



Estados Financieros | 2022

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

Informe de los Auditores Independientes
y Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

“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. (PANACREDIT) y Subsidiaria

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	I - V
---	-------

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 - 49

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas de
Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT)
Panamá, República de Panamá

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Corporación de Finanzas del País, S.A. (PANACREDIT) y Subsidiaria** (la "Compañía"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, 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 un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Bases de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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 de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética 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 con el Código de Ética 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 esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

*Provisión para pérdidas en préstamos a clientes
Ver nota 4, 5 y 10 a los estados financieros consolidados.*

Asunto Clave de Auditoría

Los préstamos a clientes medidos a costo amortizado representa el 67% del total de activos de la Compañía al 31 de diciembre de 2022. 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 acuerdo con la agrupación de préstamos a clientes con características similares de riesgo de crédito. Esta metodología utilizada 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 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 prospectivo 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 evaluaron los cambios en la clasificación de riesgos de clientes con base a los factores cuantitativos y cualitativos, 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 ocasiona pérdidas, para determinar la razonabilidad de la clasificación de riesgo de crédito asignada por la administración.

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

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el 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 la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, en su caso, los asuntos relativos a su continuidad como un negocio en marcha y utilizando las bases contables de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista 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 errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir el 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 Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error material, cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en su conjunto, podrían razonablemente esperarse que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, 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 sea 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 material debido a un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtuvimos 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 apropiado del uso por parte de la administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o; si dicha información a revelar no es adecuada o insuficiente, 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 futuras pueden causar que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtuvimos 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 ejecución 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 del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, salvaguardas relacionadas.

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



Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión de Contador Público Autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía que realizan operaciones que se perfeccionen, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- Que 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 (C.P.A.) 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, Gerente; Cristian Vigna, Supervisor; Luz Ferrán, Senior y Anayansi Moreno, Directora de Tecnología.


4 de marzo de 2023
Panamá, República de Panamá.


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

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

Las notas que se acompañan en la página 5 a la 49 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

Las notas que se acompañan en las páginas 5 a la 49 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Nota	Capital en acciones	Acciones preferidas	Reserva de capital voluntario	Impuesto complementario	Ganancias acumuladas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2020		5,500,000	7,010,000	2,061,947	(459,195)	10,569,695	24,682,447
Ganancia neta		-	-	-	-	4,707,806	4,707,806
Emisión de acciones preferidas	18	-	2,990,000	-	-	-	2,990,000
Dividendos pagados	18	-	-	-	-	(902,262)	(902,262)
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
Emisión de acciones preferidas	18	-	2,732,000	-	-	-	2,732,000
Dividendos pagados	18	-	-	-	-	(1,942,469)	(1,942,469)
Reserva de capital voluntario	18	-	-	920,260	-	(920,260)	-
Impuesto complementario		-	-	-	(85,434)	-	(85,434)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		5,500,000	12,732,000	2,982,207	(544,629)	18,686,801	39,356,379

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 49 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022
(Cifras en Balboas)

	Notas	2022	2021
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación:			
Ganancia neta		7,174,291	4,707,806
Ajustes por:			
Depreciación y amortización		691,157	592,499
Pérdida por deterioro en préstamos a clientes	5	3,910,000	3,675,000
Pérdida por deterioro en bienes adjudicados		350,000	370,000
Pérdida en valuación de inversiones en valores medidas a VRCR		490,000	20,000
Pérdida (ganancia) por venta de mobiliarios y equipos de oficina		24,000	(862)
Gasto de impuesto sobre la renta	21	478,846	(42,161)
Ingreso neto por intereses		(9,062,954)	(6,301,415)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos a clientes		(33,700,178)	(35,605,377)
Inversiones en valores al valor razonable		(3,992,575)	(4,321,008)
Otros activos		(679,491)	(1,483,218)
Otros pasivos		2,006,901	36,797
Intereses cobrados		22,767,479	16,758,617
Intereses pagados	23	(14,665,029)	(12,876,453)
Impuesto sobre la renta pagado		(929,058)	(314,589)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(25,136,611)</u>	<u>(34,784,364)</u>
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión:			
Efectivo retirado de (colocado en) depósitos a plazo		3,150,000	(5,200,000)
Adquisición de inversiones en valores		(22,450,000)	(1,050,000)
Redención y venta de inversiones en valores		15,616,150	4,351,089
Adquisición de mobiliario y equipo		(561,210)	(108,540)
Adquisición de activos intangibles		(61,237)	(30,353)
Aportes al fondo de cesantía		(48,370)	(46,453)
Intereses cobrados		889,026	630,616
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,465,641)</u>	<u>(1,453,641)</u>
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:			
Producto de financiamientos recibidos	23	26,500,000	10,000,000
Pagos por financiamientos recibidos	23	(18,578,411)	(7,868,988)
Producto de deuda a través de documentos por pagar	23	-	3,365,857
Pagos por deuda a través de documentos por pagar	23	(347,421)	-
Emisión de deuda a través de valores comerciales negociables	23	28,451,679	35,397,519
Pagos de valores comerciales negociables	23	(36,186,200)	(34,207,000)
Emisión de deuda a través de bonos corporativos	23	57,932,575	95,015,231
Pagos de bonos corporativos	23	(17,890,000)	(60,290,000)
Pago de pasivos por arrendamientos	23	(447,733)	(314,350)
Emisión de acciones preferidas	18	2,732,000	2,990,000
Dividendos pagados acciones comunes y preferidas	18	(1,942,469)	(902,262)
Pago de impuesto complementario		(85,434)	-
Efectivo neto provisto de las actividades de financiamiento		<u>40,138,586</u>	<u>43,186,007</u>
Aumento neto en el efectivo y depósitos en bancos		11,536,334	6,948,002
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año		<u>35,179,227</u>	<u>28,231,225</u>
Efectivo y depósitos en bancos al final del año	9	<u><u>46,715,561</u></u>	<u><u>35,179,227</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 5 a la 49 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

1. Información general

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

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

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

Aspectos regulatorios:

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

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

A partir del 2015 es regulada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, en relación 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 Junta Directiva el 2 de marzo de 2023.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

2. Base de preparación

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Así también, han sido preparados bajo la hipótesis de que la Compañía opera sobre la base de un negocio en marcha.

Bases de medición

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

Moneda funcional de presentación

Estos estados financieros consolidados 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 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Supuestos e incertidumbres de estimación:

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

Deterioro de instrumentos financieros:

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

Medición del valor razonable:

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

3. Políticas de contables significativas

Nuevas Normas adoptadas al 1 de enero de 2022

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

Normas emitidas pero aún no son efectivas

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

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

Base de consolidación

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

Información por segmentos

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

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

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 su precio de transacción.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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 (VRCCR).

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

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

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

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

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

Evaluación del modelo de negocio:

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

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

- Si el acuerdo contractual define específicamente los montos y fechas de los pagos en efectivo del préstamo a clientes;
- El valor razonable de la garantía relacionada al monto del activo financiero garantizado;
- La capacidad y la 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Reclasificaciones:

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

Reconocimiento de la baja en cuenta:

Activos financieros:

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

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

Pasivos financieros:

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

Modificaciones de activos financieros y pasivos financieros:

Activos financieros:

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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. (PANACREDIT) y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 NIIF, o para las ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

Medición del valor razonable:

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

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

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

Medición de la pérdida de crédito esperada (PCE):

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Activos financieros reestructurados:

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

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

Activos financieros con deterioro de crédito:

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

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

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

Reducción de la provisión:

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

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

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

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

En el reconocimiento inicial, la Compañía ha designado ciertos activos financieros a VRCR porque esta designación elimina o reduce significativamente una asimetría contable que de otro modo surgiría.

La Compañía no ha designado pasivos financieros al VRCR.

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.

Inversiones en valores

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 pérdida de crédito esperada (PCE). Para activos financieros con deterioro crediticio originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada al crédito utilizando flujos de efectivo futuros, incluido la pérdida de crédito esperada (PCE).

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

Costo amortizado y valor bruto en libros:

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

Cálculo de ingresos y gastos por intereses:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

Presentación:

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

Comisiones y manejos:

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

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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 2022.

Reclasificaciones

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

4. Administración de los riesgos financieros

Introducción y revisión general:

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

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

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

Marco de información general sobre la administración del riesgo:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

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

Riesgo de crédito:

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

Riesgo de liquidación:

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

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

Administración del riesgo de crédito:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

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

Riesgo de liquidez:

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

Administración del riesgo de liquidez:

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

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

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

Riesgo de mercado:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 através de comités periódicos de Activos y Pasivos (ALCO).

Riesgo de tasa de interés:

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

Riesgo operacional:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

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

5. Revisión de los riesgos financieros

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

Riesgo de crédito:

Análisis del riesgo de crédito:

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

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

Efectivo y depósitos en bancos:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(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>2022</u>				
Consumo:				
Personal	284,309,640	777,092	2,913,238	287,999,970
Auto	13,422,029	122,779	30,211	13,575,019
Hipotecario	6,074,143	178,907	-	6,253,050
Arrendamiento	2,775,918	113,145	-	2,889,063
Comercial	2,858,682	-	-	2,858,682
Factoring	3,750,650	-	-	3,750,650
Monto bruto	<u>313,191,062</u>	<u>1,191,923</u>	<u>2,943,449</u>	<u>317,326,434</u>
Intereses, comisiones y otros no devengados	(113,953,500)	-	-	(113,953,500)
Intereses acumulados	2,518,740	-	-	2,518,740
Provisión por deterioro	(4,517,054)	(595,962)	(2,060,414)	(7,173,430)
	<u>197,239,248</u>	<u>595,961</u>	<u>883,035</u>	<u>198,718,244</u>
<u>2021</u>				
Consumo:				
Personal	226,279,699	1,281,201	2,588,093	230,148,993
Auto	12,076,083	38,893	-	12,114,976
Hipotecario	6,678,185	20,628	37,430	6,736,243
Arrendamiento	4,699,706	12,875	9,034	4,721,615
Comercial	6,236,534	-	-	6,236,534
Factoring	4,802,256	-	-	4,802,256
Monto bruto	<u>260,772,463</u>	<u>1,353,597</u>	<u>2,634,557</u>	<u>264,760,617</u>
Intereses, comisiones y otros no devengados	(92,078,837)	-	-	(92,078,837)
Intereses , acumulados por cobrar	2,174,001	-	-	2,174,001
Provisión por deterioro	(3,076,033)	(676,799)	(1,844,190)	(5,597,022)
	<u>167,791,594</u>	<u>676,798</u>	<u>790,367</u>	<u>169,258,759</u>

Colaterales y otras mejoras de crédito:

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

<u>Tipo de exposición de crédito:</u>	Porcentaje de exposición que es sujeto a los requerimientos de colaterales		<u>Tipo de garantía</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	
Préstamos a clientes			
Personal	0.48	0.71	Inmuebles
Autos	100.0	100.0	Autos
Arrendamientos	100.0	100.0	Autos
Inversión en valores	-	-	Ninguno

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Activos obtenidos mediante la posesión del colateral:

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

	2022	2021
Propiedades	<u>564,724</u>	<u>368,921</u>
Autos	<u>372,872</u>	<u>132,400</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 expertos e incluye la correspondiente información prospectiva.

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

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

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

Grados de riesgo de crédito:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

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

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

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

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

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

Definición de incumplimiento:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

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

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

Incorporación de la información prospectiva:

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

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

Activos financieros modificados:

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 pérdida de crédito esperada:

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

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

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

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

Pérdida por deterioro:

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

Préstamos a clientes medidos a costo amortizado:

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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.

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
2022					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	59,336,554	59,413,705	37,542,712	21,870,993	-
Préstamos a clientes	312,671,744	319,845,174	5,617,971	43,556,883	270,670,320
Inversiones en valores	27,106,260	27,106,260	13,398,030	6,192,829	7,515,401
	<u>399,114,558</u>	<u>406,365,139</u>	<u>56,558,713</u>	<u>71,620,705</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
Pasivos por arrendamientos	1,351,485	1,351,485	36,625	405,070	909,790
Emisión de deuda	211,128,569	211,128,569	11,108,659	61,981,362	138,038,548
	<u>249,839,273</u>	<u>249,839,273</u>	<u>12,418,832</u>	<u>85,560,751</u>	<u>151,859,690</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

	Valor en libros	Monto nominal de entradas (salidas)	Hasta 1 mes	Entre 1 y 12 meses	Más de 12 meses
2021					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	51,019,770	51,096,921	26,007,270	25,089,651	-
Préstamos a clientes	261,337,596	266,934,618	5,818,322	32,906,949	228,209,347
Inversiones en valores	16,687,723	16,687,723	11,373,119	2,997,857	2,316,747
	<u>329,045,089</u>	<u>334,719,262</u>	<u>43,198,711</u>	<u>60,994,457</u>	<u>230,526,094</u>
Pasivos financieros:					
Financiamientos recibidos	16,699,995	16,699,995	1,569,226	9,500,000	5,630,769
Documentos por pagar	12,917,773	12,917,773	102,731	6,551,684	6,263,358
Pasivos por arrendamientos	1,427,412	1,427,412	34,498	391,051	1,001,863
Emisión de deuda	178,701,965	178,701,965	6,926,108	42,026,883	129,748,974
	<u>209,747,145</u>	<u>209,747,145</u>	<u>8,632,563</u>	<u>58,469,618</u>	<u>142,644,964</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. La Compañía no cuenta con pasivos que estén sujetos a riesgo de mercado.

	Valor en libros	Medición de riesgo de mercado en portafolios	
		Negociación	No negociación
2022			
Efectivo y depósitos en bancos	59,336,554	-	59,336,554
Préstamos a clientes	198,718,244	-	198,718,244
Inversiones en valores a VRCCR	12,019,089	12,019,089	-
Inversiones en valores a CA	15,087,171	-	15,087,171
2021			
Efectivo y depósitos en bancos	51,019,770	-	51,019,770
Préstamos a clientes	169,258,759	-	169,258,759
Otras cuentas por cobrar	3,014,628	-	3,014,628
Inversiones en valores a VRCCR	11,874,112	11,874,112	-
Inversiones en valores a CA	4,813,611	-	4,813,611

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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
2022				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	37,542,712	21,870,993	-	59,413,705
Préstamos a clientes	5,617,971	43,556,883	270,670,320	319,845,174
Inversiones en valores	13,398,030	6,192,829	7,515,401	27,106,260
	<u>56,558,713</u>	<u>71,620,705</u>	<u>278,185,721</u>	<u>406,365,139</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	8,710,309	12,605,818
Pasivos por arrendamientos	36,625	405,070	909,790	1,351,485
Emisión de deuda	11,108,659	61,981,362	138,038,548	211,128,569
	<u>12,418,832</u>	<u>85,560,751</u>	<u>151,859,690</u>	<u>249,839,273</u>
2021				
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	26,007,270	25,089,651	-	51,096,921
Préstamos a clientes	5,818,322	32,906,949	228,209,347	266,934,618
Inversiones en valores	11,373,119	2,997,857	2,316,747	16,687,723
	<u>43,198,711</u>	<u>60,994,457</u>	<u>230,526,094</u>	<u>334,719,262</u>
Pasivos financieros:				
Financiamientos recibidos	1,569,226	9,500,000	5,630,769	16,699,995
Documentos por pagar	102,731	6,551,684	6,263,358	12,917,773
Pasivos por arrendamientos	34,498	391,051	1,001,863	1,427,412
Emisión de deuda	6,926,108	43,026,883	128,748,974	178,701,965
	<u>8,632,563</u>	<u>59,469,618</u>	<u>141,644,964</u>	<u>209,747,145</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(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. (PANACREDIT) y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(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 NIIF. Esto incluye:

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(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>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
<u>2021</u>				
Activos:				
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	51,019,770	51,019,770
Préstamos a clientes	-	-	266,934,618	266,934,618
Inversiones en valores a CA	399,012	4,414,599	-	4,813,611
Pasivos:				
Financiamientos recibidos	-	-	16,699,995	16,699,995
Documentos por pagar	-	-	12,917,773	12,917,773
Emisión de deuda	-	178,701,965	-	178,701,965

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

8. Partes relacionadas

Saldos y transacciones con partes relacionadas:

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

	2022	2021
Estado consolidado de situación financiera		
Activos:		
Préstamos a clientes	<u>720,909</u>	<u>1,794,853</u>
Pasivos:		
Valores comerciales negociables	<u>300,856</u>	<u>300,856</u>
Bonos corporativos	<u>5,617,875</u>	<u>5,612,157</u>
Bonos perpetuos	<u>2,328,136</u>	<u>2,327,627</u>
Patrimonio:		
Acciones preferidas	<u>4,245,019</u>	<u>4,244,081</u>
Estado consolidado de ganancia o pérdida		
Resultados:		
Ingresos por intereses	<u>50,415</u>	<u>88,498</u>
Gasto por intereses	<u>604,490</u>	<u>604,490</u>
Compensación ejecutivos claves	<u>995,073</u>	<u>821,977</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:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

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

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

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

	2022	2021
Bonos corporativos	7,676,661	6,694,740
Emisiones de deuda	4,216,807	5,045,622
Instrumentos de patrimonio	125,621	133,750
	<u>12,019,089</u>	<u>11,874,112</u>

11. Inversiones en valores medidas a costo amortizado

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

	2022	2021
Bonos corporativos	5,345,912	1,643,796
Emisiones de deuda	<u>9,741,259</u>	<u>3,169,815</u>
	<u>15,087,171</u>	<u>4,813,611</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

12. Préstamos a clientes

Los préstamos a clientes se detallan a continuación:

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

Los préstamos a clientes incluyen créditos por B/.9,106,469 (2021: B/.16,781,505) que mantienen pagarés que han sido endosados y transferidos a un fideicomiso de garantía como colaterales en la emisión de los bonos Serie AW y AZ.

A continuación se presentan los préstamos por fecha de vencimiento:

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

La morosidad de los préstamos por cobrar es la siguiente:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

13. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

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

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

14. Documentos por pagar

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

15. Valores comerciales negociables

Los valores comerciales negociables se presentan a continuación:

	2022	2021
Valores comerciales negociables emitidos	27,348,000	35,136,200
Intereses acumulados	65,856	78,525
Costo de emisión	(92,638)	(146,317)
	<u>27,321,218</u>	<u>35,068,408</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

El detalle por cantidad de series emitidas es el siguiente:

	<u>Series emitidas</u>		<u>Monto emitido</u>	
	2022	2021	2022	2021
Por vencimiento:				
Dentro de 1 año	34	47	<u>27,348,000</u>	<u>35,136,200</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 4.3%-5.4%
Pago de capital e interés	Capital al vencimiento (360 días después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual.
Otras condiciones	Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa. En caso que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará ala tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada período de interés por iniciar.
Garantías	Crédito general del emisor.

16. Bonos corporativos

Los bonos corporativos se presentan a continuación:

	2022	2021
Bonos corporativos emitidos	179,104,200	137,797,200
Intereses acumulados	488,515	376,583
Costo de emisión	<u>(1,304,652)</u>	<u>(1,040,226)</u>
	<u>178,307,351</u>	<u>138,133,557</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

El detalle por cantidad de series emitidas es el siguiente:

	Series emitidas		Monto emitido	
	2022	2021	2022	2021
Por vencimiento:				
Dentro de 1 año	45	19	45,261,000	14,508,000
Entre 1 y 5 años	132	118	133,843,200	123,289,200
			<u>179,104,200</u>	<u>137,797,200</u>

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

Términos y condiciones	Detalles para los bonos corporativos
Fecha de emisión	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. Se autoriza aumento de oferta para emisión de B/.150,000,000 adicionales mediante resolución SMV No.119-22 de 4 de abril de 2022.
Tasa de interés	Dentro de 1 año: Tasa fija de 5.4%-7.0% Entre 1 y 5 años: Tasa fija de 5.5%-8.0%
Pago de capital e interés	Capital al vencimiento (hasta 10 años después de la fecha de emisión de cada serie) e intereses de forma mensual, trimestral, semestral o anual.
Otras condiciones	Emisión bajo un programa rotativo en el que el saldo insoluto a capital no exceda el monto del programa. En caso que la tasa de interés sea variable, para cada serie emitida se revisará ala tasa de interés dos días hábiles antes del inicio de cada 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. (PANACREDIT) y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

17. Bonos perpetuos

El detalle de los bonos perpetuos se presenta a continuación:

	2022	2021
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. (PANACREDIT) y Subsidiaria

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

18. Patrimonio

Capital en acciones:

El capital en acciones está integrado de la siguiente manera:

	2022	2021
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:

	2022	2021
Clase A – cantidad de acciones:		
Autorizadas con derecho a voto y sin valor nominal	1,000,000	1,000,000
Sin emitir	(653,249)	(653,249)
Emitidas y en circulación	346,921	346,921
Autorizadas y emitidas - B/.11.53 cada una	<u>4,000,000</u>	<u>4,000,000</u>
Clase B – cantidad de acciones:		
Autorizadas con derecho a voto y sin valor nominal	1,000,000	1,000,000
Sin emitir	(916,435)	(916,435)
Emitidas y en circulación	83,565	83,565
Autorizadas y emitidas - 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:

	2022	2021
Cantidad de acciones:		
Autorizadas sin derecho a voto, emitidas y en circulación	12,732,000	10,000,000
Autorizadas y emitidas - B/.1.00 cada una	<u>12,732,000</u>	<u>10,000,000</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

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

Dividendos:

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

	2022	2021
Tipo de acción:		
Comunes – Clase A	965,000	165,000
Preferidas	977,469	737,262
	<u>1,942,469</u>	<u>902,262</u>

Reserva de capital voluntario:

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

	2022	2021
Saldo inicial	2,061,947	2,061,947
Incremento	920,260	-
Saldo final	<u>2,982,207</u>	<u>2,061,947</u>

Al 31 de diciembre, la Junta Directiva aprobo a traves de actas el aumento de la reserva de capital voluntario por B/.920,260 (2021: no hubo).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Ganancia básica por acción:

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

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

	2022	2021
Ganancia neta	7,174,291	4,707,806
Número promedio ponderado de acciones	430,486	430,486
Ganancia básica por acción	<u>16.67</u>	<u>10.94</u>

19. Gastos de personal

Los gastos de personal se detallan a continuación:

	2022	2021
Salarios y otros beneficios a corto plazo	2,907,445	2,329,648
Seguridad social	370,906	296,084
Otros beneficios a largo plazo	92,262	76,379
	<u>3,370,613</u>	<u>2,702,111</u>

20. Gastos generales y administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

21. Gasto de impuesto sobre la renta

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

	2022	2021
Impuesto sobre la renta corriente	976,018	500,703
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(497,172)</u>	<u>(542,864)</u>
	<u>478,846</u>	<u>(42,161)</u>

Impuesto sobre la renta corriente:

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

	2022	2021
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	7,653,137	4,665,645
Ajustes por:		
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(5,744,144)	(4,300,123)
Costos y gastos no deducibles	4,385,483	3,855,721
Préstamos castigados	<u>(2,390,404)</u>	<u>(2,218,432)</u>
Base impositiva	<u>3,904,072</u>	<u>2,002,811</u>
Impuesto sobre la renta estimado utilizando la tasa de 25%	<u>976,018</u>	<u>500,703</u>

Impuesto sobre la renta diferido:

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

	2022	2021
Activo por impuesto diferido:		
Saldo al inicio del año	1,296,186	753,322
Reconocido en resultados por pérdida esperada en préstamos	<u>497,172</u>	<u>542,864</u>
Saldo al final del año	<u>1,793,358</u>	<u>1,296,186</u>

22. Información por segmentos

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

Los segmentos operativos y sus operaciones se presentan así:

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

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

	Préstamos de consumo	Préstamos comerciales	Inversiones y otros activos financieros	Total
2022				
Ingresos por intereses	21,460,196	587,930	1,965,690	24,013,816
Ingresos por comisiones	7,201,141	153,397	2,012,063	9,366,601
Pérdida en valuación de inversiones	-	-	(490,000)	(490,000)
Pérdida por deterioro de préstamos	(3,910,000)	-	-	(3,910,000)
Total del segmento operativo	24,751,337	741,327	3,487,753	28,980,417
Activos del segmento	189,219,849	9,498,395	49,877,253	248,595,497
2021				
Ingresos por intereses	17,278,720	793,444	1,688,769	19,760,933
Ingresos por comisiones	6,683,291	109,090	888,809	7,681,190
Pérdida en valuación de inversiones	-	-	(20,000)	(20,000)
Pérdida por deterioro de préstamos	(3,675,000)	-	-	(3,675,000)
Total del segmento operativo	20,287,011	902,534	2,557,578	23,747,123
Activos del segmento	153,498,355	15,760,404	42,829,266	212,088,025

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

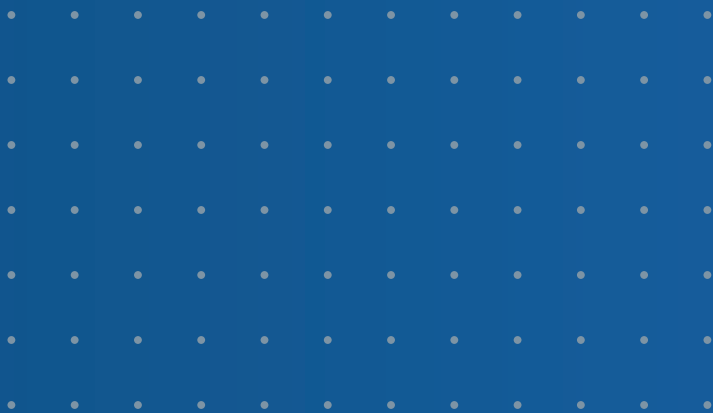
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2022

(Cifras en Balboas)

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

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

	Financiamientos recibidos	Documentos por pagar	Pasivos por arrendamiento	Valores comerciales negociables	Bonos corporativos	Bonos perpetuos	Total
2022							
Saldo al inicio del año	16,699,995	12,917,773	1,427,412	35,068,408	138,133,557	5,500,000	209,747,145
Cambios por:							
Efectivo recibido	26,500,000	-	-	28,451,679	57,932,575	-	112,884,254
Efectivo pagado	(18,578,411)	(347,421)	(447,733)	(36,186,200)	(17,890,000)	-	(73,449,765)
	7,921,589	(347,421)	(447,733)	(7,734,521)	40,042,575	-	39,434,489
Cambios no monetarios	-	-	371,806	-	-	-	371,806
Pasivos relacionados:							
Intereses devengados	891,096	770,738	112,571	1,490,595	11,251,889	433,973	14,950,862
Intereses pagados	(759,279)	(735,272)	(112,571)	(1,503,264)	(11,120,670)	(433,973)	(14,665,029)
	131,817	35,466	-	(12,669)	131,219	-	285,833
	24,753,401	12,605,818	1,351,485	27,321,218	178,307,351	5,500,000	249,839,273
2021							
Saldo al inicio del año	14,499,757	9,493,185	1,281,556	33,799,364	103,031,743	5,500,000	167,605,605
Cambios por:							
Efectivo recibido	10,000,000	3,365,857	-	35,397,519	95,015,231	-	143,778,607
Efectivo pagado	(7,868,988)	-	(314,350)	(34,207,000)	(60,290,000)	-	(102,680,338)
	2,131,012	3,365,857	(314,350)	1,190,519	34,725,231	-	41,098,269
Cambios no monetarios	-	-	460,206	-	-	-	460,206
Pasivos relacionados:							
Intereses devengados	534,629	703,468	56,252	3,177,836	8,942,049	45,284	13,459,518
Intereses pagados	(465,403)	(644,737)	(56,252)	(3,099,311)	(8,565,466)	(45,284)	(12,876,453)
	69,226	58,731	-	78,525	376,583	-	583,065
Saldo al final del año	16,699,995	12,917,773	1,427,412	35,068,408	138,133,557	5,500,000	209,747,145



**15 años de
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