



Un estilo de hacer
las cosas bien

ESTADOS FINANCIEROS
2024

 **Panacredit**

**CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A
Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de
que su contenido será puesto a disposición del público
inversionista y del público en general”

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera

Estado Consolidado de Resultados

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Corporación de Finanzas del País, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Corporación de Finanzas del País, S. A. y Subsidiarias (la “Compañía”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, los estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2024, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto clave de la auditoría

El asunto clave de la auditoría es aquel asunto que, según nuestro juicio profesional, ha sido el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente. Este asunto ha sido atendido en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre él, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Reserva para pérdidas en préstamos
Véanse las Notas 3(e), 8 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos es considerada uno de los asuntos más significativos, ya que su metodología requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos, por parte de la administración para el diseño y aplicación del modelo de pérdida crediticia esperada (“PCE”). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 73% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2024.

La reserva para pérdidas en préstamos comprende la PCE como resultado de la metodología para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

La PCE es determinada de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregado en el modelo de consumo. Este modelo está compuesto por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos conlleva la aplicación de juicios importantes en dichos modelos. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Compañía.

Otro asunto

Los estados financieros consolidados de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2024 fueron auditados por otro auditor, quien expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 14 de marzo de 2024.

Responsabilidades de la administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el involucramiento de especialistas incluyeron:

- Evaluación de los controles clave sobre los cálculos de morosidad, la exactitud de información de clientes y metodologías utilizadas.
- Evaluación de las metodologías aplicadas por la Compañía en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo de la Compañía.
- Evaluación independiente de los insumos utilizados en los modelos con base en las metodologías de Consumo y recálculo según el modelo de estimación de la PCE para dicha metodología.
- Evaluación de los juicios aplicados por la Compañía sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Planificamos y realizamos la auditoría de grupo para obtener evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o unidades de negocio dentro del grupo como base para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados del grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo de auditoría realizado para los fines de la auditoría del grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio del grupo que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El socio de auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Rolando Williams.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Wuilliam Guerra, Director; y Manuel Pino, Gerente.

KPMG

Panamá, República de Panamá
31 de marzo de 2025



Rolando Williams
Socio
C.P.A. 0028-2007

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo y depósitos en bancos	6	50,373,962	50,672,297
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	7	31,751,384	24,940,576
Inversiones a costo amortizado	7	14,615,074	17,787,629
Préstamos por cobrar a costo amortizado, neto	8	293,697,141	249,844,714
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	1,698,467	1,713,722
Activos por derecho de uso, neto		411,245	911,230
Impuesto sobre la renta diferido	20	2,706,141	2,203,644
Plusvalía		311,843	311,843
Activos intangibles		547,852	538,906
Otros activos	10	5,546,572	4,315,151
Total de activos		<u><u>401,659,681</u></u>	<u><u>353,239,712</u></u>
<u>Pasivos y Patrimonio</u>			
Pasivos:			
Financiamientos recibidos	11	39,379,317	39,175,942
Valores comerciales negociables	12, 22	54,284,121	48,388,455
Bonos corporativos por pagar	13, 22	225,902,195	189,967,478
Bonos perpetuos	15, 22	2,417,000	5,500,000
Documentos por pagar	14	18,509,756	16,886,634
Pasivo por impuesto corriente		101,302	49,582
Pasivos por arrendamientos		367,169	901,713
Otros pasivos	16	4,883,025	5,850,501
Total de pasivos		<u><u>345,843,885</u></u>	<u><u>306,720,305</u></u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	5,500,000	5,500,000
Acciones preferidas	17	17,320,000	13,752,000
Reservas de capital voluntario		4,619,789	4,314,591
Utilidades no distribuidas		28,376,007	22,952,816
Total de patrimonio		<u><u>55,815,796</u></u>	<u><u>46,519,407</u></u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>401,659,681</u></u>	<u><u>353,239,712</u></u>

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por:			
Intereses ganados		36,993,609	31,354,516
Comisiones ganadas		13,927,593	12,465,658
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>50,921,202</u>	<u>43,820,174</u>
Gastos por intereses		24,742,945	19,286,748
Total de gastos por intereses		<u>24,742,945</u>	<u>19,286,748</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		<u>26,178,257</u>	<u>24,533,426</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	4	5,995,466	4,847,500
Provisión para pérdidas en inversiones a costo amortizado	4	17,849	0
Provisión para bienes adjudicados		420,000	390,000
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		<u>19,744,942</u>	<u>19,295,926</u>
Otros ingresos (gastos):			
Ganancia (pérdida) en valuación de inversiones		849,397	(600,000)
Otros ingresos	18	3,527,350	2,971,728
Total de otros ingresos, neto		<u>4,376,747</u>	<u>2,371,728</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	19	6,663,071	5,339,952
Impuestos varios		502,974	450,020
Depreciación y amortización		1,039,519	967,602
Publicidad y mercadeo		551,309	512,348
Arrendamientos por activos de bajo valor		661,195	553,995
Servicio de electricidad, agua y comunicaciones		414,413	328,341
Reparación y mantenimiento		357,513	345,922
Honorarios y servicios profesionales		843,843	685,363
Otros		2,829,287	2,605,570
Total de gastos generales y administrativos		<u>13,863,124</u>	<u>11,789,113</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		10,258,565	9,878,541
Impuesto sobre la renta, neto	20	(803,240)	(730,485)
Utilidad neta		<u>9,455,325</u>	<u>9,148,056</u>

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Acciones preferidas</u>	<u>Reserva de capital voluntario</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022		5,500,000	12,732,000	2,982,207	18,142,172	39,356,379
Utilidad neta		0	0	0	9,148,056	9,148,056
Transacciones atribuibles a los accionistas:						
Emisión de acciones preferidas		0	1,020,000	0	0	1,020,000
Dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes y preferidas		0	0	0	(3,033,828)	(3,033,828)
Impuesto complementario		0	0	0	28,800	28,800
Reserva de capital voluntario		0	0	1,332,384	(1,332,384)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2023	17	<u>5,500,000</u>	<u>13,752,000</u>	<u>4,314,591</u>	<u>22,952,816</u>	<u>46,519,407</u>
Utilidad neta		0	0	0	9,455,325	9,455,325
Transacciones atribuibles a los accionistas:						
Emisión de acciones preferidas		0	3,568,000	0	0	3,568,000
Dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes y preferidas		0	0	0	(3,688,255)	(3,688,255)
Impuesto complementario		0	0	0	(38,681)	(38,681)
Reserva de capital voluntario		0	0	305,198	(305,198)	0
Saldo al 31 de diciembre de 2024	17	<u>5,500,000</u>	<u>17,320,000</u>	<u>4,619,789</u>	<u>28,376,007</u>	<u>55,815,796</u>

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Flujos de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta		9,455,325	9,148,056
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	9	1,039,518	967,602
Descartes de mobiliario y equipo	9	2,760	6,305
Provisión para pérdidas en préstamos	4	5,995,466	4,847,500
Provisión para bienes adjudicados		420,000	390,000
Provisión para pérdidas de inversiones		17,849	0
Ganancia (pérdida) en valuación de inversiones medidas a VRRCR		(849,397)	600,000
Impuesto sobre la renta	20	803,240	730,484
Ingreso por intereses y comisiones, neto		(26,178,257)	(24,533,426)
Cambios en activos y pasivos operativos			
Inversiones en valores		(6,762,146)	(13,521,487)
Depositos a plazo mayor a 90 días		(2,850,000)	(2,517,658)
Préstamos		(50,117,533)	(52,434,388)
Otros activos		(872,424)	(675,084)
Otros pasivos		(915,756)	374,872
Efectivo generado de operación			
Intereses pagados		(24,715,926)	(18,797,986)
Intereses y comisiones cobrados		51,204,698	44,044,102
Impuesto sobre la renta pagado		(1,307,002)	(1,517,066)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>(45,629,585)</u>	<u>(52,888,174)</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de subsidiaria, neto del efectivo adquirido		0	(2,066,231)
Adquisición de equipo, mobiliario, y mejoras	9	(424,004)	(1,082,639)
Adquisición de activos intangibles		(111,982)	(193,531)
Adquisición de inversiones en valores		(7,150,000)	(58,835,789)
Redención y venta de inversiones en valores		10,291,566	56,217,996
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>2,605,580</u>	<u>(5,960,194)</u>
Actividades de financiamiento:			
Pagos a financiamientos recibidos y emisiones de deuda		(208,063,672)	(111,124,902)
Nuevos financiamientos recibidos y emisiones de deuda		248,632,822	161,382,743
Pagos de pasivos por arrendamientos		(534,544)	(606,360)
Dividendos pagados de acciones comunes y preferidas		(3,688,255)	(3,033,828)
Emisión de acciones preferidas		3,568,000	1,020,000
Impuesto complementario		(38,681)	28,800
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>39,875,670</u>	<u>47,666,453</u>
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(3,148,335)	(11,181,915)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		35,533,646	46,715,561
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>32,385,311</u>	<u>35,533,646</u>

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2024

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Corporación de Finanzas del País, S. A. (la “Compañía”) es una entidad financiera constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá.

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 sujeta a la supervisión de la Dirección General de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá (MICI) por su calidad de empresa financiera en Panamá, y a través de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por ser un emisor de instrumentos de deuda por medio de valores comerciales negociables, bonos corporativos, bonos perpetuos y acciones preferidas.

A partir del 2015 es regulada por la Superintendencia de Bancos de Panamá por asuntos que pueda relacionarse a cumplimiento de temas relacionados a blanqueo de capitales de acuerdo a la Ley No.23 del 27 de abril de 2015.

La principal actividad de negocio de la Compañía consiste en 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 arrendamientos financieros principalmente a través de su nombre comercial “Panacredit”.

El 16 de febrero de 2023, la Compañía adquiere el 100% de las acciones y de derecho a voto de la entidad Acciones Integradas, S.A. de C.V. ubicada en la República de El Salvador.

En el siguiente cuadro se presenta el detalle de las subsidiarias que componen la Compañía:

<u>Subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>Ubicación</u>	<u>Total de Tenencia</u>
Argentia Re Cell C	Reaseguros	Barbados	100%
Acciones Integradas, S. A. de C. V.	Préstamos personales	El Salvador	100%

Las oficinas principales de la Compañía están ubicadas en el edificio Panacredit en calle 50 en Ciudad de Panamá, y cuenta con 17 sucursales y oficinas ubicadas en distintos puntos estratégicos en Ciudad de Panamá y en otras localidades en el interior del país como Chorrera, Penonomé, Chitré, Santiago y David.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(2) Base de Preparación

(a) *Declaración de Cumplimiento*

Los estados financieros consolidados de la Compañía, han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por la Junta Directiva de la Compañía Controladora el 31 de marzo de 2025.

(b) *Base de Medición*

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

(c) *Moneda Funcional y de Presentación*

Los estados financieros consolidados están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el Dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera la moneda funcional de la Compañía.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales

La Compañía ha aplicado de forma consistente las siguientes políticas contables para todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

(a) *Cambios en las políticas contables materiales*

Nuevas Normas adoptadas al 1 de enero de 2024:

Algunos pronunciamientos contables que son efectivos a partir del 1 de enero de 2024 y que, por lo tanto, han sido adoptados, no tienen un impacto significativo en la situación financiera consolidada o los resultados consolidados de la Compañía.

Normas emitidas, pero aún no son efectivas:

A la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad 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.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(b) Base de consolidación

Combinación de negocios:

La Compañía contabiliza una combinación de negocios utilizando el método de adquisición cuando un conjunto adquirido de actividades y activos cumplen con la definición de un negocio y el control es transferido a la Compañía.

En la determinación si un conjunto adquirido de actividades y activos particulares es un negocio, la Compañía evalúa si el conjunto de actividades y activos adquiridos tienen la capacidad de generar retornos. La Compañía tiene una opción de aplicar una prueba de concentración que permite una evaluación simplificada si un conjunto adquirido de actividades y activos no es un negocio. La prueba de concentración opcional se cumple si sustancialmente todo el valor razonable de los activos adquiridos está concentrado en un activo identificable particular o grupo de activos identificables similares.

La consideración transferida en una adquisición es generalmente medida al valor razonable, como son los activos netos identificables adquiridos. Cualquier plusvalía que surja, se realiza anualmente una prueba de deterioro. Cualquier ganancia en una compra en términos de ventaja es reconocida inmediatamente en resultados. Los costos de la transacción se llevan a gastos cuando se incurre, excepto si estos están relacionados a la emisión de una deuda o instrumento de patrimonio.

La consideración transferida no incluye montos relacionados a relaciones preexistentes. Estos montos son reconocidos en resultados.

Subsidiarias:

Las subsidiarias son entidades controladas por la Compañía. La Compañía controla una entidad cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la entidad y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en la cual inicia el control hasta la fecha en que el control cesa.

Pérdida del control:

Cuando una compañía pierde control sobre una subsidiaria, se da de baja los activos y pasivos de la subsidiaria, y cualquier componente del patrimonio. Cualquier ganancia o pérdida resultante es reconocida en resultados. Cualquier inversión conservada en la que anteriormente fue subsidiaria es medido al valor razonable cuando se pierde el control.

Transacciones eliminadas en la consolidación:

Todos los saldos y transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias son eliminadas en la consolidación incluyendo cualquier ganancia o pérdida no realizada. En caso donde las pérdidas no realizadas en las ventas con las subsidiarias, estas 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 las subsidiarias son ajustados para mantener la consistencia con las políticas contables adoptadas por la Compañía.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(c) *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.

(d) *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, estos no están sujetos a un riesgo significativo de cambios en su valor razonable, y son utilizados por la Compañía en la administración de sus compromisos a corto plazo.

El efectivo y depósitos en bancos se presentan al costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía.

(e) *Activos financieros y pasivos 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 el precio de transacción.

Clasificación:

Activos financieros:

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

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

- 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).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

La Compañía no cuenta con activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI), debido a que su modelo negocio es mantener para cobrar flujo de efectivo contractual.

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 (VRCR) porque no se mantienen para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros.

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 VRCR 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 a los administradores; 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 de negocio particular.

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, autos, arrendamientos financieros y comerciales a pequeñas y medianas entidades.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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 básicos de préstamos; 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 a flujos de efectivo de activos específicos; y
- Características que modifican la consideración del valor temporal del dinero.

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.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Modificaciones de activos 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 aplicable. 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 aplicables 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 castigarse 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 utilizada 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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 utilizada 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.

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 a determinada fecha 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 Normas NIIF de Contabilidad, 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 mercado principal o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso al 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 insumos observables relevantes y minimizan el uso de insumos 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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 considere cualquier insumo no observable es insignificante en relación con la diferencia, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente a valor razonable, ajustado para reflejar 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 este totalmente respaldada por datos de mercado observables o se cierre la transacción.

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 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 que resulta de eventos de incumplimiento en un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha sobre la que se informa. Los instrumentos financieros para los cuales 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

La pérdida de crédito esperada de por vida son aquellas 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 denominados 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; (la diferencia entre los flujos de efectivo que se deben a la Compañía según contrato y los flujos de efectivos que la Compañía espera recuperar)
- 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

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, 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.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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 existan otros indicadores de deterioro. Además, un préstamo que esté vencido por 90 días o más se considera con deterioro de crédito, incluso cuando la definición regulatoria de incumplimiento es diferente.

Presentación de la PCE en el estado consolidado de situación financiera:

Las provisiones para la PCE se presentan en el estado 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.

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 el activo 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 castigados se reconocen cuando se recibe efectivo y se incluyen en la reserva para pérdidas en activos financieros.

Los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cobrabilidad.

La Compañía no ha designado pasivos financieros al VRGR.

(f) *Inversiones en valores*

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

- inversiones en instrumentos de deuda medidas al costo amortizado: estas son inicialmente medidas 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

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

- inversiones en instrumentos de deuda y de patrimonio clasificadas al VRCCR: estos son medidos al valor razonable, con cambios reconocidos inmediatamente en resultados.

(g) Plusvalía

La plusvalía que surja de la adquisición de subsidiarias es medida al costo menos cualquier pérdida por deterioro.

La plusvalía es probada anualmente por deterioro. Para propósitos de la prueba de deterioro, la plusvalía que surge de una adquisición de negocios es distribuida a su unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación.

El valor recuperable de un activo o UGE, es el valor más alto de su valor en uso y de su valor razonable menos los costos de venta. El valor en uso está basado en la estimación de los flujos de efectivo futuros, descontados a su valor presente utilizando una tasa de descuento que refleja la evaluación de mercado actual del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos asociados al activo o UGE.

Una pérdida por deterioro es reconocida en resultados si el valor en libros del activo o la UGE excede a su valor recuperable. Una pérdida por deterioro de una plusvalía no se reversa.

(h) Emisión de deuda y otros pasivos financieros

La emisión de deuda y otros pasivos financieros son la principal fuente de financiamientos de la Compañía, y clasifica sus instrumentos de patrimonio como pasivos financieros o instrumentos de patrimonio de conformidad con la sustancia de los términos contractuales de los instrumentos.

La emisión de deuda y otros pasivos financieros son inicialmente medidos al valor razonable menos los costos de transacción incrementales directo. Posteriormente, estos son medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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 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 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 esperadas. El “valor en libros bruto de un activo financiero” es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier provisión para PCE.

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 para activos deteriorados 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 aplicando la tasa de interés efectiva ajustada 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.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

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.

(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 se basa 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 sobre las diferencias temporarias de acuerdo con la NIC 12 de impuesto a las ganancias. El valor en libros del impuesto diferido se revisa al final de cada período sobre el que se informa basándose en su monto más probable y se ajusta 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 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 a 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 2024.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros

La administración de riesgos financieros es parte fundamental de la Compañía, para lo cual se cuenta con una infraestructura para la gestión de los riesgos de forma integral con el fin de asegurar el crecimiento responsable y sostenible a través del tiempo, mantener la confianza de sus grupos de interés; así como para asegurar con razonable certeza el cumplimiento de las metas a corto, mediano y largo plazo, por medio de un balance entre el cumplimiento de objetivos y la toma de riesgos, alineados con la estrategia corporativa.

Clasificación de los activos financieros

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre las partidas en el estado consolidado de situación financiera y las categorías de instrumentos financieros

<u>2024</u>	<u>Instrumentos a VRCR</u>	<u>Instrumentos a CA</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:			
Efectivo y depósitos en bancos	0	50,373,962	50,373,962
Inversiones a VRCR	31,751,384	0	31,751,384
Inversiones a costo amortizado	0	14,615,074	14,615,074
Préstamos a clientes a costo amortizado, neto	0	<u>293,697,141</u>	<u>293,697,141</u>
	<u>31,751,384</u>	<u>358,686,177</u>	<u>390,437,561</u>
<u>2023</u>			
Activos financieros:			
Efectivo y depósitos en bancos	0	50,672,297	50,672,297
Inversiones a VRCR	24,940,576	0	24,940,576
Inversiones a costo amortizado	0	17,787,629	17,787,629
Préstamos a clientes a costo amortizado, neto	0	<u>249,844,714</u>	<u>249,844,714</u>
	<u>24,940,576</u>	<u>318,304,640</u>	<u>343,245,216</u>

Las inversiones medidas a valor razonable con cambios en resultados fueron así clasificadas por no cumplir con solamente pagos de principal e intereses (SPPI).

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

- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez,
- Riesgo de mercado y
- Riesgo operativo.

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

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.

(a) Riesgo de crédito

El “riesgo de crédito” es el riesgo de pérdida 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.

Para propósitos de gestión de riesgos, la Compañía considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva de la Compañía supervisan periódicamente la condición financiera de los deudores, que representan un riesgo de crédito para la Compañía. El Comité de Crédito de la Compañía está conformado por miembros de la Junta Directiva, personal de administración de crédito, y por representantes de las áreas de negocio. Este Comité está encargado de desarrollar los cambios a las políticas de crédito y de presentarlos a la Junta Directiva de la Compañía.

La Compañía ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Formulación de políticas de crédito

Las políticas de crédito son emitidas y revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito de la Compañía, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

- Cambios en las condiciones del mercado
- Factores de riesgos
- Cambios en las leyes y regulaciones
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito
- Otros factores que sean relevantes en el momento

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

Formulación de políticas de crédito

Las políticas de crédito son emitidas y revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito de la Compañía, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

- Cambios en las condiciones del mercado
- Factores de riesgos
- Cambios en las leyes y regulaciones
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito
- Otros factores que sean relevantes en el momento

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser aprobadas por el Comité de Riesgos de la Compañía, el cual, a su vez, lo presenta a la Junta Directiva de la Compañía para su aprobación, quienes emiten un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

Establecimiento de límites de autorización

Los límites de autorización de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el capital de la Compañía. Estos niveles de límites son recomendados por el Comité de Crédito de la Compañía, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva de la Compañía.

Límites de exposición

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, que han sido fijados en base a los fondos de capital de la Compañía.

Límites de concentración

Para limitar la concentración por actividad, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

Límites máximos por contraparte

En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital de la Compañía.

Información de calidad de la cartera

Calidad de cartera de depósitos en bancos

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por \$50,372,362 al 31 de diciembre de 2024 (2023: \$50,670,697). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos centrales y otras instituciones financieras, los cuales en su mayoría cuentan con calificaciones de riesgo entre AA- y BBB, basado en las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

Calidad de cartera de inversiones en valores

- Inversiones a costo amortizado

La cartera de inversiones a costo amortizado, su calidad del crédito se monitorea según la calificación de riesgo internacional o local del emisor proporcionada por las agencias Standard & Poor's, Moody's, y/o Fitch Ratings, se resume a continuación una tabla de calificaciones de las agencias:

Calificación	Moody's	S&P	Fitch Ratings
Máxima calidad	Aaa	AAA	AAA
Alta calidad	Aa1, Aa2, Aa3	AA+, AA, AA-	AA+, AA, AA-
Calidad superior	A1, A2, A3	A+, A, A-	A+, A, A-
Calidad adecuada	Baa1, Baa2, Baa3	BBB+, BBB, BBB-	BBB+, BBB, BBB-
Calidad especulativa	Ba1, Ba2, Ba3	BB+, BB, BB-	BB+, BB, BB-
Altamente especulativa	B1, B2, B3	B+, B, B-	B+, B, B-
Riesgo muy alto	Caa1, Caa2, Caa3	CCC+, CCC, CCC-	CCC+, CCC, CCC-
Defecto probable	Ca	CC, C	CC, C
En defecto	C	D	D

El siguiente cuadro resume las calificaciones de la cartera de inversiones a CA:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Calificado entre AAA	1,006,252	0
Calificado entre AA+ a AA-	0	1,507,602
Calificado entre A+ a A-	3,363,138	5,303,279
Calificado entre BBB+ a BBB-	6,625,642	6,167,989
Calificado menor a BBB-	620,512	3,698,604
Sin calificación	3,030,519	1,123,295
Reserva para pérdida esperada	<u>(30,989)</u>	<u>(13,140)</u>
	<u>14,615,074</u>	<u>17,787,629</u>

La Nota 3 contiene una explicación de la medición de la calidad de los instrumentos financieros, los cuales incluyen la cartera de préstamos.

Las siguientes tablas analizan las carteras de préstamos de la Compañía:

	<u>31 de diciembre de 2024</u>			<u>Total</u>
	<u>Fase 1</u>	<u>Fase 2</u>	<u>Fase 3</u>	
Préstamos al día	455,102,747	0	0	455,102,747
De 31 a 60 días	861,581	0	0	861,581
De 61 a 90 días	632,031	0	0	632,031
De 91 a 120 días	0	586,725	0	586,725
De 121 a 180 días	0	1,045,388	0	1,045,388
Más de 181 días	0	<u>2,920,431</u>	<u>4,039,836</u>	<u>6,960,267</u>
Monto bruto	456,596,359	4,552,544	4,039,836	465,188,739
Intereses, comisiones y seguros no devengados	(162,749,469)	0	0	(162,749,469)
Intereses acumulados	1,205,306	872,021	0	2,077,327
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(5,022,001)</u>	<u>(1,914,248)</u>	<u>(3,883,207)</u>	<u>(10,819,456)</u>
	<u>290,030,195</u>	<u>3,510,317</u>	<u>156,629</u>	<u>293,697,141</u>

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

	31 de diciembre de 2023			Total
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	
Préstamos al día	392,491,019	0	0	392,491,019
De 31 a 60 días	989,212	0	0	989,212
De 61 a 90 días	714,931	0	0	714,931
De 91 a 120 días	0	665,867	0	665,867
De 121 a 180 días	0	1,103,619	0	1,103,619
Más de 181 días	<u>0</u>	<u>2,561,388</u>	<u>1,782,604</u>	<u>4,343,992</u>
Monto bruto	394,195,162	4,330,874	1,782,604	400,308,640
Intereses, comisiones y seguros no devengados	(142,414,826)	(935,045)	(503,487)	(143,853,358)
Intereses acumulados	2,025,760	51,874	134,512	2,212,146
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(7,040,111)</u>	<u>(996,776)</u>	<u>(785,827)</u>	<u>(8,822,714)</u>
Consumo:	<u>246,765,985</u>	<u>2,450,927</u>	<u>627,802</u>	<u>249,844,714</u>

Los instrumentos financieros para los cuales se reconocen pérdidas de crédito esperadas se denominan por Fase y se encuentran explicadas en la nota 3(e).

Incorporación de información prospectiva ('Forward Looking')

La NIIF 9 recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de factores de 'forward looking', que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las PCE se realiza bajo el marco de diferentes escenarios macroeconómicos, dentro de los cuales pueda presentarse, o no, una pérdida. El propósito de estimar las PCE no es estimar el escenario más desfavorable ni estimar el escenario más favorable. En su lugar, una estimación de las PCE reflejará siempre la posibilidad de que ocurra o no una pérdida crediticia. La consideración de modelos 'forward looking' permite evaluar distintos escenarios de pérdidas crediticias mitigando potenciales sesgos y subjetividades.

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del año al 31 de diciembre de 2024, del deterioro en activos financieros.

	31 de diciembre de 2024				31 de diciembre de 2023			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Inversiones al CA								
Saldo al 1 de enero	13,140	0	0	13,140	13,140	0	0	13,140
Gasto de provisión	<u>17,849</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>17,849</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Saldo al final del período	<u>30,989</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30,989</u>	<u>13,140</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>13,140</u>
Préstamos a costo amortizado								
Saldo al 1 de enero	7,040,111	996,776	785,827	8,822,714	4,517,054	595,962	2,060,414	7,173,430
Reconocimiento en resultados neto	2,223,734	1,098,662	2,673,069	5,995,465	1,572,932	2,289,182	985,386	4,847,500
Recuperaciones	0	0	87,146	87,146	0	0	68,840	68,840
Reclasificación de otras reservas	0	0	0	0	950,125	0	0	950,125
Créditos castigados	<u>0</u>	<u>(1,221,089)</u>	<u>(2,864,780)</u>	<u>(4,085,869)</u>	<u>0</u>	<u>(1,888,368)</u>	<u>(2,328,813)</u>	<u>(4,217,181)</u>
Saldo al final del año	<u>9,263,845</u>	<u>874,349</u>	<u>681,262</u>	<u>10,819,456</u>	<u>7,040,111</u>	<u>996,776</u>	<u>785,827</u>	<u>8,822,714</u>

En los cuadros anteriores, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de préstamos y las premisas utilizadas para estas revelaciones que son las siguientes:

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

- Préstamos modificados:

Son aquellos a los cuales se ha hecho una modificación debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Compañía considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos, una vez modificados, se mantienen en la clasificación de riesgo en la que se encontraban antes de la modificación, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la modificación por parte de la Compañía, por un plazo de 180 días.

- Castigos:

La Compañía revisa periódicamente su cartera de préstamos deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada.

Los préstamos castigados al 31 de diciembre de 2024 por un monto de B/.4,085,869 (2023: B/.4,217,181) aún están sujetos a actividades de gestión de cobro.

Detalle	2024 Monto en (B/.)	2023 Monto en (B/.)	Probabilidad de Incumplimiento (PI)	Pérdida dada el incumplimiento (PDI)
Préstamos a Costo Amortizado	465,188,739	400,308,640	La Compañía segmenta el portafolio y proyecta curvas de probabilidades de incumplimiento bajo matrices de transición utilizando la calificación interna.	La Compañía estima los parámetros de tasas de recuperación basados en escenarios teóricos utilizando plazos de recuperación de descuentos, tasas internas de retornos, gastos, entre otros.

Concentración Riesgo de Crédito

La Compañía monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha del estado consolidado de situación financiera es la siguiente:

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

	31 de diciembre de 2024			
	<u>Préstamos a costo amortizado</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Inversiones al VRCR</u>	<u>Inversiones al CA</u>
Concentración por sector				
Financiero	0	50,379,428	0	0
Consumo:				
Personal	428,788,306	0	0	0
Auto	25,172,082	0	0	0
Hipotecario	5,439,716	0	0	0
Arrendamiento	1,306,534	0	0	0
Comercial	2,065,099	0	0	0
Factoring	2,417,002	0	0	0
Otros	0	0	31,582,329	14,548,533
Intereses acumulados por cobrar	2,077,327	70,085	169,055	97,530
Intereses, comisiones y seguros no devengados	(162,749,469)	0	0	0
Provisión para pérdidas	(10,819,456)	(77,151)	0	(30,989)
Total por concentración sector	<u>293,697,141</u>	<u>50,372,362</u>	<u>31,751,384</u>	<u>14,615,074</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	456,865,750	46,278,229	10,794,077	9,916,284
Barbados	0	3,339,017	0	0
El Salvador	8,322,989	762,182	253,640	0
Estados Unidos	0	0	16,587,239	4,124,424
Reino Unido	0	0	2,028,966	0
Otros	0	0	1,918,407	507,825
Intereses acumulados por cobrar	2,077,327	70,085	169,055	97,530
Intereses, comisiones y seguros no devengados	(162,749,469)	0	0	0
Provisión para pérdidas	(10,819,456)	(77,151)	0	(30,989)
Total por concentración geográfica	<u>293,697,141</u>	<u>50,372,362</u>	<u>31,751,384</u>	<u>14,615,074</u>
31 de diciembre de 2023				
	<u>Préstamos a costo amortizado</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Inversiones al VRCR</u>	<u>Inversiones al CA</u>
Concentración por sector				
Financiero	0	50,637,161	0	0
Consumo:				
Personal	365,925,726	0	0	0
Auto	18,692,438	0	0	0
Hipotecario	7,812,293	0	0	0
Arrendamiento	2,434,832	0	0	0
Comercial	2,078,642	0	0	0
Factoring	3,364,709	0	0	0
Otros	0	0	24,730,571	17,633,597
Intereses acumulados por cobrar	2,212,146	110,687	210,005	167,172
Intereses, comisiones y seguros no devengados	(143,853,358)	0	0	0
Provisión para pérdidas	(8,822,714)	(77,151)	0	(13,140)
Total por concentración sector	<u>249,844,714</u>	<u>50,670,697</u>	<u>24,940,576</u>	<u>17,787,629</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	396,183,203	47,739,272	6,110,182	12,912,854
Barbados	0	1,789,086	0	0
El Salvador	4,125,437	1,108,803	503,235	0
Estados Unidos	0	0	14,098,898	4,619,613
Reino Unido	0	0	1,204,837	0
Otros	0	0	2,813,419	101,130
Intereses acumulados por cobrar	2,212,146	110,687	210,005	167,172
Intereses, comisiones y seguros no devengados	(143,853,358)	0	0	0
Provisión para pérdidas	(8,822,714)	(77,151)	0	(13,140)
Total por concentración sector	<u>249,844,714</u>	<u>50,670,697</u>	<u>24,940,576</u>	<u>17,787,629</u>

La concentración geográfica de los préstamos está basada en la ubicación del deudor. La concentración geográfica de los depósitos en bancos se basa en la ubicación de la sede de la institución bancaria respectiva.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

Garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

La Compañía mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	31 de diciembre de 2024				
	Bienes inmuebles	Prendas	Autos	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	0	0	0	46,051,410	46,051,410
Préstamos a costo amortizado					
Consumo					
Personal	0	344,726	0	428,443,580	428,788,306
Auto	0	0	25,172,082	0	25,172,082
Hipotecario	5,439,716	0	0	0	5,439,716
Arrendamiento	0	0	1,306,534	0	1,306,534
Comercial	703,817	570,099	0	791,183	2,065,099
Factoring	0	2,417,002	0	0	2,417,002
Total Corporativos	6,143,533	3,331,827	26,478,616	429,234,763	465,188,739

	31 de diciembre de 2024				
	Bienes inmuebles	Prendas	Autos	Sin garantía	Total
Inversiones en valores	0	0	0	46,051,410	46,051,410
Préstamos a costo amortizado					
Consumo					
Personal	0	381,088	0	365,544,638	365,925,726
Auto	0	0	18,692,438	0	18,692,438
Hipotecario	7,812,293	0	0	0	7,812,293
Arrendamiento	0	0	2,434,832	0	2,434,832
Comercial	596,864	355,100	0	1,126,678	2,078,642
Factoring	0	3,364,709	0	0	3,364,709
Total Corporativos	8,409,157	4,100,897	21,127,270	366,671,316	400,308,640

A continuación, se presentan los activos no financieros que la Compañía tomó en posesión de garantías colaterales durante el año para asegurar el cobro:

	31 de diciembre de 2024	31 de diciembre de 2023
Propiedades inmuebles	502,555	56,282
Autos	125,304	175,819
Total	627,859	232,101

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

Es el riesgo de que la Compañía no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para reemplazar los fondos cuando éstos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones de repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez, llevado a cabo en la Compañía, incluye:

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

- Administrar y dar seguimiento a los flujos futuros de efectivo para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados a los clientes.
- Dar seguimiento a los reportes de liquidez de acuerdo a políticas internas y regulatorias;
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

La siguiente tabla detalla los activos y pasivos financieros y los compromisos de préstamos no reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual por el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro:

31 de diciembre de 2024					
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	Entre 1 y 12 meses	Más de 12 meses
Pasivos					
Financiamientos recibidos	39,379,317	(40,461,981)	(3,290,513)	(28,891,500)	(8,279,968)
Valores comerciales negociables	54,284,121	(55,710,279)	(6,745,504)	(48,964,775)	0
Bonos corporativos por pagar	225,902,195	(232,415,366)	(8,796,511)	(60,648,666)	(162,970,189)
Bonos perpetuos	2,417,000	(2,489,510)	0	0	(2,489,510)
Documentos por pagar	18,509,756	(19,052,634)	(413,830)	(6,198,476)	(12,440,328)
Pasivos por arrendamientos	367,169	(378,184)	0	0	(378,184)
Total de pasivos	<u>340,859,558</u>	<u>(350,507,954)</u>	<u>(19,246,358)</u>	<u>(144,703,417)</u>	<u>(186,558,179)</u>
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	50,373,962	50,373,962	25,115,226	24,958,736	300,000
Inversiones al VRRCR	31,751,384	32,703,927	19,184,976	6,424,724	7,094,227
Inversiones al CA	14,615,074	15,053,527	3,883,814	7,099,218	4,070,495
Préstamos (capital)	<u>465,188,739</u>	<u>479,144,401</u>	<u>3,366,143</u>	<u>33,619,952</u>	<u>442,158,306</u>
Total de activos	<u>561,929,159</u>	<u>577,275,817</u>	<u>51,550,159</u>	<u>72,102,630</u>	<u>453,623,028</u>
31 de diciembre de 2023					
	Valor Libros	Total monto bruto nominal entradas/ (salidas)	Hasta 1 mes	Entre 1 y 12 meses	Más de 12 meses
Pasivos					
Financiamientos recibidos	39,175,942	(40,351,220)	(3,610,437)	(32,935,111)	(3,805,672)
Valores comerciales negociables	48,388,455	(48,388,455)	(4,864,293)	(43,524,162)	0
Bonos corporativos por pagar	189,967,478	(195,358,819)	(10,256,098)	(51,929,510)	(133,173,211)
Bonos perpetuos	5,500,000	(5,665,000)	0	0	(5,665,000)
Documentos por pagar	16,886,634	(17,181,421)	(254,387)	(6,806,030)	(10,121,004)
Pasivos por arrendamientos	901,713	(928,764)	0	0	(928,764)
Total de pasivos	<u>300,820,222</u>	<u>(307,873,679)</u>	<u>(18,985,215)</u>	<u>(135,194,813)</u>	<u>(153,693,651)</u>
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	50,672,297	50,672,256	29,333,646	21,338,610	0
Inversiones al VRRCR	24,940,576	25,688,793	11,287,842	8,584,411	5,816,540
Inversiones al CA	17,787,629	18,321,258	3,335,474	10,545,388	4,440,396
Préstamos (capital)	<u>400,308,640</u>	<u>412,317,898</u>	<u>2,725,558</u>	<u>64,376,227</u>	<u>345,216,113</u>
Total de activos	<u>493,709,142</u>	<u>507,000,208</u>	<u>46,682,520</u>	<u>104,844,636</u>	<u>355,473,049</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca debido a cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida y el requerimiento que, salvo aprobación de la Junta Directiva de la Compañía, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de Estados Unidos de América o en Balboas.

Administración de Riesgo de Mercado:

Las políticas de inversión de la Compañía disponen del cumplimiento de límites individuales por tipo de activo, por deudor y plazos máximos.

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las NIIF, este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. Consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y en consecuencias, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene transacciones con exposición al riesgo de tasa de cambio.

- *Riesgo de tasa de interés:*

Son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés de la Compañía puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Gestión del Riesgo ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva de la Compañía. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgo de la Compañía.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Compañía ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 50 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros.

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto en resultados y en patrimonio al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
2024	(2,699,591)	2,553,791	(2,741,052)	2,575,208
	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
2023	(2,982,122)	2,768,859	(2,986,675)	2,845,968

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

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	25,115,226	24,958,736	300,000	50,373,962
Inversiones en valores	22,396,883	13,130,040	10,839,535	46,366,458
Préstamos (capital)	<u>3,268,100</u>	<u>32,640,730</u>	<u>429,279,909</u>	<u>465,188,739</u>
Total activos	<u>50,780,209</u>	<u>70,729,506</u>	<u>440,419,444</u>	<u>561,929,159</u>
Financiamientos recibidos	3,290,513	28,050,000	8,038,804	39,379,317
Valores comerciales negociables	6,745,504	47,538,617	0	54,284,121
Bonos corporativos por pagar	8,796,511	58,882,200	158,223,484	225,902,195
Bonos perpetuos	0	0	2,417,000	2,417,000
Documentos por pagar	<u>413,830</u>	<u>6,017,938</u>	<u>12,077,988</u>	<u>18,509,756</u>
Total pasivos	<u>19,246,358</u>	<u>140,488,755</u>	<u>180,757,276</u>	<u>340,492,389</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>31,533,851</u>	<u>(69,759,249)</u>	<u>259,662,168</u>	<u>221,436,770</u>
<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 12 meses</u>	<u>Más de 12 meses</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	29,333,646	21,338,651	0	50,672,297
Inversiones en valores	14,197,394	18,572,621	9,958,190	42,728,205
Préstamos (capital)	<u>2,646,173</u>	<u>62,501,191</u>	<u>335,161,275</u>	<u>400,308,639</u>
Total activos	<u>46,177,213</u>	<u>102,412,463</u>	<u>345,119,465</u>	<u>493,709,141</u>
Financiamientos recibidos	3,505,279	31,975,836	3,694,827	39,175,942
Valores comerciales negociables	4,864,293	43,524,162	0	48,388,455
Bonos corporativos por pagar	10,256,098	50,417,000	129,294,380	189,967,478
Bonos perpetuos	0	0	5,500,000	5,500,000
Documentos por pagar	<u>254,387</u>	<u>6,806,030</u>	<u>9,826,217</u>	<u>16,886,634</u>
Total pasivos	<u>18,880,057</u>	<u>132,723,028</u>	<u>148,315,424</u>	<u>299,918,509</u>
Exposición al riesgo de tasa de interés	<u>27,297,156</u>	<u>(30,310,565)</u>	<u>196,804,041</u>	<u>193,790,632</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

(d) Riesgo Operacional

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas, directas o indirectas, por fallas o inadecuaciones en los procesos, el personal, la tecnología, la infraestructura, la información de gestión, los modelos utilizados o por factores externos, estén o no relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez; tales como los que provienen de requerimientos legales, regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo de la Compañía es gestionar el Riesgo Operativo de forma oportuna, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación. Para ello, se han establecido políticas de gestión y administración de riesgos, aprobadas por el Comité de Riesgo, Gerencia General y la Junta Directiva de la Compañía.

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido diseñado para garantizar una adecuada segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas encargados de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios de la Compañía desempeñan un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales siendo responsables por comprender y monitorear estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos ha llevado a que la Compañía adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, dicha metodología consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Este enfoque se apoya en herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna, a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos.

Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, la Compañía ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro.

Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

En relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética de la Compañía.

La Compañía ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

Continuidad del Negocio

La Compañía dispone de un Plan de Continuidad de Negocio, en el cual se han definido directrices que deben implementarse para reanudar las operaciones en caso de presentarse una contingencia en caso de desastre o evento; el mismo se acompaña por pruebas de contingencia que se ejecutan una vez al año y programa de sensibilización relativos al plan de evacuación.

Riesgo Tecnológico

El Riesgo Tecnológico se define como la posibilidad de pérdidas económicas derivadas de un evento relacionado con la infraestructura tecnológica, el acceso o el uso de la tecnología, que afecta el desarrollo de los procesos del negocio o de la gestión de riesgos de la Compañía, al atentar contra la confidencialidad, integridad, disponibilidad, eficiencia, confiabilidad, cumplimiento o uso oportuno de la información. Esta gestión se realiza en conjunto con el Comité de Tecnología de la Compañía con la finalidad de gestionar oportunamente las posibles amenazas presentes en el giro del negocio.

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias

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.

La información sobre juicios, estimaciones, supuestos e incertidumbres 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 se describen a continuación:

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, incluidos los supuestos claves utilizados en la estimación de los flujos de efectivo recuperables e incorporación de la información prospectiva.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Estimaciones de Contabilidad, Juicios Críticos y Contingencias, continuación

Medición del valor razonable:

La medición del valor razonable de las inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) utilizando supuestos significativos no observables. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran son razonables bajo las circunstancias actuales.

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

(6) Efectivo

El efectivo y depósitos en bancos se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo	1,600	1,600
Depósitos a la vista y ahorros	22,063,626	26,871,359
Depósitos a plazo	<u>28,315,802</u>	<u>23,765,803</u>
Total del efectivo y depósitos en bancos	50,381,028	50,638,762
Intereses acumulados	70,085	110,686
Provisión para deterioro	<u>(77,151)</u>	<u>(77,151)</u>
Total del efectivo y depósitos en bancos	<u>50,373,962</u>	<u>50,672,297</u>
Total del efectivo y depósitos en bancos	50,373,962	50,672,297
Depósitos con vencimientos mayores de 90 días	<u>(17,988,651)</u>	<u>(15,138,651)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>32,385,311</u>	<u>35,533,646</u>

(7) Inversiones en Valores

Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones en valores por B/.46,051,410 (31 de diciembre de 2023: B/.42,728,205) se detallan como sigue:

(a) *Inversiones a valor razonable con cambios en resultados*

La cartera de inversiones y otros activos financieros a valor razonable con cambios en resultados es B/.31,751,384 (2023: B/.24,940,576), las cuales se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Letras y agencias del gobierno	7,067,138	3,942,792
Bonos corporativos	8,895,009	8,325,122
Fondos mutuos	10,595,491	12,039,694
Instrumento de patrimonio	383,608	632,968
Certificado de inversión	4,596,138	0
Fondos de inversión	<u>214,000</u>	<u>0</u>
	<u>31,751,384</u>	<u>24,940,576</u>

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Inversiones en Valores, continuación

(b) Inversiones a costo amortizado

Las inversiones a costo amortizado es B/.14,615,074 (2023: B/.17,787,629) con una reserva para pérdidas crediticias esperadas a 12 meses de B/.30,989 (2023: B/.13,140), las cuales se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonos corporativos	5,006,657	4,991,025
Instrumentos de deuda	9,639,406	12,809,744
Reserva para pérdida esperada	<u>(30,989)</u>	<u>(13,140)</u>
	<u>14,615,074</u>	<u>17,787,629</u>

(8) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Préstamos	465,188,739	400,308,640
Intereses acumulados	2,077,327	2,212,146
Menos:		
Reserva para pérdida en préstamos	(10,819,456)	(8,822,714)
Intereses, comisiones y seguros no devengados	<u>(162,749,469)</u>	<u>(143,853,358)</u>
Total préstamos a costo amortizado	<u>293,697,141</u>	<u>249,844,714</u>

Los préstamos a clientes incluyen créditos por B/.25,120,662 (2023: B/.9,094,530) que mantienen pagarés que han sido endosados y transferidos a un fideicomiso de garantía como colaterales en la emisión de los bonos corporativos.

(9) Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras

El detalle de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras del estado consolidado de situación financiera se presenta a continuación:

<u>2024</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Mobiliarios y equipos</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo					
Saldo al inicio de año	662,478	1,205,441	1,228,402	357,609	3,453,930
Adiciones	95,261	86,357	175,344	67,042	424,004
Descartes	<u>(29,932)</u>	<u>(99,646)</u>	<u>(80,268)</u>	<u>(41,556)</u>	<u>(251,402)</u>
Saldo al final del año	<u>727,807</u>	<u>1,192,152</u>	<u>1,323,478</u>	<u>383,095</u>	<u>3,626,532</u>
Depreciación Acumulada					
Saldo al inicio de año	406,054	451,551	696,121	186,482	1,740,208
Gastos del año	89,710	151,569	140,322	54,898	436,499
Descartes	<u>(27,318)</u>	<u>(99,646)</u>	<u>(80,122)</u>	<u>(41,556)</u>	<u>(248,642)</u>
Saldo al final del año	<u>468,446</u>	<u>503,474</u>	<u>756,321</u>	<u>199,824</u>	<u>1,928,065</u>
Saldo neto	<u>259,361</u>	<u>688,678</u>	<u>567,157</u>	<u>183,271</u>	<u>1,698,467</u>

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados**(9) Propiedades, Mobiliarios, Equipos y Mejoras, continuación**

<u>2023</u>	<u>Equipo de cómputo</u>	<u>Mejoras a la propiedad</u>	<u>Mobiliarios y equipos</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Total</u>
Costo					
Saldo al inicio de año	535,878	1,004,906	997,821	357,095	2,895,700
Adiciones	126,600	617,685	320,440	17,914	1,082,639
Descartes	<u>0</u>	<u>(417,150)</u>	<u>(89,859)</u>	<u>(17,400)</u>	<u>(524,409)</u>
Saldo al final del año	<u>662,478</u>	<u>1,205,441</u>	<u>1,228,402</u>	<u>357,609</u>	<u>3,453,930</u>
Depreciación Acumulada					
Saldo al inicio de año	337,464	726,083	685,084	155,820	1,904,451
Gasto del año	68,590	139,655	97,554	48,062	353,861
Descartes	<u>0</u>	<u>(414,187)</u>	<u>(86,517)</u>	<u>(17,400)</u>	<u>(518,104)</u>
Saldo al final del año	<u>406,054</u>	<u>451,551</u>	<u>696,121</u>	<u>186,482</u>	<u>1,740,208</u>
Saldo neto	<u>256,424</u>	<u>753,890</u>	<u>532,281</u>	<u>171,127</u>	<u>1,713,722</u>

(10) Otros Activos

El detalle de otros activos se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas por cobrar – varias	501,539	499,533
Cuentas por cobrar – compañía de seguros y reaseguros	1,996,529	1,271,243
Bienes disponibles para la venta	527,685	517,942
Fondo de cesantía	464,288	366,001
Gastos pagados por anticipado	1,443,051	1,083,302
Varios	<u>613,480</u>	<u>577,130</u>
Total	<u>5,546,572</u>	<u>4,315,151</u>

(11) Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

<u>Pasivo Financiero</u>	<u>Tasa de Interés Nominal Anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bancarias locales	Entre 6.75% y 7.50%	Hasta diciembre 2027	26,181,997	29,034,147
Instituciones extranjeras	Entre 5.75% y 7.36%	Hasta junio 2025	<u>13,197,320</u>	<u>10,141,795</u>
Total			<u>39,379,317</u>	<u>39,175,942</u>

Al 31 de diciembre de 2024 los financiamientos recibidos están respaldados con el crédito general de la Compañía y fianza solidaria.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Financiamientos Recibidos, continuación

El movimiento de los financiamientos recibidos se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	38,869,158	24,552,358
Más: nuevos financiamientos	70,173,528	43,071,482
Menos: cancelaciones	<u>(69,953,672)</u>	<u>(28,754,682)</u>
Total de financiamiento por pagar	39,089,014	38,869,158
Más: intereses por pagar	290,303	306,784
Saldo al final del año	<u>39,379,317</u>	<u>39,175,942</u>

(12) Valores Comerciales Negociables

La Compañía ha colocado valores comerciales, a través de Bolsa de Valores local, los cuales se detallan a continuación:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Valor en libros</u>
Valores comerciales negociables	6.00% - 7.25%	Entre enero y diciembre de 2025	54,285,000
		Comisiones diferidas	(174,383)
		Intereses por pagar	173,504
		Total de valores comerciales negociables	<u>54,284,121</u>
		<u>31 de diciembre de 2023</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Valor en libros</u>
Valores comerciales negociables	6.00% - 7.25%	Entre enero y diciembre de 2024	48,398,000
		Comisiones diferidas	(161,838)
		Intereses por pagar	152,293
		Total de valores comerciales negociables	<u>48,388,455</u>

El movimiento de los VCN's por pagar se resume a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	48,236,162	27,255,362
Más: emisiones	72,497,455	61,505,800
Intereses por pagar	173,504	152,293
Menos: cancelaciones	<u>(66,623,000)</u>	<u>(40,525,000)</u>
Saldo al final del año	<u>54,284,121</u>	<u>48,388,455</u>

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(12) Valores Comerciales Negociables

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

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para los valores comerciales negociables</u>
Fecha de emisión	Autorizado para emisión B/.10,000,000 mediante Resolución SMV No.13 12 de 23 de enero de 2012. Se autoriza aumento de oferta para emisión de B/.30,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.21-16 de 19 de enero de 2016. Se autoriza aumento de oferta para emisión de B/.50,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.47-21 de 4 de febrero de 2021.
Tasa de interés	Tasa fija de 6.00% - 7.25%
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 de que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará la tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada período de interés por iniciar.
Garantías	Crédito general del emisor.

(13) Bonos Corporativos por Pagar

La Compañía ha colocado valores comerciales, a través de Bolsa de Valores local, los cuales se detallan a continuación:

	<u>Tasa de interés</u>	<u>31 de diciembre de 2024</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Valor en libros</u>
Bonos corporativos emitidos	5.50% - 7.75%	Entre enero y diciembre de 2029	226,627,200
		Comisiones diferidas	(1,467,516)
		Intereses por pagar	742,511
		Total de valores comerciales negociables	<u>225,902,195</u>
	<u>Tasa de interés</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u> <u>Vencimiento</u>	<u>Valor en libros</u>
Bonos corporativos emitidos	5.13% - 7.75%	Entre enero y diciembre de 2028	190,358,200
		Comisiones diferidas	(1,175,820)
		Intereses por pagar	785,098
		Total de valores comerciales negociables	<u>189,967,478</u>

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

El movimiento de los bonos corporativos por pagar se resume a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	189,967,478	178,307,351
Más: producto de emisiones	104,338,717	55,096,127
Menos: pagos efectuados	(60,904,000)	(43,436,000)
redenciones anticipadas	<u>(7,500,000)</u>	<u>0</u>
Saldo al final del año	<u>225,902,195</u>	<u>189,967,478</u>

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

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para los valores comerciales negociables</u>
Fecha de emisión	Autorizado para emisión B/.10,000,00 mediante resolución SMV 157-13 del 26 de abril de 2013. Autorizado para emisión B/.50,000,000 mediante Resolución SMV No.20-16 de 19 de enero de 2016. Se autoriza aumento de oferta para emisión de B/.100,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.387-19 de 27 de septiembre de 2019, de la oferta para emisión de B/.150,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.119-22 de 4 de abril de 2022 y SMV-332-24 de 11 de septiembre de 2024 por B/.50,000,000.
Tasa de interés (por vencimiento de los bonos corporativos)	Menor a 1 año: tasa fija de 5.10% - 8.00% Mayor a 1 año y menor a 5 años: tasa fija de 5.50% - 8.00%
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 de que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará la tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada período 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 125%.

(14) Documentos por Pagar

Los documentos por pagar ascienden a B/.18,509,756 (2023: B/.16,886,634) y consisten en pagarés negociados a una tasa de interés entre 5.50% y 8.00% (2023: 3.50% y 8.00%) con vencimiento entre enero 2025 a septiembre 2029.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(15) Bonos Perpetuos por Pagar

El detalle de los bonos perpetuos se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Bonos perpetuos emitidos	2,417,000	5,500,000

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

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para los valores comerciales negociables</u>
Fecha de emisión	Autorizado para emisión B/.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 8.00%
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 de que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará 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.

(16) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Acreedores varios	815,297	927,944
Cuentas por pagar agencias de autos	452,592	667,444
Pagos por emitir de desembolsos	614,857	2,266,962
Depósitos de garantía	235,133	309,433
Impuestos por pagar	874,608	507,238
Cuentas por pagar compañías de seguros	726,176	205,915
Provisiones para prestaciones	889,747	786,428
Otros	274,615	179,137
Total	4,883,025	5,850,501

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Patrimonio

El capital pagado está compuesto de acciones comunes y preferidas, autorizadas, emitidas y en circulación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Acciones comunes – Clase A: Autorizadas 1,000,000 sin valor nominal, emitidas y en circulación 346,751	4,000,000	4,000,000
Acciones comunes – Clase B: Autorizadas 1,000,000 sin valor nominal, emitidas y en circulación 83,565	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>
	<u>5,500,000</u>	<u>5,500,000</u>

El detalle de las acciones preferidas se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Acciones preferidas	<u>17,320,000</u>	<u>13,752,000</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024, se declararon y pagaron dividendos sobre acciones comunes por un total de B/.2,475,000 (2023: B/.1,892,000), y sobre acciones preferidas por un total de B/.1,213,255 (2023: B/.1,141,828).

(18) Otros Ingresos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por primas de reaseguros	3,293,954	2,898,159
Ganancia en venta de inversiones	44,449	0
Dividendos percibidos	58,703	0
Ganancia en venta de activo	4,000	2,985
Otros	<u>126,244</u>	<u>70,583</u>
	<u>3,527,350</u>	<u>2,971,727</u>

(19) Salarios y Otros Gastos del Personal

Los salarios y otros gastos del personal se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Salarios y otras remuneraciones	5,887,824	4,720,429
Prestaciones laborales	638,013	535,312
Indemnizaciones	24,772	10,471
Otros	<u>112,462</u>	<u>73,740</u>
	<u>6,663,071</u>	<u>5,339,952</u>

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Impuesto sobre la Renta

Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado al 31 de diciembre de 2023, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

La legislación fiscal vigente es de carácter territorial, por lo que no grava el impuesto sobre la renta las utilidades o ganancias generadas de fuente extranjera. En adición, son rentas exentas del impuesto sobre la renta, entre otras, las siguientes: aquellas derivadas de intereses que se reconozcan o paguen sobre depósitos de cuentas de ahorros, a plazo o de cualquier otra índole, que se mantengan en las instituciones financieras en Panamá; de los intereses devengados sobre bonos u otros títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y que hayan sido colocados a través de una bolsa de valores debidamente establecida en Panamá; de la ganancia en la venta de títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en un mercado organizado; de los intereses devengados sobre inversiones en títulos valores y obligaciones del Estado.

En Panamá, conforme lo establece el artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el artículo 9 de la ley No. 8 del 15 de marzo de 2010, las personas jurídicas pagarán el impuesto sobre la renta en base a las siguientes tarifas:

El impuesto sobre la renta para las personas jurídicas en la República de Panamá se calcula con base en la tarifa del 25%. Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- (a) La renta neta gravable calculada por el método establecido (tradicional), y
- (b) La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

A continuación, se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto corriente	1,305,438	1,139,530
Impuesto diferido	<u>(502,198)</u>	<u>(409,045)</u>
	<u>803,240</u>	<u>730,485</u>

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Impuesto sobre la Renta, continuación

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta corriente se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	10,258,565	9,878,541
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(13,475,008)	(11,996,844)
Costos y gastos no deducibles	<u>8,241,693</u>	<u>6,787,331</u>
Renta gravable neta	<u>5,025,250</u>	<u>4,669,028</u>
Impuesto sobre la renta	<u>1,305,438</u>	<u>1,139,530</u>

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	10,258,565	9,878,541
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>1,305,438</u>	<u>1,139,530</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>12.73%</u>	<u>11.54%</u>

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	2,203,644	1,793,358
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>502,497</u>	<u>410,286</u>
Saldo al final del año	<u>2,706,141</u>	<u>2,203,644</u>

(21) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros

La Compañía estableció un proceso para la determinación del valor razonable. El valor razonable se basa principalmente en cotizaciones de precios de mercado, cuando están disponibles. Si los precios de mercado o cotizaciones no están disponibles, el valor razonable se determina con base en modelos desarrollados internamente que utilizan principalmente como insumos la información de mercado u otra obtenida independientemente de parámetros de mercado, incluyendo, pero no limitada a curvas de rendimientos, tasas de interés, precios de deuda, tasas de cambio de moneda extranjera y curvas de crédito. Sin embargo, en situaciones donde hay poca o ninguna actividad en el mercado para dicho activo o pasivo en la fecha de medición, la medición del valor razonable refleja juicios propios de la Compañía acerca de los supuestos que los participantes del mercado usarían en la fijación del precio del activo o pasivo.

Los juicios son desarrollados por la Compañía con base en la mejor información disponible en las circunstancias, incluyendo los flujos de efectivo esperados, las tasas de descuento ajustadas adecuadamente por riesgos y la disponibilidad de insumos observables y no observables.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Los métodos descritos anteriormente pueden generar cálculos de valor razonable que no sean indicativos del valor neto realizable o que no reflejen los valores futuros. Además, mientras que la Compañía considera que sus métodos de valoración son adecuados y consistentes con los usados por otros participantes del mercado, el uso de diferentes metodologías o supuestos para determinar el valor razonable de ciertos instrumentos financieros podría resultar en diferentes estimados de valor razonable a la fecha de reporte.

Medición del Valor Razonable Recurrente

La siguiente es una descripción de las metodologías de valoración utilizadas para valorar instrumentos registrados al valor razonable, incluyendo una clasificación general de dichos instrumentos de acuerdo con la jerarquía de valor razonable.

Valores

Cuando existen precios de mercado en un mercado activo, los valores se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor razonable. Los valores de Nivel 1 incluyen bonos de gobiernos y agencias altamente líquidos e inversiones en acciones altamente negociadas.

Si los precios de mercado no están disponibles para un valor específico, entonces el valor razonable se determina utilizando los precios de mercado de valores con características similares o flujos de efectivo descontados y se clasifican en el Nivel 2. En ciertos casos cuando existe una actividad limitada o menor transparencia en la determinación de los supuestos utilizados en la valoración, los valores se clasifican en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Por lo tanto, en la valoración de ciertas obligaciones de deuda, la determinación del valor razonable puede requerir comparaciones con instrumentos similares o análisis de tasas de morosidad o recuperación.

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Los activos y pasivos registrados al valor razonable en forma recurrente se resumen a continuación:

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Otros supuestos significativos Observables (Nivel 2)</u>	<u>Supuestos significativos no observables (Nivel 3)</u>	<u>Total</u>
Activos				
Inversiones a VRRCR:				
Certificado de inversiones	0	0	4,596,138	4,596,138
Acciones preferentes	0	0	129,968	129,968
Agencias del gobierno	22,123	0	0	22,123
Letras del gobierno	5,792,149	1,252,866	0	7,045,015
Fondos mutuos	0	0	10,809,491	10,809,491
Bonos corporativos, perpetuos, flotantes y subordinados	0	9,148,649	0	9,148,649
Total inversiones a VRRCR	<u>5,814,272</u>	<u>10,401,515</u>	<u>15,535,597</u>	<u>31,751,384</u>

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Otros supuestos significativos Observables (Nivel 2)</u>	<u>Supuestos significativos no observables (Nivel 3)</u>	<u>Total</u>
Activos				
Inversiones a VRRCR:				
Certificado de inversiones	0	0	4,119,097	4,119,097
Acciones preferentes	0	0	129,733	129,733
Agencias del gobierno	28,009	0	0	28,009
Letras del gobierno	2,885,477	0	0	2,885,477
Notas del gobierno	802,968	0	0	802,968
Bonos del estado	0	226,338	0	226,338
Fondos mutuos	0	1,662,376	7,920,597	9,582,973
Bonos corporativos, perpetuos, flotantes y subordinados	0	6,662,746	503,235	7,165,981
Total inversiones a VRRCR	<u>3,716,454</u>	<u>8,551,460</u>	<u>12,672,662</u>	<u>24,940,576</u>

Las políticas contables de la Compañía incluyen el reconocimiento de las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable en la fecha del evento o cambio en las circunstancias que causaron la transferencia.

La tabla presentada a continuación incluye el movimiento de las cifras del estado consolidado de situación financiera para el período terminado el 31 de diciembre de 2024 (incluyendo los cambios en el valor razonable), de los instrumentos financieros clasificados por la Compañía dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable. Cuando se determina clasificar un instrumento en Nivel 3, la decisión se basa en la importancia de los supuestos no observables dentro de la determinación total del valor razonable.

<u>31 de diciembre de 2024</u>	<u>Inversiones</u>			
	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Fondos Mutuos</u>	<u>Certificados de Inversión</u>	<u>Bonos</u>
Activos				
Valor razonable al 1 de enero de 2024	129,733	7,920,597	4,119,097	503,235
Valoración inversiones con cambios en resultados	235	2,888,894	477,041	0
Vencimiento de bonos	0	0	0	(503,235)
Valor razonable al 31 de diciembre de 2024	<u>129,968</u>	<u>10,809,491</u>	<u>4,596,138</u>	<u>0</u>

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Inversiones</u>			
	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Fondos Mutuos</u>	<u>Certificados de Inversión</u>	<u>Bonos</u>
Activos				
Valor razonable al 1 de enero de 2023	295,902	4,046,526	0	0
Valoración inversiones con cambios en resultados	(166,169)	3,874,071	4,119,097	503,235
Valor razonable al 31 de diciembre de 2023	<u>129,733</u>	<u>7,920,597</u>	<u>4,119,097</u>	<u>503,235</u>

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

A continuación, se presentan las técnicas de valuación y datos de entrada significativos no observables utilizados para determinar el valor razonable de los activos y pasivos recurrentes y no recurrentes categorizados dentro del Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable que se reconocen en el estado consolidado de situación financiera:

<u>2024</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>	
		<u>Técnica de valuación</u>	<u>Supuestos no observables</u>
Acciones comunes	129,968	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	Proyecciones financieras
Fondos mutuos	10,809,491	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	Proyecciones financieras
Certificados de inversión	4,596,138	Enfoque de mercado – bursatilidad inactiva	Frecuencia y volumen
<u>2023</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Información cuantitativa de los valores razonables Nivel 3</u>	
		<u>Técnica de valuación</u>	<u>Supuestos no observables</u>
Acciones comunes	129,733	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	Proyecciones financieras
Fondos mutuos	7,920,597	Flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de costo capital ajustado por prima por tamaño.	Proyecciones financieras
Certificados de inversión	4,119,097	Enfoque de mercado - bursatilidad inactiva	Frecuencia y volumen

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado</u>	<u>Nivel</u>
Bonos corporativos y bonos de gobierno y agencias	Precios de consenso obtenidos a través de proveedores de precios (Bloomberg). Para parte de estos instrumentos se aplican flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar. Precios de mercado provistos por proveedores de precios o reguladores locales, en mercados de menor bursatilidad. Para varios bonos se utilizan flujos de efectivo descontados utilizando una tasa de mercado de un instrumento con vencimiento remanente similar.	(1, 2)
Fondos mutuos	Valor de los activos netos.	(2)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, revelaciones adicionales

A continuación, presentamos una descripción de los métodos y supuestos utilizados para estimar el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera de la Compañía:

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(21) Revelaciones sobre el Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Instrumentos Financieros con Valor en Libros Aproximado al Valor Razonable
Incluyendo efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos y obligaciones de clientes por aceptaciones y aceptaciones pendientes, están valorados a su valor en libros reportado en el estado consolidado de situación financiera, el cual se considera un estimado adecuado del valor razonable debido a la naturaleza y vencimiento de estos instrumentos.

Préstamos

Para determinar el valor razonable de la cartera de préstamos se descontaron los flujos de efectivo a una tasa que refleja:

- las tasas actuales de mercado, y
- las expectativas futuras de tasa de interés, por un plazo que refleja los pagos anticipados esperados en la cartera de préstamos.

Financiamientos Recibidos

El valor razonable se estima basándose en las tasas de interés vigentes para deudas con vencimientos remanentes similares y ajustados para reflejar la calificación del crédito de la Compañía y sus garantías.

Valores Comerciales negociables, Bonos por pagar, Documentos por pagar

El valor razonable se estima basándose en las cotizaciones de precio de mercado para la misma emisión o emisiones similares o en las tasas vigentes ofrecidas por la Compañía para deudas con los mismos términos, ajustadas por la calidad de crédito.

La siguiente tabla muestra los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía del valor razonable en el que cada medición del valor razonable está categorizada:

	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Valor en Libros</u>
31 de diciembre de 2024				
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	0	50,373,962	50,373,962	50,373,962
Inversiones a costo amortizado	14,615,074	0	14,615,074	14,615,074
Préstamos a costo amortizado	0	281,831,762	281,831,762	293,697,141
Total activos financieros	<u>14,615,074</u>	<u>332,205,724</u>	<u>346,820,798</u>	<u>358,686,177</u>
Pasivos financieros				
Financiamientos recibidos	0	39,379,317	39,379,317	39,379,317
Valores comerciales negociables	54,284,121	0	54,284,121	54,284,121
Bonos corporativos por pagar	226,466,950	0	226,466,950	225,902,195
Bonos perpetuos	0	2,423,043	2,423,043	2,417,000
Documentos por pagar	0	18,556,030	18,556,030	18,509,756
Total pasivos financieros	<u>280,751,071</u>	<u>60,358,390</u>	<u>341,109,461</u>	<u>340,492,389</u>
31 de diciembre de 2023				
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	0	50,672,297	50,672,297	50,672,297
Inversiones a costo amortizado	17,787,629	0	17,787,629	17,787,629
Préstamos a costo amortizado	0	248,843,941	248,843,941	249,844,714
Total activos financieros	<u>17,787,629</u>	<u>299,516,238</u>	<u>317,303,867</u>	<u>318,304,640</u>
Pasivos financieros				
Financiamientos recibidos	0	39,175,942	39,175,942	39,175,942
Valores comerciales negociables	48,388,455	0	48,388,455	48,388,455
Bonos corporativos por pagar	190,442,397	0	190,442,397	189,967,478
Bonos perpetuos	5,513,750	0	5,513,750	5,500,000
Documentos por pagar	0	16,928,851	16,928,851	16,886,634
Total pasivos financieros	<u>244,344,602</u>	<u>56,104,793</u>	<u>300,449,395</u>	<u>299,918,509</u>

CORPORACIÓN DE FINANZAS DEL PAÍS, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

En el curso normal de sus actividades, la Compañía efectúa transacciones con partes relacionadas, incluyendo ejecutivos principales y directores. Estas transacciones, de acuerdo con las políticas internas de la Compañía, se realizan a condiciones de mercado.

En la siguiente tabla se detallan los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2024:

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre 2023	
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Activos:				
Préstamos	570,541	0	590,033	0
	<u>570,541</u>	<u>0</u>	<u>590,033</u>	<u>0</u>
Pasivos:				
Valores comerciales negociables	0	0	0	300,760
Bonos corporativos	1,200,000	7,939,299	0	5,614,994
Bonos perpetuos	0	1,395,179	0	2,327,627
	<u>1,200,000</u>	<u>9,334,478</u>	<u>0</u>	<u>8,243,381</u>
Patrimonio:				
Acciones preferidas	0	4,121,299	0	4,244,081
	<u>0</u>	<u>4,121,299</u>	<u>0</u>	<u>4,244,081</u>
	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas	Directores y Personal clave	Compañías Relacionadas
Ingreso por intereses	46,866	0	44,194	0
Gasto por intereses	0	739,337	0	558,075
Compensación a ejecutivos claves	<u>1,528,586</u>	<u>0</u>	<u>1,311,563</u>	<u>0</u>

La compensación a ejecutivos claves incluyen los salarios a corto plazo de los ejecutivos claves y directores.

(23) Contingencias

Conforme al mejor conocimiento de la administración, la Compañía no está involucrado en litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su negocio, su situación financiera consolidada o en su desempeño financiero consolidado.



**Compromiso y
solidez a tu lado**

Todos los derechos reservados. Reivindicamos como derecho de autor el formato, la forma de presentación, el contenido y la información proporcionada en este documento. Ninguna parte de esta publicación puede reproducirse, distribuirse o transmitirse de ninguna forma ni por ningún medio, incluidas fotocopias, grabaciones u otros métodos electrónicos o mecánicos, sin el permiso previo de Corporación de Finanzas del País, S.A. Para solicitudes de permisos, escriba a inversiones@panacredit.com