,548 | 3,621,961 | 8,710,309 | 12,605,818 |
| Pasivos por arrendamientos | 36,625 | 405,070 | 909,790 | 1,351,485 |
| Emisión de deuda | 11,108,659 | 61,981,362 | 138,038,548 | 211,128,569 |
| Total | 12,418,832 | 85,560,751 | 151,859,690 | 249,839,273 |

| | Hasta 1 mes | Entre 1 y 12 meses | Mas de 12 meses | Total |
|--------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 31 Dic 2021 | | | | |
| Activos financieros | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 26,007,270 | 25,089,651 | - | 51,096,921 |
| Préstamos a clientes | 5,818,322 | 32,906,949 | 228,209,347 | 266,934,618 |
| Inversiones en valores | 11,373,119 | 2,997,857 | 2,316,747 | 16,687,723 |
| Total | 43,198,711 | 60,994,457 | 230,526,094 | 334,719,262 |
| Pasivos financieros | | | | |
| Financiamientos recibidos | 1,569,226 | 9,500,000 | 5,630,769 | 16,699,995 |
| Documentos por pagar | 102,731 | 6,551,684 | 6,263,358 | 12,917,773 |
| Pasivos por arrendamientos | 34,498 | 391,051 | 1,001,863 | 1,427,412 |
| Emisión de deuda | 6,926,108 | 43,026,883 | 128,748,974 | 178,701,965 |
| Total | 8,632,563 | 59,469,618 | 141,644,964 | 209,747,145 |

6. Administración del capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar la capacidad para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital. La Compañía en cumplimiento con la Ley No.42 de 2001 que reglamenta las operaciones de empresas financieras debe mantener un capital pagado de \$500,000 (equivalentes a B/.500,000). La Compañía mantiene un capital pagado de \$5,500,000 (equivalentes a B/.5,500,000).

7. Valor razonable de los instrumentos financieros

Modelo de valuación:

La Compañía mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los insumos utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: insumos que son precios de mercado cotizados (no ajustados) en mercados activos para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: insumos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente o indirectamente. Esta categoría incluye instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valuación donde los insumos significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: insumos que no son observables. Esta categoría contempla todos los instrumentos en los que la técnica de valuación incluye variables no observables y los mismos tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría también incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares para los cuales hay que hacer ajustes significativos usando variables no observables, supuestos, o ajustes en los cuales se utilizan datos no observables o subjetivos cuando hay diferencias entre los instrumentos.

Las técnicas de valuación incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables y otros modelos de valuación. Los insumos y supuestos utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y primas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valuación es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

La clasificación de la valorización del valor razonable se determinará sobre la base de la variable al nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad. La relevancia de una variable se debe evaluar con respecto a la totalidad de la valoración del valor razonable.

Marco de valuación:

La Compañía ha establecido marco de controles para la medición del valor razonable. Este marco incluye las funciones de distintos departamentos, quienes reportan directamente al departamento financiero quien asume la responsabilidad de verificar los resultados de las valuaciones del valor razonable de las operaciones significativas de inversiones. Los controles específicos incluyen:

- Verificación de los precios observables;
- Revisión de los modelos de valuación y los cambios a los modelos (si hubo);
- Análisis e investigación de los cambios significativos en la valuación; y
- Revisión de los insumos no observables significativos, ajustes a la valuación y los cambios significativos a la medición al nivel 3 del valor razonable comparado con períodos anteriores.

Cuando se utilice información de terceros, tal como los proveedores de precios que es utilizado para la medición del valor razonable, el departamento de tesorería evalúa y documenta las evidencias obtenidas a partir de estos proveedores de precios para tener evidencia de las conclusiones de dichas evaluaciones están de conformidad con las NIIF. Esto incluye:

- Verificar que el corredor o proveedor de servicios es aprobado por la Compañía para uso de los precios de tipos de instrumentos financieros relevantes;
- Entender como el valor razonable ha sido abordado en como este representa las transacciones actuales de mercado y si estos representan un precio cotizado en un mercado activo para instrumentos similares; y
- Cuando los precios para instrumentos similares son utilizados para medir el valor razonable, obtener un entendimiento de como estos precios son ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

Instrumentos financieros medidos a valor razonable - jerarquía del valor razonable:

El siguiente cuadro se revela el análisis del valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable por nivel de jerarquía por el cual ese valor razonable es clasificado. Los montos son basados en los montos reconocidos en el estado de situación financiera. El valor razonable incluye cualquier diferencia diferida

entre el precio de la transacción y el valor razonable en el reconocimiento inicial cuando el valor razonable está basado en técnicas de valuación que utilizan insumos no observables.

| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|-------------------------------|----------|-------------------|----------|-------------------|
| 31 Dic 2022 | | | | |
| Inversiones en valores | | | | |
| Acciones en fondos mutuos | - | 4,046,526 | - | 4,046,526 |
| Bonos corporativos | - | 7,676,661 | - | 7,676,661 |
| Otras inversiones | - | 295,902 | - | 295,902 |
| Total | - | 12,019,089 | - | 12,019,089 |
| 31 Dic 2021 | | | | |
| Inversiones en valores | | | | |
| Acciones en fondos mutuos | - | 4,846,541 | - | 4,846,541 |
| Bonos corporativos | - | 6,694,740 | - | 6,694,740 |
| Otras inversiones | - | 332,831 | - | 332,831 |
| Total | - | 11,874,112 | - | 11,874,112 |

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable:

El siguiente cuadro presenta el valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y el análisis sobre ellos por nivel en la jerarquía del valor razonable por el cual fueron clasificados:

| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|--------------------------------|----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 31 Dic 2022 | | | | |
| Activos | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | - | - | 59,336,554 | 59,336,554 |
| Préstamos a clientes | - | - | 319,845,174 | 319,845,174 |
| Inversiones en valores a CA | - | 15,087,171 | - | 15,087,171 |
| Total | - | 15,087,171 | 379,181,728 | 394,268,899 |
| Pasivos | | | | |
| Financiamientos recibidos | - | - | 24,753,401 | 24,753,401 |
| Documentos por pagar | - | - | 12,605,818 | 12,605,818 |
| Emisión de deuda | - | 211,128,569 | - | 211,128,569 |
| Total | - | 211,128,569 | 37,359,219 | 248,487,788 |

| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|--------------------------------|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 31 Dic 2021 | | | | |
| Activos | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | - | - | 51,019,770 | 51,019,770 |
| Préstamos a clientes | - | - | 266,934,618 | 266,934,618 |
| Inversiones en valores a CA | 399,012 | 4,414,599 | - | 4,813,611 |
| Total | 399,012 | 4,414,599 | 317,954,388 | 322,767,999 |
| Pasivos | | | | |
| Financiamientos recibidos | - | - | 16,699,995 | 16,699,995 |
| Documentos por pagar | - | - | 12,917,773 | 12,917,773 |
| Emisión de deuda | - | 178,701,965 | - | 178,701,965 |
| Total | - | 178,701,965 | 29,617,768 | 208,319,733 |

El valor razonable para los préstamos a clientes e inversiones medidas a costo amortizado representa el monto descontado de los flujos de efectivo futuros estimados futuros. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable, e incluye las tasas de intereses y pérdida por deterioro. En el caso de los préstamos a clientes garantizados, el valor razonable es medido basado en la valuación del colateral subyacente.

Para mejorar la exactitud de la estimación del valor razonable de los préstamos a clientes, estos han sido catalogados como homogéneos y son agrupados por tener características similares tales como tipo de colateral, tipo de clientes o industrias y probabilidad de incumplimiento de los pagos.

8. Partes relacionadas

Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con otras partes relacionadas se presentan a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|
| Activos | | |
| Préstamos a clientes | 720,909 | 1,794,853 |
| Pasivos | | |
| Valores comerciales negociables | 300,856 | 300,856 |
| Bonos corporativos | 5,617,875 | 5,612,157 |
| Bonos perpetuos | 2,328,136 | 2,327,627 |
| Patrimonio | | |
| Acciones preferidas | 4,245,019 | 4,244,081 |
| Resultados | | |
| Ingresos por intereses | 50,415 | 88,498 |
| Gasto por intereses | 604,490 | 604,490 |
| Compensación a la administrativa clave | | |
| Beneficios a empleados a corto plazo | 995,073 | 821,977 |

Los beneficios a empleados a corto plazo incluyen los salarios de los ejecutivos claves y directores y los honorarios profesionales.

9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Efectivo | 1,150 | 1,050 |
| Depósitos a la vista y ahorros | 36,564,411 | 24,877,177 |
| Depósitos a plazo fijo | 22,765,802 | 26,066,802 |
| Total del efectivo y depósitos en bancos | 59,331,363 | 50,945,029 |
| Intereses acumulados | 82,342 | 151,892 |
| Provisión para deterioro | (77,151) | (77,151) |
| Total | 59,336,554 | 51,019,770 |

Para efecto de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo y la partida de efectivo y depósitos en bancos presentada en el estado consolidado de situación financiera, se presenta la siguiente conciliación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Total del efectivo y depósitos en bancos | 59,336,554 | 51,019,770 |
| Depósitos con vencimientos mayores de 90 días | (12,620,993) | (15,840,543) |
| Total del efectivo y depósitos en bancos | 46,715,561 | 35,179,227 |

10. Inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados

Un detalle de las inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados se presenta a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Bonos corporativos | 7,676,661 | 6,694,740 |
| Emisiones de deuda | 4,216,807 | 5,045,622 |
| Instrumentos de patrimonio | 125,621 | 133,750 |
| Total | 12,019,089 | 11,874,112 |

11. Inversiones en valores medidas a costo amortizado

Un detalle de las inversiones en valores medidas a costo amortizado se presenta así:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|--------------------|-------------------|------------------|
| Bonos corporativos | 5,345,912 | 1,643,796 |
| Emisiones de deuda | 9,741,259 | 3,169,815 |
| Total | 15,087,171 | 4,813,611 |

12. Préstamos a clientes

Los préstamos a clientes se detallan a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Préstamos a clientes medidos a costo amortizado | 317,326,434 | 264,760,617 |
| Intereses acumulados | 2,518,740 | 2,174,001 |
| Menos provisión por pérdida por deterioro | (7,173,430) | (5,597,022) |
| Comisiones descontadas no ganadas | (113,953,500) | (92,078,837) |
| Total | 198,718,244 | 169,258,759 |

Los préstamos a clientes incluyen créditos por \$9,106,469 (2021: \$6,781,505) que mantienen pagarés que han sido endosados y transferidos a un fideicomiso de garantía como colaterales en la emisión de los bonos Serie AW y AZ.

A continuación se presentan los préstamos por fecha de vencimiento:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| Hasta 60 días | 4,974,388 | 4,226,926 |
| De 61 a 90 días | 6,727,050 | 4,524,539 |
| De 91 a 180 días | 11,324,648 | 9,076,535 |
| De 180 a 360 días | 23,060,123 | 18,011,827 |
| De 1 a 3 años | 97,199,473 | 88,000,627 |
| De 3 a 5 años | 168,728,965 | 132,578,524 |
| Más de 5 años | 4,741,882 | 7,630,196 |
| Vencidos | 569,905 | 711,443 |
| Total | 317,326,434 | 264,760,617 |

La morosidad de los préstamos por cobrar es la siguiente:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|------------------|--------------------|--------------------|
| Préstamos al día | 310,715,622 | 259,429,066 |
| Hasta 30 días | 1,778,428 | 870,838 |
| De 31 a 90 días | 1,295,939 | 878,391 |
| De 91 a 180 días | 592,996 | 947,767 |
| Más de 181 días | 2,943,449 | 2,634,555 |
| Total | 317,326,434 | 264,760,617 |

13. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

| Tipo de obligación | Tasa de interés en % | Fecha de vencimiento | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| Bancarias | 1.5 - 8.2 (2021: 1.5 - 4.5) | Diciembre 2023 | 15,113,896 | 2,500,000 |
| Bancarias | 6.23 - 6.25 (2021: 1.5 - 6.3) | Diciembre 2024 | 1,938,462 | 6,630,769 |
| Con instituciones extranjeras | 5.8 - 5.75 (2021: 5.8 - 6.0) | Enero 2025 | 7,500,000 | 7,500,000 |
| Intereses acumulados | - | - | 201,043 | 69,226 |
| Total | | | 24,753,401 | 16,699,995 |

Los financiamientos recibidos están medidos a costo amortizado. Estas obligaciones están respaldados con crédito general de la Compañía y fianza solidaria.

14. Documentos por pagar

Los documentos por pagar ascienden a \$12,605,818 (2021: \$12,917,773) y consisten en pagarés negociado a una tasa de interés entre 4.25% y 8.00% (2021: 3.4% y 8.0%) con vencimiento entre 2023 a 2027.

15. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables se presentan a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Valores comerciales negociables emitidos | 27,348,000 | 35,136,200 |
| Intereses acumulados | 65,856 | 78,525 |
| Costo de emisión | (92,638) | (146,317) |
| Total | 27,321,218 | 35,068,408 |

El detalle por cantidad de series emitidas es el siguiente:

| | Series emitidas | | Montos | |
|------------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|
| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
| Por vencimiento | | | | |
| Dentro de 1 año | 34 | 47 | 27,348,000 | 35,136,200 |

Los términos y condiciones de los valores comerciales negociables es el siguiente:

| Términos y condiciones | Detalles para los valores comerciales negociables |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fecha de emisión | Autorizado para emisión \$10,000,000 mediante Resolución SMV No.13-12 de 23 de enero de 2012. Se autoriza aumento de oferta para emisión de \$30,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.21-16 de 19 de enero de 2016. Se autoriza aumento de oferta para emisión de \$50,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.47-21 de 4 de febrero de 2021. |
| Tasa de interés | Tasa fija de 4.3%-5.4% |
| Pago de capital e interés | Capital al vencimiento (360 días después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual. |
| Otras condiciones | Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa. En caso que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará ala tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada periodo de interés por iniciar. |
| Garantías | Crédito general del emisor. |

16. Bonos corporativos

Los bonos corporativos se presentan a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Bonos corporativos emitidos | 179,104,200 | 137,797,200 |
| Intereses acumulados | 488,515 | 376,583 |
| Costo de emisión | (1,304,652) | (1,040,226) |
| Total | 178,307,351 | 138,133,557 |

El detalle por cantidad de series emitidas es el siguiente:

| | Series emitidas | | Montos | |
|------------------------|-----------------|-------------|--------------------|--------------------|
| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
| Por vencimiento | | | | |
| Dentro de 1 año | 45 | 19 | 45,261,000 | 14,508,000 |
| Entre 1 y 5 años | 132 | 118 | 133,843,200 | 123,289,200 |
| Total | | | 179,104,200 | 137,797,200 |

Los términos y condiciones de los bonos corporativos es el siguiente:

| Términos y condiciones | Detalles para los valores comerciales negociables |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fecha de emisión | Autorizado para emisión \$50,000,000 mediante Resolución SMV No.20-16 de 19 de enero de 2016. Se autoriza aumento de oferta para emisión de \$100,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.387-19 de 27 de septiembre de 2019. Se autoriza aumento de oferta para emisión de \$150,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.119-22 de 4 de abril de 2022. |
| Tasa de interés | Dentro de 1 año: Tasa fija de 5.4%-7.0% Entre 1 y 5 años: Tasa fija de 5.5%-8.0% |
| Pago de capital e interés | Capital al vencimiento (hasta 10 años después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual, trimestral, semestral o anual. |
| Otras condiciones | Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa. En caso que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará ala tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada periodo de interés por iniciar. |
| Garantías | Crédito general del emisor. Adicionalmente se constituye un fideicomiso de garantía como colateral la cesión de la cartera de préstamos personales vigentes con una cobertura del 120%. |

17. Bonos perpetuos

El detalle de los bonos perpetuos se presenta a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| Bonos perpetuos emitidos | 5,500,000 | 5,500,000 |

Los términos y condiciones de los bonos perpetuos es el siguiente:

| Términos y condiciones | Detalles para los valores comerciales negociables |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fecha de emisión | Autorizado para emisión \$7,500,000 mediante Resolución SMV No.114-11 de 14 de abril de 2011. Los bonos son perpetuos en cuanto a prelación de pago en cuanto a los créditos preferenciales existentes y futuros del emisor. |
| Tasa de interés | Tasa fija de 8.0% |
| Pago de capital e interés | Capital al vencimiento (hasta 99 años después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual, trimestral, semestral o anual. |
| Otras condiciones | Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa. En caso que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará a la tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada período de interés por iniciar. El emisor tiene como opción el derecho a redimir anticipadamente los bonos perpetuos de forma parcial o total de conformidad con los prospectos informativos. |
| Garantías | Crédito general del emisor. |

18. Patrimonio

Capital en acciones:

El capital en acciones está integrado de la siguiente manera:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Tipo de acciones comunes: | | |
| Clase A | 4,000,000 | 4,000,000 |
| Clase B | 1,500,000 | 1,500,000 |
| Total | 5,500,000 | 5,500,000 |

El detalle de las acciones comunes se presenta a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Clase A – Cantidad de acciones: | | |
| Autorizadas con derecho a voto y sin valor nominal | 1,000,000 | 1,000,000 |
| Sin emitir | (653,249) | (653,249) |
| Emitidas y en circulación | 346,921 | 346,921 |
| Autorizadas y emitidas - \$11.53 cada una | 4,000,000 | 4,000,000 |
| Clase B – cantidad de acciones: | | |
| Autorizadas con derecho a voto y sin valor nominal | 1,000,000 | 1,000,000 |
| Sin emitir | (916,435) | (916,435) |
| Emitidas y en circulación | 83,565 | 83,565 |
| Autorizadas y emitidas - \$17.95 cada una | 1,500,000 | 1,500,000 |

Acciones preferidas:

El detalle de las acciones preferidas se presenta a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Cantidad de acciones: | | |
| Autorizadas sin derecho a voto, emitidas y en circulación | 12,732,000 | 10,000,000 |
| Autorizadas y emitidas - \$1.00 cada una | 12,732,000 | 10,000,000 |

Los términos y condiciones se presentan a continuación:

| Términos y condiciones | Detalles para los valores comerciales negociables |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fecha de emisión | 12 de enero de 2015 según Resolución SMV No.13-15. Se autoriza aumento de oferta para emisión de \$12,732,000 mediante resolución SMVNo.28-22 de 26 de enero de 2022. |
| Tipo de acciones | No acumulativas. |
| Dividendo y pagos | Cuando sean declarados por la Junta Directiva. |
| Otras condiciones | Sin derecho a voz ni voto, excepto para algunos asuntos descritos del prospecto informativo. Las acciones preferidas son emitidas de forma nominativa y desmaterializada. El inversionista podrá solicitar en cualquier momento que las acciones preferidas sean emitidas a su nombre en forma materializada. Previo a cada emisión y oferta pública de cada acción preferente, el emisor determinará la tasa fija anual y la periodicidad del pago de dividendos, como opciones sería mensual o trimestralmente. |
| Vencimiento y redención | Sin vencimiento. La redención será a opción del emisor, todas o partes de las acciones preferidas de la clase que se trate, podrán ser redimidas transcurridos cinco años desde la fecha de emisión de la respectiva serie. |
| Garantías | Crédito general del emisor. |

Dividendos:

El detalle de los dividendos declarados durante el año se presenta a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
| Tipo de acciones: | | |
| Comunes – Clase A | 965,000 | 165,000 |
| Preferidas | 977,469 | 737,262 |
| Total | 1,942,469 | 902,262 |

Reserva de capital voluntario:

El movimiento de la reserva de capital voluntario durante el año se presenta a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo inicial | 2,061,947 | 2,061,947 |
| Incremento | 920,260 | - |
| Saldo final | 2,982,207 | 2,061,947 |

Al 31 de diciembre, la Junta Directiva aprobó a través de actas el aumento de la reserva de capital voluntario por \$920,260 (2021: no hubo).

Ganancia básica por acción:

La ganancia básica por acción mide el desempeño de la Compañía sobre el período reportado y la misma se calcula dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas entre el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el período.

El cálculo de la ganancia básica por acción se presenta a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Ganancia neta | 7,174,291 | 4,707,806 |
| Número promedio ponderado de acciones | 430,486 | 430,486 |
| Ganancia básica por acción | 16.67 | 10.94 |

19. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Salarios y otros beneficios a corto plazo | 2,907,445 | 2,329,648 |
| Seguridad social | 370,906 | 296,084 |
| Otros beneficios a largo plazo | 92,262 | 76,379 |
| Total | 3,370,613 | 2,702,111 |

20. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Compensaciones | 780,000 | 625,000 |
| Honorarios y servicios profesionales | 611,680 | 629,394 |
| Alquiler | 342,278 | 177,311 |
| Publicidad y mercadeo | 470,391 | 244,193 |
| Electricidad y comunicación | 437,513 | 194,285 |
| Reparación y mantenimiento | 145,423 | 130,413 |
| Seguros | 150,837 | 134,266 |
| Impuestos | 350,072 | 311,012 |
| Otros | 1,353,108 | 1,199,747 |
| Total | 4,641,302 | 3,645,621 |

21. Gasto de impuesto sobre la renta

Gasto por impuesto sobre la renta

El gasto de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|
| Impuesto sobre la renta corriente | 976,018 | 500,703 |
| Impuesto sobre la renta diferido | (497,172) | (542,864) |
| Total | 478,846 | (42,161) |

Impuesto sobre la renta corriente:

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la utilidad neta fiscal se detalla a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 7,653,137 | 4,665,645 |
| Ajustes por: | | |
| Ingresos extranjeros, exentos y no gravables | (5,744,144) | (4,300,123) |
| Costos y gastos no deducibles | 4,385,483 | 3,855,721 |
| Préstamos castigados | (2,390,404) | (2,218,432) |
| Base impositiva | 3,904,072 | 2,002,811 |
| Tasa de impuesto local | 25% | 25% |
| Gasto esperado por impuesto | 976,018 | 500,703 |

Impuesto sobre la renta diferido:

El movimiento de los saldos de impuesto sobre la renta diferido se presenta a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Saldo al inicio del año | 1,296,186 | 753,322 |
| Reconocido en resultados por pérdida esperada en préstamos | 497,172 | 542,864 |
| Saldo al final del año | 1,793,358 | 1,296,186 |

22. Información por segmentos

La Compañía tiene tres líneas estratégicas que representan los segmentos operativos. Estas líneas estratégicas corresponden a los diferentes productos y servicios que ofrece la Compañía, y son administradas de forma separada basada en los informes internos de la administración.

Los segmentos operativos y sus operaciones se presentan así:

| Segmento operativo | Operaciones |
|-----------------------|-----------------------------------------------------|
| Préstamos de consumo | Préstamos personales con y sin garantía, y de autos |
| Préstamos comerciales | Comerciales, arrendamientos y facturas descontadas |
| Inversiones | Actividades de negociación y finanzas corporativas |

Los segmentos operativos antes de impuestos, tal como se incluye en los reportes internos de la administración son revisados por la Junta Directiva, y utilizada para medir el rendimiento y evaluar los resultados de cada segmento operativo con otras entidades en la misma industria donde opera la Compañía.

| | Préstamos de consumo | Préstamos comerciales | Inversiones y otros activos financieros | Total |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------------------------|--------------------|
| 31 Dic 2022 | | | | |
| Ingresos por intereses | 21,460,196 | 587,930 | 1,965,690 | 24,013,816 |
| Ingresos por comisiones | 7,201,141 | 153,397 | 2,012,063 | 9,366,601 |
| Pérdida en valuación de inversiones | - | - | (490,000) | (490,000) |
| Pérdida por deterioro de préstamos | (3,910,000) | - | - | (3,910,000) |
| Total del segmento operativo | 24,751,337 | 741,327 | 3,487,753 | 28,980,417 |
| Activos del segmento | 189,219,849 | 9,498,395 | 49,877,253 | 248,595,497 |

| | | | | |
|-------------------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| 31 Dic 2021 | | | | |
| Ingresos por intereses | 17,278,720 | 793,444 | 1,688,769 | 19,760,933 |
| Ingresos por comisiones | 6,683,291 | 109,090 | 888,809 | 7,681,190 |
| Pérdida en valuación de inversiones | - | - | (20,000) | (20,000) |
| Pérdida por deterioro de préstamos | (3,675,000) | - | - | (3,675,000) |
| Total del segmento operativo | 20,287,011 | 902,534 | 2,557,578 | 23,747,123 |
| Activos del segmento | 153,498,355 | 15,760,404 | 42,829,266 | 212,088,025 |

La conciliación de la información por segmentos y los estados financieros consolidados se presenta a continuación:

| | 31 dic 2022 | 31 dic 2021 |
|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Resultado de los segmentos operativos | 28,980,417 | 23,747,123 |
| Montos no asignados | (21,327,280) | (19,081,478) |
| Resultado neto | 7,653,137 | 4,665,645 |
| Activos | | |
| Total de activos del segmento | 248,595,497 | 212,088,025 |
| Montos no asignados | 47,014,670 | 33,148,150 |
| Total de activos | 295,610,167 | 245,236,175 |

23. Análisis de los cambios en las actividades de financiamiento durante el año

Los cambios en las actividades de financiamiento durante el año se presentan a continuación:

| | Financiamientos recibidos | Documentos por pagar | Pasivos por arrendamiento | Valores comerciales negociables | Bonos corporativos |
|-------------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------------|--------------------|
| 31 dic 2022 | | | | | |
| Saldo al inicio del año | 16,699,995 | 12,917,773 | 1,427,412 | 35,068,408 | 138,133,557 |
| Cambios por: | | | | | |
| Efectivo recibido | 26,500,000 | - | - | 28,451,679 | 57,932,575 |
| Efectivo pagado | (18,578,411) | (347,421) | (447,733) | (36,186,200) | (17,890,000) |
| Movimiento neto | 7,921,589 | (347,421) | (447,733) | (7,734,521) | 40,042,575 |
| Cambios no monetarios | - | - | 371,806 | - | - |
| Pasivos relacionados: | | | | | |
| Intereses devengados | 891,096 | 770,738 | 112,571 | 1,490,595 | 11,251,889 |
| Intereses pagados | (759,279) | (735,272) | (112,571) | (1,503,264) | (11,120,670) |
| Movimiento en pasivos | 131,817 | 35,466 | - | (12,669) | 131,219 |
| Saldo al final del año | 24,753,401 | 12,605,818 | 1,351,485 | 27,321,218 | 178,307,351 |

| | Financiamientos recibidos | Documentos por pagar | Pasivos por arrendamiento | Valores comerciales negociables | Bonos corporativos |
|-------------------------------|---------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------------------|--------------------|
| 31 dic 2021 | | | | | |
| Saldo al inicio del año | 14,499,757 | 9,493,185 | 1,281,556 | 33,799,364 | 103,031,743 |
| Cambios por: | | | | | |
| Efectivo recibido | 10,000,000 | 3,365,857 | - | 35,397,519 | 95,015,231 |
| Efectivo pagado | (7,868,988) | - | (314,350) | (34,207,000) | (60,290,000) |
| Movimiento neto | 2,131,012 | 3,365,857 | (314,350) | 1,190,519 | 34,725,231 |
| Cambios no monetarios | - | - | 460,206 | - | - |
| Pasivos relacionados: | | | | | |
| Intereses devengados | 534,629 | 703,468 | 56,252 | 3,177,836 | 8,942,049 |
| Intereses pagados | (465,403) | (644,737) | (56,252) | (3,099,311) | (8,565,466) |
| Movimiento en pasivos | 69,226 | 58,731 | - | 78,525 | 376,583 |
| Saldo al final del año | 16,699,995 | 12,917,773 | 1,427,412 | 35,068,408 | 138,133,557 |

