



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 2023



**Corporación de Finanzas del País, S.A.
y subsidiarias**

Informe de los Auditores Independientes
y Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

“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

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	I - V
<hr/>	
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida	2
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Consolidados	5 - 48
<hr/>	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta Directiva de
Corporación de Finanzas del País, S.A.
Panamá, República de Panamá

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 2023, y los estados consolidados de ganancia o pérdida, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, que incluye la información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Bases de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle 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 (Código del IESBA), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos y del Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de la Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos

Estimación de pérdida por deterioro en préstamos a clientes
Ver nota 4, 5 y 12 a los estados financieros consolidados

Asunto Clave de Auditoría

Los préstamos a clientes medidos a costo amortizado representa el 70.7% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2023. Esta estimación contable involucra juicios y el uso de supuestos aplicados por la administración en la medición de la provisión de pérdida de crédito esperada (PCE).

La PCE es determinada de conformidad con la agrupación de préstamos a clientes con características similares de riesgo de crédito, cuya metodología implementada por la administración está compuesta por supuestos en la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dado el incumplimiento, análisis de los factores macroeconómicos y exposición ante el incumplimiento. Como resultado, la provisión para pérdidas de crédito esperada en préstamos a clientes medidos a costo amortizado fue significativo durante nuestra auditoría.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, que incluye el involucramiento de especialistas, fueron:

- Evaluamos los controles claves sobre la determinación de la morosidad, calificaciones de riesgo de crédito y exactitud de información de clientes, y la metodología en el uso de los supuestos claves y datos utilizados.
- Se evaluaron los juicios aplicados por la administración sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis de información prospectiva que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por la administración en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 mediante la inspección de las políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el Gobierno Corporativo.
- Se evaluaron a través de muestras la medición del deterioro realizado por la administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos de efectivo por garantías a través de la revisión de la información que tiene derecho la Compañía sobre la garantía y de la revisión de los valuadores independientes, (b) evaluación del valor neto de la realización del avalúo y (c) recalculando el valor de la PCE.
- Se inspeccionaron expedientes de crédito para examinar la información financiera de los clientes que respalda las operaciones de crédito y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la clasificación de riesgo de crédito asignada por la administración.

*Adquisición de Acciones Integradas, S.A. de C.V.
Ver nota 1 a los estados financieros consolidados*

Asunto Clave de Auditoría

El 16 de febrero de 2023, la Compañía adquiere la totalidad de las acciones de Acciones Integradas, S.A. de C.V. en la República de El Salvador. Consideramos esta transacción como asunto clave de auditoría ya que requiere juicios significativos por parte de la administración como la distribución del precio de compra de los activos y pasivos adquiridos y ajustados con las políticas contables de la Compañía; identificación del activo intangible adquirido a través de la combinación de negocios; y la contabilidad e información a revelar en los estados financieros consolidados de conformidad con la NIIF 3.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría fueron:

- Se realizó la revisión del contrato de adquisición de Acciones Integradas, S.A. de C.V. para identificar los términos y condiciones para determinar el precio de la transacción.
- Se evaluaron los prospectos comerciales de los activos y pasivos adquiridos de acuerdo con el contrato de adquisición.
- Hemos realizado la evaluación de lo apropiado de la información a revelar realizado en los estados financieros consolidados de la Compañía de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados Financieros Consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha a menos que la administración tenga la intención liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista de hacerlo de hacerlo.

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 sobre si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de error material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las NIAs siempre detectará un error material cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados 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 NIAs, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que uno resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los 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 contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado 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 puedan generar duda significativa 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 modifique 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 futuros 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, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de 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 planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia, y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente pudieran afectar a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que hayamos 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 período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no deba ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha 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 subsidiarias de la Compañía que realicen operaciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos dentro de la República de Panamá.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Jorge Cano Quiróz con número de idoneidad del contador público autorizado No.3480.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Jorge Cano Quiróz, Socio; Fernando Aguilar, Director; Lilitiana Sanjur, Senior; Jean Paul Gutiérrez, Gerente de Tecnología y Eric Vega Domínguez, Director.



14 de marzo de 2024
Panamá, República de Panamá.



Jorge Cano Quiróz
Socio
C.P.A. No.3480

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	Notas	2023	2022
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	9	50,672,297	59,336,554
Inversiones en valores medidas a:			
Valor razonable con cambios en resultados	10	24,940,576	12,019,089
Costo amortizado	11	17,787,629	15,087,171
Préstamos a clientes, neto	8 y 12	249,844,714	201,123,133
Mobiliario, equipo y mejoras, neto		1,713,722	964,183
Activos por derecho de uso		911,230	1,333,232
Plusvalía	1	311,843	-
Activos intangibles		538,906	429,752
Activos por impuesto diferido	22	2,203,644	1,794,598
Otros activos		4,315,151	2,973,555
Total de activos		353,239,712	295,061,267
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos:			
Emisión de deuda:			
Valores comerciales negociables	8 y 13	48,388,455	27,321,218
Bonos corporativos	8 y 14	189,967,478	178,307,351
Bonos perpetuos	8 y 15	5,500,000	5,500,000
Financiamientos recibidos	16	39,175,942	24,753,401
Documentos por pagar	17	16,886,634	12,605,818
Pasivos por arrendamientos		901,713	1,351,485
Pasivo por impuesto corriente		49,582	427,118
Provisión para prestaciones laborales		786,428	579,411
Otros pasivos	18	5,064,073	4,859,086
Total de pasivos		306,720,305	255,704,888
Patrimonio:			
Acciones comunes	19	5,500,000	5,500,000
Acciones preferidas	8 y 19	13,752,000	12,732,000
Reserva de capital voluntario	19	4,314,591	2,982,207
Impuesto complementario		(515,829)	(544,629)
Ganancias acumuladas		23,468,645	18,686,801
Total de patrimonio		46,519,407	39,356,379
Total de pasivos y patrimonio		353,239,712	295,061,267

Las notas que se acompañan en la página 5 a la 48 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

	Notas	2023	2022
Ingresos por intereses		31,354,516	24,013,816
Gasto por intereses	8	<u>(19,286,748)</u>	<u>(14,950,862)</u>
Ingreso neto por intereses		12,067,768	9,062,954
Ingresos por comisiones		12,465,658	9,366,601
Pérdida por la valuación de inversiones en valores medidas a VRCR		(600,000)	(490,000)
Provisión para préstamos a clientes incobrables	5	<u>(5,237,500)</u>	<u>(3,910,000)</u>
Otros ingresos		2,971,728	2,676,655
Total de ingresos operativos		21,667,654	16,706,210
Provisión para deterioro en bienes adjudicados		-	(350,000)
Gastos de personal	8 y 20	<u>(5,339,952)</u>	<u>(4,150,613)</u>
Depreciación y amortización		(967,602)	(691,158)
Gastos generales y administrativos	21	<u>(5,481,559)</u>	<u>(3,861,302)</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		9,878,541	7,653,137
Gasto de impuesto sobre la renta, neto	22	<u>(730,485)</u>	<u>(478,846)</u>
Ganancia neta		<u>9,148,056</u>	<u>7,174,291</u>

Las notas que se acompañan en las páginas 5 a la 48 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reserva de capital voluntario	Impuesto complementario	Ganancias acumuladas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021		5,500,000	10,000,000	2,061,947	(459,195)	14,375,239	31,477,991
Ganancia neta		-	-	-	-	7,174,291	7,174,291
Otros cambios:							
Emisión de acciones preferidas	19	-	2,732,000	-	-	-	2,732,000
Dividendos declarados	19	-	-	-	-	(1,942,469)	(1,942,469)
Reserva de capital voluntario	19	-	-	920,260	-	(920,260)	-
Impuesto complementario		-	-	-	(85,434)	-	(85,434)
		-	2,732,000	920,260	(85,434)	(2,862,729)	704,097
Saldo al 31 de diciembre de 2022		5,500,000	12,732,000	2,982,207	(544,629)	18,686,801	39,356,379
Ganancia neta		-	-	-	-	9,148,056	9,148,056
Otros cambios:							
Emisión de acciones preferidas	19	-	1,020,000	-	-	-	1,020,000
Dividendos declarados	19	-	-	-	-	(3,033,828)	(3,033,828)
Reserva de capital voluntario	19	-	-	1,332,384	-	(1,332,384)	-
Impuesto complementario		-	-	-	28,800	-	28,800
		-	1,020,000	1,332,384	28,800	(4,366,212)	(1,985,028)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		5,500,000	13,752,000	4,314,591	(515,829)	23,468,645	46,519,407

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 48 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras en Balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación:			
Ganancia neta		9,148,056	7,174,291
Ajustes por:			
Depreciación y amortización		967,602	691,157
Provisión para préstamos a clientes incobrables	5	5,237,500	3,910,000
Provisión para deterioro en bienes adjudicados		-	350,000
Pérdida por la valuación de inversiones en valores medidas a VRCCR		600,000	490,000
Ingreso neto por intereses		(12,067,768)	(9,062,954)
Pérdida por venta y disposición de mobiliarios y equipos de oficina		6,305	24,000
Gasto de impuesto sobre la renta	22	730,484	478,846
Cambios en:			
Inversiones dadas en negociación		(13,521,487)	(3,992,575)
Depósitos a plazo mayor a 90 días		(2,517,658)	3,150,000
Préstamos a clientes		(52,434,388)	(33,700,178)
Otros activos		(645,429)	(679,491)
Otros pasivos		374,872	2,006,901
Intereses cobrados		28,317,522	22,640,255
Intereses pagados	24	(18,797,986)	(14,665,029)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,517,066)	(929,058)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(56,119,441)</u>	<u>(22,113,835)</u>
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión:			
Adquisición de subsidiaria, neto del efectivo adquirido	1	(2,066,231)	-
Adquisición de inversiones en valores		(58,835,789)	(22,450,000)
Redención y venta de inversiones en valores		56,217,996	15,616,150
Adquisición de mobiliario y equipo		(1,049,083)	(561,210)
Adquisición de activos intangibles		(193,531)	(61,237)
Aportes al fondo de cesantía		(63,211)	(48,370)
Intereses cobrados		3,260,922	1,016,250
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,728,927)</u>	<u>(6,488,417)</u>
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación:			
Producto de emisiones de deuda	24	116,601,927	86,384,254
Pago de las emisiones de deuda	24	(84,257,584)	(54,076,200)
Producto de financiamientos recibidos	24	40,500,000	26,500,000
Pagos por financiamientos recibidos	24	(26,867,318)	(18,578,411)
Producto de deuda a través de otros financiamientos	24	5,536,804	-
Pagos por deuda a través de otros financiamientos	24	(1,255,988)	(347,421)
Pago de pasivos por arrendamientos	24	(606,360)	(447,733)
Emisión de acciones preferidas		1,020,000	2,732,000
Dividendos pagados	19	(3,033,828)	(1,942,469)
Devolución (pago) del impuesto complementario		28,800	(85,434)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiación		<u>47,666,453</u>	<u>40,138,586</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y depósitos en bancos		(11,181,915)	11,536,334
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año		46,715,561	35,179,227
Efectivo y depósitos en bancos al final del año	9	<u>35,533,646</u>	<u>46,715,561</u>

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 48 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

1. Información general

Corporación de Finanzas del País, S.A. (la “Compañía”) es una sociedad anónima registrada en la República de Panamá. Las oficinas principales de la Compañía están ubicadas en el edificio Panacredit en calle 50 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 Penonomé, Chitré, Santiago y David. Los estados financieros consolidados comprenden la información financiera de la Compañía y sus subsidiarias.

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”.

Composición del Grupo:

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

Nombre de las subsidiarias	Actividad principal	Ubicación	Participación del Grupo	
			2023	2022
Argentina Re Cell C	Reaseguros	Barbados	100%	100%
Acciones Integradas, S.A. de C.V.	Préstamos personales	El Salvador	100%	-

Adquisición de subsidiaria:

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. Como resultado, la participación de la Compañía pasó al 100% por lo que la Compañía obtiene el control de esta entidad.

Los activos y pasivos identificables adquiridos en la fecha de adquisición son insumos (cartera de préstamos, activos no corrientes y similares) y su planilla operativa. La Compañía ha determinado que en conjunto tanto los insumos adquiridos y los procesos contribuyen significativamente a la capacidad de generar ingresos. La Compañía ha concluido que el conjunto adquirido es un negocio. Tomar el control de esta entidad permitirá aprovechar las bondades de una economía dolarizada.

El detalle de la combinación de negocios se presenta a continuación:

Efectivo dado como contraprestación transferida	2,292,865
Activos netos identificables	(1,981,022)
Plusvalía generada en la adquisición	311,843
Efectivo dado como contraprestación transferida	2,292,865
Efectivo adquirido	(226,634)
Efectivo neto desembolsado en la adquisición	2,066,231

La Compañía ha incurrido en costos relacionados a la adquisición por B/.327,501 en asuntos legales y de debida diligencia. Estos costos han sido cargados a resultados.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Activos adquiridos y pasivos asumidos identificables:

El siguiente cuadro resume los montos reconocidos de activos adquiridos y pasivos asumidos en la fecha de adquisición:

Efectivo	226,634
Préstamos a clientes	1,938,118
Propiedades, planta y equipo	63,224
Otros activos	526,124
Financiamientos recibidos	(684,118)
Otros pasivos	(88,960)
Total de activos netos adquiridos identificable	1,981,022

Aspectos regulatorios:

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

La Compañía está sujeto a la supervisión de la Dirección General de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá (MICI) por su calidad de empresas financieras en Panamá, y a través de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por ser un emisor 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 asuntos relacionados a blanqueo de capitales de acuerdo a la Ley No.23 del 27 de abril de 2015.

Aprobación de los estados financieros consolidados:

Los estados financieros consolidados de la Compañía fueron aprobados para su emisión por la administración y la Junta Directiva el 14 de marzo de 2024.

2. Base de preparación

Declaración de cumplimiento

Estos estados financieros consolidados han sido preparados de conformidad las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Estos estados financieros consolidados han sido preparados bajo la hipótesis que la Compañía opera como un negocio en marcha, ya que la administración concluye que la Compañía cuenta con los recursos adecuados para continuar como negocio en marcha en un futuro. Al realizar esta evaluación, la administración ha considerado cierta información que incluye: información prospectiva de rentabilidad, requerimientos regulatorios de capital exigidos por leyes y regulaciones y necesidad de financiamiento.

Bases de medición

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Moneda funcional de presentación

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

Uso de juicios y estimaciones

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

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

Juicios:

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

Pérdida de crédito esperada (PCE):

Se establecen los criterios para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero aumentó significativamente desde el reconocimiento inicial, determinando la metodología para incorporar la información prospectiva en la medición de la PCE y la selección y aprobación de los modelos utilizados para medir la PCE.

Clasificación de los activos financieros:

Se realiza una evaluación de los modelos de negocios en los cuales se mantienen los activos y evaluación de los términos contractuales de los activos financieros son SPPI sobre el monto del principal adeudado.

Supuestos e incertidumbres de estimación:

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

Deterioro de instrumentos financieros:

La determinación de los supuestos en el modelo de medición de PCE, incluidos los supuestos claves utilizados en la estimación de los flujos de efectivo recuperables e incorporación de la información prospectiva.

Medición del valor razonable:

La medición del valor razonable de las inversiones en valores medidas a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR) con supuestos significativos no observables.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

3. Políticas contables materiales

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

Adicionalmente, la Compañía ha adoptado las modificaciones sobre *Información a Revelar sobre Políticas Contables* (Modificaciones a la NIC 1 y al Documento de la Práctica de las NIIF No.2) a partir del 1 de enero de 2023. Las modificaciones requieren de revelaciones sobre políticas contables “materiales” en lugar de “significativas”. Sin embargo, las modificaciones no resultaron en cambios significativos a las políticas contables por sí mismas, estas impactaron la información sobre políticas contables en instrumentos financieros revelados en la nota 3 y 5 en estos estados financieros consolidados.

Cambios en las políticas contables materiales

Nuevas Normas adoptadas al 1 de enero de 2023:

Algunos pronunciamientos contables que son efectivos a partir del 1 de enero de 2023 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.

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.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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 reconocido inmediatamente en resultados. Los costos de la transacción se lleva 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 expuesto, 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 el 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 condervada 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 de activos dentro del grupo son reversadas en la consolidación, el activo subyacente es también evaluado por deterioro desde una perspectiva a nivel de la Compañía. Los montos reportados en los estados financieros de la subsidiaria son ajustados para mantener la consistencia con las políticas contables adoptadas por la Compañía.

Información por segmentos

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

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Efectivo y depósitos en bancos

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

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

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: 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 esté clasificado 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).

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

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.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Evaluación del modelo de negocio:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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

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

Reclasificaciones:

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

Reconocimiento de la baja en cuenta:

Activos financieros:

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

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

Pasivos financieros:

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

Modificaciones de activos financieros y pasivos financieros:

Activos financieros:

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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

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

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

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

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

Pasivos financieros:

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

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Reforma del tipo de interés de referencia:

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

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

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

Compensación:

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

Los ingresos y gastos se presentan sobre una base neta solo cuando lo permiten las 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 principal o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso para el que la Compañía tiene acceso en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Cuando hay uno disponible, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones del activo o pasivo se realizan con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información de precios de forma continua. Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, entonces la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de entradas observables relevantes y minimizan el uso de entradas no observables. La técnica de valoración elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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

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

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

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

Pérdida por deterioro:

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

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

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

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

La pérdida de crédito esperada a 12 meses es la parte de la pérdida de crédito esperada de por vida que resulta de eventos de incumplimiento en un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha sobre el que se informa. Los instrumentos financieros para los que se reconocen pérdidas de crédito esperadas a 12 meses se denominan "instrumentos financieros de la Fase 1". Los instrumentos financieros asignados a la Fase 1 no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial y no tienen deterioro de crédito.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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

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

Medición de la pérdida de crédito esperada (PCE):

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

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

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

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

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

Activos financieros reestructurados:

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

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Activos financieros con deterioro de crédito:

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

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

- Dificultad financiera significativa del prestatario o emisor;
- Un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento o un evento vencido;
- La reestructuración de un préstamo por parte de la Compañía en términos que la Compañía no consideraría de otra manera;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo de valores debido a dificultades financieras.

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

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

Las provisiones para la PCE se presentan en el estado de consolidado de situación financiera de la siguiente manera:

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

Reducción de la provisión:

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

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

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

Designado a valor razonable con cambios en resultados (VRCR):

En el reconocimiento inicial, la Compañía puede designar activos financieros a medidos a VRCR porque esta designación eliminaría o reduciría significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

La Compañía no ha designado pasivos financieros al VRCR.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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

Préstamos a clientes

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

Plusvalía

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

La plusvalía es probado 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 que se espera que se beneficien de las sinergias de la combinación.

El valor recuperable 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 a la plusvalía.

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

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.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Intereses

Tasa de interés efectiva:

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

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

Al calcular la tasa de interés efectiva para instrumentos financieros distintos a los activos crediticios deteriorados u originados, la Compañía estima los flujos de efectivo futuros considerando todos términos contractuales del instrumento financiero, pero no la 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. 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 se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses vuelve a la base bruta.

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

Presentación:

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Comisiones y manejos:

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

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

Impuesto sobre la renta

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

Impuestos diferidos:

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

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

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

Impuesto corriente:

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

La Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 refiere que la tasa fiscal para las entidades financieras es de 25% sobre la renta neta gravable, o sobre el total de ingresos superior a 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 2023.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

4. Administración de los riesgos financieros

Introducción y revisión general:

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

- riesgo crediticio;
- riesgo de liquidez;
- riesgos de mercado; y
- riesgo operacional.

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

Marco de información general sobre la administración del riesgo:

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

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

La Junta Directiva supervisa cómo la administración supervisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos de la Compañía y revisa la idoneidad del marco de administración de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta la Compañía.

Riesgo de crédito:

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

Riesgo de liquidación:

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

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Administración del riesgo de crédito:

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

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

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

Riesgo de liquidez:

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

Administración del riesgo de liquidez:

El riesgo de liquidez es administrado por el departamento financiero.

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

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

Riesgo de mercado:

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Administración del riesgo de mercado:

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

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumentos financieros, con una debida gestión y seguimiento a través de reuniones periódicas de la Junta Directiva de la Compañía.

Riesgo de tasa de interés:

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

Riesgo operacional:

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

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

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

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

5. Revisión de los riesgos financieros

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

Riesgo de crédito:

Análisis del riesgo de crédito:

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

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

Efectivo y depósitos en bancos:

La Compañía mantenía depósitos en bancos al 31 de diciembre de 2023 por B/.49,639,045 (2022: B/.59,335,404). Los depósitos en bancos están colocados en instituciones financieras, los cuales cuentan con calificaciones de riesgo en los rangos de A+ y BB+ principalmente basado en las agencias Standard & Poor’s, Moody’s y Fitch Ratings.

Inversiones en valores medidas a costo amortizado:

El cuadro a continuación presenta la información acerca de los riesgos por categoría basado en las calificaciones de riesgo:

	<u>Fase 1</u>	<u>Fase 2</u>	<u>Fase 3</u>	<u>Total</u>
<u>2023</u>				
Calificado entre AA- a AA+	1,507,602	-	-	1,507,602
Calificado entre A- a A+	5,303,279	-	-	5,303,279
Calificado entre BBB- a BBB+	504,641	5,663,348	-	6,167,989
Calificado menor a BBB	1,995,304	397,736	1,305,564	3,698,604
Sin calificación	-	-	1,110,155	1,110,155
	<u>9,310,826</u>	<u>6,061,084</u>	<u>2,415,719</u>	<u>17,787,629</u>
<u>2022</u>				
Calificado entre AA- a AA+	1,278,723	-	-	1,278,723
Calificado entre A- a A+	4,498,153	-	-	4,498,153
Calificado entre BBB- a BBB+	428,028	4,803,558	-	5,231,586
Calificado menor a BBB	1,692,384	337,353	1,107,358	3,137,095
Sin calificación	-	-	941,614	941,614
	<u>7,897,288</u>	<u>5,140,911</u>	<u>2,048,972</u>	<u>15,087,171</u>

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Préstamos a clientes – medidos al costo amortizado:

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

	<u>Fase 1</u>	<u>Fase 2</u>	<u>Fase 3</u>	<u>Total</u>
<u>2023</u>				
Consumo:				
Personal	360,635,972	4,051,010	1,238,744	365,925,726
Auto	18,586,266	106,172	-	18,692,438
Hipotecario	7,502,178	310,115	-	7,812,293
Arrendamiento	2,434,832	-	-	2,434,832
Comercial	2,078,642	-	-	2,078,642
Factoring	3,364,709	-	-	3,364,709
Monto bruto	<u>394,602,599</u>	<u>4,467,297</u>	<u>1,238,744</u>	<u>400,308,640</u>
Otras partidas	(142,414,826)	(935,045)	(503,487)	(143,853,358)
Intereses acumulados	2,025,760	51,874	134,512	2,212,146
Provisión por deterioro	<u>(7,040,111)</u>	<u>(996,776)</u>	<u>(785,827)</u>	<u>(8,822,714)</u>
	<u>247,173,422</u>	<u>2,587,350</u>	<u>83,942</u>	<u>249,844,714</u>
<u>2022</u>				
Consumo:				
Personal	287,083,748	1,501,145	2,328,813	290,913,706
Auto	13,384,173	95,423	-	13,479,596
Hipotecario	5,701,485	353,967	-	6,055,452
Arrendamiento	2,458,018	215,522	-	2,673,540
Comercial	2,858,682	-	-	2,858,682
Factoring	3,750,650	-	-	3,750,650
Monto bruto	<u>315,236,756</u>	<u>2,166,057</u>	<u>2,328,813</u>	<u>319,731,626</u>
Otras partidas	(112,468,467)	(1,428,025)	(57,008)	(113,953,500)
Intereses acumulados	2,485,916	9,461	23,059	2,518,436
Provisión por deterioro	<u>(4,517,054)</u>	<u>(595,962)</u>	<u>(2,060,414)</u>	<u>(7,173,430)</u>
	<u>200,737,151</u>	<u>151,531</u>	<u>234,450</u>	<u>201,123,132</u>

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Colaterales y otras mejoras de crédito:

La Compañía mantiene garantías y otros colaterales de créditos contra algunas de sus exposiciones crediticias. La siguiente tabla muestra los principales tipos de garantías mantenidas contra diferentes tipos de productos:

	Porcentaje de exposición que es sujeto a los requerimientos de colaterales		Tipo de garantía
	2023	2022	
Tipo de exposición de crédito:			
Inversión en valores	-	-	Ninguno
Préstamos a clientes			
Personal	42%	48%	Inmuebles
Autos	100%	100%	Autos
Arrendamientos	100%	100%	Autos

Activos obtenidos mediante la posesión del colateral:

El detalle de los activos obtenidos por el Grupo durante el año producto de los colaterales mantenidos como seguridad ante los préstamos a clientes se presentan a continuación:

	2023	2022
Propiedades inmuebles	<u>56,282</u>	<u>266,765</u>
Autos	<u>175,819</u>	<u>217,503</u>

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito:

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

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

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

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Grados de riesgo de crédito:

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

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

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

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

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

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

La Compañía recopila información sobre el desempeño y el incumplimiento sobre sus exposiciones al riesgo de crédito analizadas por tipo de producto y cliente, así como por clasificación de riesgo de crédito. Así también, la Compañía monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar aumentos significativos en el riesgo crediticio mediante revisiones periódicas para confirmar que:

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Definición de incumplimiento:

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

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

- cualitativos;
- cuantitativos; y
- basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

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

Incorporación de la información prospectiva:

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

Al tener la cartera de crédito diversificada, la cartera de préstamos utiliza una metodología que incorpora varios factores y los más relevantes es el IMAE (indicador mensual de actividad económica), tasa de desempleo y tasa de inflación.

Cada una de estas variables tiene una valoración y ponderación dependiendo de los resultados que se obtengan al analizar la evolución histórica de las cifras económicas en Panamá.

Activos financieros modificados:

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

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

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

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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

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

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

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

Medición de la PCE:

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

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

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

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

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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

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

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

Préstamos a clientes medidos a costo amortizado:

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

	<u>Fase 1</u>	<u>Fase 2</u>	<u>Fase 3</u>	<u>Total</u>
2023				
Saldo al inicio del año	4,517,054	595,962	2,060,414	7,173,430
Reconocido en resultados (neto)	1,962,932	2,289,182	985,386	5,237,500
Recuperación	-	-	68,840	68,840
Reclasificación de otras reservas	560,125	-	-	560,125
Créditos castigados	-	(1,888,368)	(2,328,813)	(4,217,181)
Saldo al final del año	<u>7,040,111</u>	<u>996,776</u>	<u>785,827</u>	<u>8,822,714</u>
2022				
Saldo al inicio del año	3,076,033	676,799	1,844,190	5,597,022
Reconocido en resultados (neto)	1,441,021	1,595,962	873,017	3,910,000
Recuperación	-	-	56,810	56,810
Créditos castigados	-	(1,676,799)	(713,603)	(2,390,402)
Saldo al final del año	<u>4,517,054</u>	<u>595,962</u>	<u>2,060,414</u>	<u>7,173,430</u>

Compensación de activos financieros y pasivos financieros:

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

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

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

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

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Riesgo de liquidez:

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

	Valor en libros	Monto nominal de entradas (salidas)	Hasta 1 mes	Entre 1 y 12 meses	Más de 12 meses
2023					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	50,672,297	50,672,297	29,333,646	21,338,651	-
Inversiones en valores	42,728,205	42,728,205	14,197,394	18,572,621	9,958,190
Préstamos a clientes	391,485,925	400,308,639	2,646,173	62,501,191	335,161,275
	<u>484,886,427</u>	<u>493,709,141</u>	<u>46,177,213</u>	<u>102,412,463</u>	<u>345,119,465</u>
Pasivos financieros:					
Financiamientos recibidos	(39,175,942)	(39,175,942)	(3,505,279)	(31,975,836)	(3,694,827)
Documentos por pagar	(16,886,634)	(16,886,634)	(254,387)	(6,806,030)	(9,826,217)
Emisión de deuda	(243,855,933)	(243,855,933)	(15,120,392)	(93,941,161)	(134,794,380)
	<u>(299,918,509)</u>	<u>(299,918,509)</u>	<u>(18,880,058)</u>	<u>(132,723,027)</u>	<u>(148,315,424)</u>
2022					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	59,336,554	59,336,554	37,542,712	21,793,842	-
Inversiones en valores	27,106,260	27,106,260	13,398,030	6,192,829	7,515,401
Préstamos a clientes	312,557,893	319,731,323	5,617,971	43,443,032	270,670,320
	<u>399,000,707</u>	<u>406,174,137</u>	<u>56,558,713</u>	<u>71,429,703</u>	<u>278,185,721</u>
Pasivos financieros:					
Financiamientos recibidos	(24,753,401)	(24,753,401)	(1,000,000)	(19,552,358)	(4,201,043)
Documentos por pagar	(12,605,818)	(12,605,818)	(273,548)	(3,621,961)	(8,710,309)
Emisión de deuda	(211,128,569)	(211,128,569)	(11,108,659)	(61,981,362)	(138,038,548)
	<u>(248,487,788)</u>	<u>(248,487,788)</u>	<u>(12,382,207)</u>	<u>(85,155,681)</u>	<u>(150,949,900)</u>

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

Riesgo de mercado:

El siguiente cuadro presenta la distribución de los activos sujetos a riesgo de mercado en portafolio de negociación y no negociación.

	Valor en libros	Medición de riesgo de mercado en portafolios	
		Negociación	No negociación
2023			
Efectivo y depósitos en bancos	50,672,297	-	50,672,297
Inversiones en valores a VRCR	24,940,576	24,940,576	-
Inversiones en valores a CA	17,787,629	-	17,787,629
Préstamos a clientes	249,844,714	-	249,844,714
2022			
Efectivo y depósitos en bancos	59,336,554	-	59,336,554
Inversiones en valores a VRCR	12,019,089	12,019,089	-
Inversiones en valores a CA	15,087,171	-	15,087,171
Préstamos a clientes	201,123,133	-	201,123,133

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

La Compañía no cuenta con pasivos que estén sujetos a riesgo de mercado.

Riesgo de tasa de interés:

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

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

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

	Hasta 1 mes	Entre 1 y 12 meses	Más de 12 meses	Total
2023				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	29,333,646	21,338,651	-	50,672,297
Inversiones en valores	14,197,394	18,572,621	9,958,190	42,728,205
Préstamos a clientes	2,646,173	62,501,191	335,161,275	400,308,639
	<u>46,177,213</u>	<u>102,412,463</u>	<u>345,119,465</u>	<u>493,709,141</u>
Pasivos financieros:				
Financiamientos recibidos	3,505,279	31,975,836	3,694,827	39,175,942
Documentos por pagar	254,387	6,806,030	9,826,217	16,886,634
Emisión de deuda	15,120,392	93,941,161	134,794,380	243,855,933
	<u>18,880,058</u>	<u>132,723,027</u>	<u>148,315,424</u>	<u>299,918,509</u>
2022				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	37,542,712	21,793,842	-	59,336,554
Inversiones en valores	13,398,030	6,192,829	7,515,401	27,106,260
Préstamos a clientes	5,617,971	43,443,032	270,670,320	319,731,323
	<u>56,558,713</u>	<u>71,429,703</u>	<u>278,185,721</u>	<u>406,174,137</u>
Pasivos financieros:				
Financiamientos recibidos	1,000,000	19,552,358	4,201,043	24,753,401
Documentos por pagar	273,548	3,621,961	8,712,309	12,605,818
Emisión de deuda	11,108,659	61,981,362	138,038,548	211,128,569
	<u>12,382,207</u>	<u>85,155,681</u>	<u>150,949,900</u>	<u>248,487,788</u>

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

6. Administración del capital

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

7. Valor razonable de los instrumentos financieros

Modelo de valuación:

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

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

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

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

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Marco de valuación:

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

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

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

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

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

El siguiente cuadro se revela el análisis del valor razonable de los instrumentos financieros medidos a valor razonable por nivel de jerarquía por el cual ese valor razonable es clasificado. Los montos son basados en los montos reconocidos en el estado de situación financiera. El valor razonable incluye cualquier diferencia diferida entre el precio de la transacción y el valor razonable en el reconocimiento inicial cuando el valor razonable está basado en técnicas de valuación que utilizan insumos no observables.

2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en valores:				
Fondos mutuos	-	-	12,039,694	12,039,694
Bonos corporativo	-	8,325,122	-	8,325,122
Bonos de gobierno	3,716,454	226,338	-	3,942,792
Instrumentos de patrimonio	-	-	632,968	632,968
	<u>3,716,454</u>	<u>8,551,460</u>	<u>12,672,662</u>	<u>24,940,576</u>
2022				
Inversiones en valores:				
Fondos mutuos	-	-	4,046,526	4,046,526
Bonos corporativos	-	7,676,661	-	7,676,661
Instrumentos de patrimonio	-	-	295,902	295,902
	<u>-</u>	<u>7,676,661</u>	<u>4,342,428</u>	<u>12,019,089</u>

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable:

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

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
<u>2023</u>				
Activos:				
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	50,533,213	50,533,213
Préstamos a clientes	-	-	237,908,504	237,908,504
Inversiones en valores a CA	-	17,187,983	-	17,187,983
Pasivos:				
Financiamientos recibidos	-	-	38,883,725	38,883,725
Documentos por pagar	-	-	16,917,093	16,917,093
Emisión de deuda	-	-	245,169,975	245,169,975
<u>2022</u>				
Activos:				
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	59,336,554	59,336,554
Préstamos a clientes	-	-	319,845,174	319,845,174
Inversiones en valores a CA	-	15,087,171	-	15,087,171
Pasivos:				
Financiamientos recibidos	-	-	24,753,401	24,753,401
Documentos por pagar	-	-	12,605,818	12,605,818
Emisión de deuda	-	-	211,128,569	211,128,569

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

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

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

8. Partes relacionadas

Saldos y transacciones con partes relacionadas:

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

	2023	2022
Saldos:		
<u>Activos:</u>		
Préstamos a clientes	<u>590,033</u>	<u>720,909</u>
<u>Pasivos:</u>		
Valores comerciales negociables	<u>300,760</u>	<u>300,856</u>
Bonos corporativos	<u>5,614,994</u>	<u>5,617,875</u>
Bonos perpetuos	<u>2,327,627</u>	<u>2,328,136</u>
<u>Patrimonio:</u>		
Acciones preferidas	<u>4,244,081</u>	<u>4,245,019</u>
Transacciones:		
Ingresos por intereses	<u>44,194</u>	<u>50,415</u>
Gasto por intereses	<u>558,075</u>	<u>604,490</u>
Compensación ejecutivos claves	<u>1,311,563</u>	<u>995,073</u>

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

9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2023	2022
Efectivo	1,600	1,150
Depósitos a la vista y ahorros	26,871,359	36,564,411
Depósitos a plazo	<u>23,765,803</u>	<u>22,765,802</u>
Total del efectivo y depósitos en bancos	50,638,762	59,331,363
Intereses acumulados	110,686	82,342
Provisión para deterioro	<u>(77,151)</u>	<u>(77,151)</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	<u>50,672,297</u>	<u>59,336,554</u>
Para efecto de conciliación en flujos de efectivo:		
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	50,672,297	59,336,554
Depósitos con vencimientos mayores de 90 días	<u>(15,138,651)</u>	<u>(12,620,993)</u>
	<u>35,533,646</u>	<u>46,715,561</u>

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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

Un detalle de las inversiones en valores medidas a VRCCR se presenta a continuación:

	2023	2022
Fondos mutuos	12,039,694	4,046,526
Bonos corporativos	8,325,122	7,676,661
Bonos del gobierno	3,942,792	-
Instrumentos de patrimonio	632,968	295,902
	<u>24,940,576</u>	<u>12,019,089</u>

11. Inversiones en valores medidas a costo amortizado

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

	2023	2022
Bonos corporativos	4,991,025	5,345,912
Emisiones de deuda	12,796,604	9,741,259
	<u>17,787,629</u>	<u>15,087,171</u>

12. Préstamos a clientes

Los préstamos a clientes se detallan a continuación:

	2023	2022
Préstamos a clientes medidos a costo amortizado	400,308,639	319,731,323
Intereses acumulados	2,212,147	2,518,740
Estimación de pérdida por deterioro	(8,822,714)	(7,173,430)
Intereses, comisiones y seguros no devengados	(143,853,358)	(113,953,500)
	<u>249,844,714</u>	<u>201,123,133</u>

Los préstamos a clientes incluyen créditos por B/.9,094,530 (2022: B/.9,106,469) que mantienen pagarés que han sido endosados y transferidos a un fideicomiso de garantía como colaterales en la emisión de los bonos corporativos.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

13. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables se presentan a continuación:

	2023	2022
Valores comerciales negociables emitidos	48,398,000	27,348,000
Intereses acumulados	152,294	65,856
Costo de emisión	(161,839)	(92,638)
	<u>48,388,455</u>	<u>27,321,218</u>

El detalle por cantidad de series emitidas es el siguiente:

	Series emitidas		Monto emitido	
	2023	2022	2023	2022
Por vencimiento:				
Dentro de 1 año	55	34	<u>48,398,000</u>	<u>27,348,000</u>

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 6.0% - 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 que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará ala tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada período de interés por iniciar.
Garantías	Crédito general del emisor.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

14. Bonos corporativos

Los bonos corporativos se presentan a continuación:

	2023	2022
Bonos corporativos emitidos	190,358,200	179,104,200
Intereses acumulados	785,098	488,515
Costo de emisión	(1,175,820)	(1,304,652)
	<u>189,967,478</u>	<u>178,307,351</u>

El detalle por cantidad de series emitidas es el siguiente:

	Series emitidas		Monto emitido	
	2023	2022	2023	2022
Por vencimiento:				
Dentro de 1 año	51	45	59,888,000	45,261,000
Entre 1 y 5 años	123	132	<u>130,470,200</u>	<u>133,843,200</u>
			<u>190,358,200</u>	<u>179,104,200</u>

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

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para los bonos corporativos</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, y de la oferta para emisión de B/.150,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.119-22 de 4 de abril de 2022.
Tasa de interés (por vencimiento de los bonos corporativos)	Menor a 1 año: tasa fija de 5.1% - 8.0% Mayor a 1 año y menor 5 años: tasa fija de 5.5% - 8.0%
Pago de capital e interés	Capital al vencimiento (hasta 10 años después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual, trimestral, semestral o anual.
Otras condiciones	Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa. En caso que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará ala tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada 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 120%.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

15. Bonos perpetuos

El detalle de los bonos perpetuos se presenta a continuación:

	2023	2022
Bonos perpetuos emitidos	<u>5,500,000</u>	<u>5,500,000</u>

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

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para los bonos perpetuos</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 8.0%
Pago de capital e interés	Capital al vencimiento (hasta 99 años después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual, trimestral, semestral o anual.
Otras condiciones	Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa. En caso que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará a la tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada período de interés por iniciar. El emisor tiene como opción el derecho a redimir anticipadamente los bonos perpetuos de forma parcial o total de conformidad con los prospectos informativos.
Garantías	Crédito general del emisor.

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

	2023	2022
Tipo de obligación:		
Bancarias locales	25,869,158	17,052,358
Instituciones extranjeras	13,000,000	7,500,000
Intereses acumulados	306,784	201,043
	<u>39,175,942</u>	<u>24,753,401</u>

Los financiamientos recibidos están medidos a costo amortizado. Estas obligaciones están respaldadas con crédito general de la Compañía y fianza solidaria, con tasa SOFR más un margen negociado y tasa fija con vencimientos varios hasta el año 2026.

17. Documentos por pagar

Los documentos por pagar ascienden a B/.16,886,634 (2022: B/.12,605,818) y consisten en pagarés negociado a una tasa de interés entre 3.5% y 8.0% (2022: 4.3% y 8.0%) con vencimiento entre 2024 a 2027.

18. Otros pasivos

Los otros pasivos se presentan a continuación:

	2023	2022
Compromisos de préstamos	2,266,962	2,163,696
Otras cuentas por pagar	1,755,217	1,638,145
Impuestos indirectos acumulados	507,238	495,118
Otros	534,656	562,127
	<u>5,064,073</u>	<u>4,859,086</u>

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

19. Patrimonio

Acciones comunes:

Las acciones comunes están integradas de la siguiente manera:

	2023	2022
Tipo de acciones comunes:		
Clase A	4,000,000	4,000,000
Clase B	1,500,000	1,500,000
	<u>5,500,000</u>	<u>5,500,000</u>

El detalle de las acciones comunes se presenta a continuación:

	2023	2022
Clase A – cantidad de acciones:		
Autorizadas con derecho a voto y sin valor nominal	1,000,000	1,000,000
Sin emitir	(653,249)	(653,249)
Emitidas y en circulación	346,921	346,921
Autorizadas y emitidas – B/.11.53 cada una	<u>4,000,000</u>	<u>4,000,000</u>

Clase B – cantidad de acciones:		
Autorizadas sin derecho a voto y sin valor nominal	1,000,000	1,000,000
Sin emitir	(916,435)	(916,435)
Emitidas y en circulación	83,565	83,565
Autorizadas y emitidas – B/.17.95 cada una	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>

Acciones preferidas:

El detalle de las acciones preferidas se presenta a continuación:

	2023	2022
Cantidad de acciones autorizadas:		
Al inicio del año	12,732,000	10,000,000
Acciones emitidas durante el año	1,020,000	2,732,000
Al final del año	13,752,000	12,732,000
Sin derecho a voto y en circulación – B/.1.00 cada una	<u>13,752,000</u>	<u>12,732,000</u>

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Los términos y condiciones se presentan a continuación:

<u>Términos y condiciones</u>	<u>Detalles para las acciones preferidas</u>
Fecha de emisión	12 de enero de 2015 según Resolución SMV No.13-15 de hasta B/.10,000,000. Posteriormente se autoriza nueva emisión de B/.10,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.28-22 de 26 de enero de 2022.
Tipo de acciones	No acumulativas.
Dividendo y pagos	Cuando sean declarados por la Junta Directiva.
Otras condiciones	Sin derecho a voz ni voto, excepto para algunos asuntos descritos del prospecto informativo. Las acciones preferidas son emitidas de forma nominativa y desmaterializada. El inversionista podrá solicitar en cualquier momento que las acciones preferidas sean emitidas a su nombre en forma materializada. Previo a cada emisión y oferta pública de cada acción preferente, el emisor determinará la tasa fija anual y la periodicidad del pago de dividendos, como opciones sería mensual o trimestralmente.
Vencimiento y redención	Sin vencimiento. La redención será a opción del emisor, todas o partes de las acciones preferidas de la clase que se trate, podrán ser redimidas transcurridos cinco años desde la fecha de emisión de la respectiva serie.
Garantías	Crédito general del emisor.

Dividendos:

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

Tipo de acción:	2023	2022
Acciones comunes – clase A	1,892,000	965,000
Acciones preferidas	1,141,828	977,469
	<u>3,033,828</u>	<u>1,942,469</u>

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Reserva de capital voluntario:

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

	2023	2022
Saldo inicial	2,982,207	2,061,947
Incremento	<u>1,332,384</u>	<u>920,260</u>
Saldo final	<u>4,314,591</u>	<u>2,982,207</u>

La Junta Directiva aprobó durante el año a través de actas el aumento de la reserva de capital voluntario por B/.1,332,384 (2022: B/.920,260).

Ganancia básica por acción:

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

	2023	2022
Ganancia neta	<u>9,148,056</u>	<u>7,174,291</u>
Número promedio ponderado de acciones ordinarias	<u>430,486</u>	<u>430,486</u>
Ganancia básica por acción	<u>21.25</u>	<u>16.67</u>

20. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan a continuación:

	2023	2022
Salarios y otros beneficios a corto plazo	4,719,856	3,687,445
Seguridad social	503,891	370,906
Otros beneficios a largo plazo	<u>116,205</u>	<u>92,262</u>
	<u>5,339,952</u>	<u>4,150,613</u>

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

21. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2023	2022
Honorarios y servicios profesionales	807,220	669,896
Arrendamientos por activos de bajo valor	537,385	342,278
Publicidad y mercadeo	596,863	523,217
Electricidad y comunicación	352,984	209,159
Reparación y mantenimiento	345,922	145,423
Seguros	173,377	149,867
Impuestos	450,021	350,072
Servicios generales	244,211	165,805
Otros	1,973,576	1,305,586
	<u>5,481,559</u>	<u>3,861,302</u>

22. Gasto de impuesto sobre la renta

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

	2023	2022
Corriente	1,139,530	976,018
Diferido	(409,045)	(497,172)
	<u>730,485</u>	<u>478,846</u>

La reconciliación de la tasa fiscal efectiva y el gasto de impuesto sobre la renta presentado en resultados se presenta a continuación:

		2023		2022
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		<u>9,878,541</u>		<u>7,653,137</u>
Tasa fiscal utilizada por la Compañía	25.0%	2,469,635	25.0%	1,913,284
Efecto de tasa fiscal utilizada en otra jurisdicción	(14.4%)	(1,420,592)	(13.5%)	(1,031,915)
Efecto fiscal por:				
Gastos no deducibles	19.1%	1,887,331	20.0%	1,530,685
Ingresos no gravables	(18.2%)	(1,796,844)	(18.8%)	(1,436,036)
Reconocimiento del impuesto diferido	(4.1%)	(409,045)	(6.5%)	(497,172)
Total de gasto de impuesto sobre la renta	7.4%	<u>730,485</u>	6.3%	<u>478,846</u>

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

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

	2023	2022
Activo por impuesto diferido por préstamos a clientes:		
Saldo al inicio del año	1,794,598	1,297,426
Reconocido en resultados	<u>409,046</u>	<u>497,172</u>
Saldo al final del año	<u><u>2,203,644</u></u>	<u><u>1,794,598</u></u>

23. Información por segmentos

Base de segmentación:

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

Los segmentos operativos y sus operaciones se presentan así:

<u>Segmento operativo</u>	<u>Operaciones</u>
Préstamos de consumo	Personal, hipotecario y auto
Otros préstamos a clientes	Arrendamientos, comercial y factoring

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

Información acerca de la información de segmentos:

La información por segmentos se presenta más adelante. La utilidad por segmento antes de impuestos, tal como se incluye por información presentada internamente revisada por la Junta Directiva, es utilizada para realizar las mediciones que la administración considera apropiadas para tener información de los segmentos y compararlas con otras entidades que operan en la misma industria.

	<u>Préstamos a clientes</u>				<u>Total</u>
	<u>Personal</u>	<u>Hipotecario</u>	<u>Auto</u>	<u>Otros</u>	
<u>2023</u>					
Ingresos por intereses	24,900,374	618,658	1,778,582	714,257	28,011,871
Provisión por deterioro de préstamos	<u>(4,496,204)</u>	<u>(115,026)</u>	<u>(475,859)</u>	<u>(150,411)</u>	<u>(5,237,500)</u>
Segmento operativo antes de impuesto	<u>20,404,170</u>	<u>503,632</u>	<u>1,302,723</u>	<u>563,846</u>	<u>22,774,371</u>
Activos del segmento	<u><u>217,791,312</u></u>	<u><u>6,520,221</u></u>	<u><u>18,306,748</u></u>	<u><u>7,226,433</u></u>	<u><u>249,844,714</u></u>
<u>2022</u>					
Ingresos por intereses	19,463,488	631,161	1,414,460	493,904	22,003,013
Provisión por deterioro de préstamos	<u>(3,065,970)</u>	<u>(198,911)</u>	<u>(456,322)</u>	<u>(188,797)</u>	<u>(3,910,000)</u>
Segmento operativo antes de impuesto	<u>16,397,518</u>	<u>432,250</u>	<u>958,138</u>	<u>305,107</u>	<u>18,093,013</u>
Activos del segmento	<u><u>171,751,555</u></u>	<u><u>6,662,771</u></u>	<u><u>13,263,247</u></u>	<u><u>9,445,560</u></u>	<u><u>201,123,133</u></u>

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

Conciliación de la información por segmentos a la información a la información financiera:

La conciliación de la información por segmentos reportados a la información presentada en los estados financieros consolidados se presentan a continuación:

	2023	2022
Ingresos por intereses:		
Total de ingresos reportados en el segmento	28,011,871	22,003,013
Montos no asignados	<u>3,342,646</u>	<u>2,010,803</u>
	<u>31,354,517</u>	<u>24,013,816</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta:		
Utilidad antes de impuesto por segmentos operativos	22,774,371	18,093,013
Montos no asignados	<u>(12,895,830)</u>	<u>(10,439,876)</u>
	<u>9,878,541</u>	<u>7,653,137</u>
Activos:		
Total de activos del segmento	249,844,714	201,123,133
Montos no asignados	<u>103,394,998</u>	<u>93,938,134</u>
	<u>353,239,712</u>	<u>295,061,267</u>

24. Análisis de los cambios en las actividades de financiación durante el año

Los cambios en las actividades de financiación durante el año se presenta a continuación:

	Emisión de deuda	Financiamientos recibidos	Documentos por pagar	Pasivos por arrendamientos	Total
2023					
Saldo al inicio del año	211,128,569	24,753,401	12,605,818	1,351,485	249,839,273
Cambios por:					
Efectivo recibido	116,601,927	40,500,000	5,536,804	-	162,638,731
Efectivo pagado	<u>(84,257,584)</u>	<u>(26,867,318)</u>	<u>(1,255,988)</u>	<u>(606,360)</u>	<u>(112,987,250)</u>
	<u>32,344,343</u>	<u>14,316,800</u>	<u>4,280,816</u>	<u>(606,360)</u>	<u>49,651,481</u>
Cambios no monetarios	-	684,118	-	156,588	840,706
Pasivos relacionados:					
Intereses devengados	16,325,263	1,902,761	1,003,152	55,572	19,286,748
Intereses pagados	<u>(15,942,242)</u>	<u>(1,797,020)</u>	<u>(1,003,152)</u>	<u>(55,572)</u>	<u>(18,797,986)</u>
	<u>383,021</u>	<u>105,741</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>488,762</u>
Saldo al final del año	<u>243,855,933</u>	<u>39,175,942</u>	<u>16,886,634</u>	<u>901,713</u>	<u>300,820,222</u>
2022					
Saldo al inicio del año	178,701,965	16,699,995	12,917,773	1,427,412	209,747,145
Cambios por:					
Efectivo recibido	86,384,254	26,500,000	-	-	112,884,254
Efectivo pagado	<u>(54,076,200)</u>	<u>(18,578,411)</u>	<u>(347,421)</u>	<u>(447,733)</u>	<u>(73,449,765)</u>
	<u>32,308,054</u>	<u>7,921,589</u>	<u>(347,421)</u>	<u>(447,733)</u>	<u>39,434,489</u>
Cambios no monetarios	-	-	-	371,806	371,806
Pasivos relacionados:					
Intereses devengados	13,176,457	891,096	770,738	112,571	14,950,862
Intereses pagados	<u>(13,057,907)</u>	<u>(759,279)</u>	<u>(735,272)</u>	<u>(112,571)</u>	<u>(14,665,029)</u>
	<u>118,550</u>	<u>131,817</u>	<u>35,466</u>	<u>-</u>	<u>285,833</u>
Saldo al final del año	<u>211,128,569</u>	<u>24,753,401</u>	<u>12,605,818</u>	<u>1,351,485</u>	<u>249,839,273</u>

Corporación de Finanzas del País, S.A. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

25. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

La Compañía realizó la emisión de bonos corporativos y valores comerciales negociables por B/.30.7 millones a través de 32 emisiones y negociados a una tasa de interés entre 6.0% y 7.8% realizadas durante el año 2024 hasta la fecha de publicación y aprobación de estos estados financieros consolidados. Este hecho no implica ajuste al final del período sobre el que se informa.



**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 mdelaguardia@panacredit.com