

**REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES**

**FORMULARIO IN-T
AL TRIMESTRE TERMINADO EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2024**

RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:	<u>Metrofactoring, S.A.</u>
VALORES QUE HA REGISTRADO:	<u>Valores Comerciales Negociables Rotativos</u>
RESOLUCIÓN:	<u>SMV-14-22 de 18 de enero de 2022</u>
NÚMEROS DE TELÉFONO:	<u>204-9000</u>
FAX:	<u>204-9001</u>
DIRECCIÓN DEL EMISOR:	<u>Torre Metrobank- Punta Pacífica, 4to. Piso, Calle Isaac Hanono Missri.</u>
PERSONA DE CONTACTO:	<u>Angie Vega</u>
DIRECCIÓN DE CORREO ELECTRÓNICO:	<u>angie.vega@metrobanksa.com</u>

Presentamos el informe en cumplimiento con el Decreto Ley 1 del 8 de julio de 1999 y Acuerdo No. 18-2000 del 11 de octubre de 2000 de la SMV, modificado por el Acuerdo No. 8-2018 del 19 de diciembre de 2018 de la SMV. La información financiera está preparada de acuerdo con lo establecido en el 7-2002 de 14 de octubre de 2002 de la SMV.



I PARTE ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Metrofactoring, S.A. ("El Emisor") opera en la República de Panamá como empresa de factoring, con Aviso de Operación emitido por la Dirección General de Comercio Interior del Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá, el cual le permite efectuar, indistintamente, el negocio de compra y venta de facturas o "factoring" en Panamá o en el exterior.

El Emisor es una Subsidiaria 100% propiedad de Metrobank, S.A. (El Banco). El Emisor no cuenta con Subsidiarias.

A. Liquidez

Las razones de liquidez al 30 de septiembre de 2024 y por los últimos cuatro trimestres del Emisor se detallan a continuación:

INDICADORES DE LIQUIDEZ	30-sep-24	30-jun-24	31-mar-24	31-dic-23	30-sep-23
Activos líquidos /Total de obligaciones	1.82%	6.02%	1.43%	1.98%	4.77%
Activos líquidos/Total de activos	1.55%	5.20%	1.24%	1.75%	4.30%
Factoraje por cobrar, a costo amortizado/Total de activos	94.82%	92.20%	96.36%	97.01%	94.41%

El Emisor mantiene activos líquidos al 30 de septiembre de 2024 por un total de US\$475.6 mil compuestos por: efectivo, y depósitos en bancos, representando un 1.6% del total de activos. El principal activo productivo del Emisor es la cartera de factorajes por cobrar, la cual representa un 94.8% del total de activos.

El riesgo de liquidez es monitoreado y controlado a través de los Comités de Riesgo, Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y la Junta Directiva. El ALCO tiene la función de administrar y dar seguimiento a los flujos futuros de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos y monitorear los informes de liquidez asegurando el cumplimiento de las políticas internas y regulatorias.

Metrofactoring, S.A. fue autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá para ofrecer Valores Comerciales Negociables (VCNs) rotativos por un valor nominal de hasta US\$100.0 millones mediante oferta pública según Resolución No. SMV-14-22. Durante el tercer trimestre de 2023 se realizó la emisión de la serie (I) por US\$20.0 millones. Al cierre del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2024, el total de los valores comerciales negociables emitidos totalizan US\$25.1 millones.

Recursos de Capital

Metrofactoring, S.A. cuenta con un patrimonio total de US\$3.4 millones al 30 de septiembre de 2024, conformado por utilidades no distribuidas, capital pagado y reservas regulatorias, que incluyen reserva dinámica y exceso de reserva regulatoria de crédito. El patrimonio reporta un aumento de 19.7% o US\$567.6 mil en comparación al mismo período del año anterior (30-sep-23) principalmente por el aumento en las utilidades retenidas y en el exceso de reserva regulatoria de crédito debido a dos casos puntuales que están proceso de ser regularizados.

El Emisor mantiene una relación del patrimonio al total de activos de 11.2% al 30 de septiembre de 2024, comparada con el trimestre anterior de 10.4% y contra el mismo período del año anterior (30-sep-23) de 6.9%. A continuación, se presenta la composición del capital del trimestre actual y los últimos cuatro trimestres:

Distribución de Capital	<u>30-sep-24</u>	<u>30-jun-24</u>	<u>31-mar-24</u>	<u>31-dic-23</u>	<u>30-sep-23</u>
Acciones comunes	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
Reservas regulatorias	1,061,204	1,056,573	987,611	694,291	694,291
Utilidades no distribuidas	2,332,506	2,152,947	2,069,393	2,280,864	2,131,850
Total de patrimonio	3,443,710	3,259,520	3,107,004	3,025,155	2,876,141



B. Resultados de las Operaciones

A continuación, el Estado Consolidado de Situación Financiera del Emisor al cierre del 30 de septiembre de 2024 y los cuatro trimestres previos:

METROFACTORING, S.A.					
Estado Consolidado de Situación Financiera					
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2024					
(Cifras en Balboas)					
	<u>30-sep-24</u>	<u>30-jun-24</u>	<u>31-mar-24</u>	<u>31-dic-23</u>	<u>30-sep-23</u>
Activos					
Efectivo	100	100	100	100	100
Total de depósitos en bancos a costo amortizado	475,452	1,628,065	418,159	620,306	1,803,522
Total de efectivo y depósitos en bancos	475,552	1,628,165	418,259	620,406	1,803,622
Factoraje por cobrar	29,885,403	29,746,259	33,740,629	35,331,626	41,021,982
Menos:					
Reserva para pérdidas crediticia esperadas en factorajes por cobrar	84,888	207,518	273,480	207,975	262,435
Comisiones no ganadas	736,780	679,296	921,943	741,791	1,189,658
Factoraje por cobrar, a costo amortizado	29,063,735	28,859,445	32,545,206	34,381,860	39,569,889
Gastos pagados por anticipado	60,011	39,359	53,661	2,265	18,880
Impuesto sobre la renta diferido	21,222	51,880	68,370	51,994	65,609
Otros activos	1,029,568	723,023	688,757	383,359	452,921
Total de otros activos	1,110,801	814,262	810,788	437,618	537,410
Total de activos	30,650,088	31,301,872	33,774,253	35,439,884	41,910,921
Pasivos y patrimonio					
Pasivos:					
Financiamientos recibidos a costo amortizado	1,000,667	-	1,000,833	-	-
Valores comerciales negociables	25,058,333	27,040,833	28,342,450	31,350,283	37,844,700
Total de otros pasivos	1,147,378	1,001,519	1,323,966	1,064,446	1,190,080
Total de pasivos	27,206,378	28,042,352	30,667,249	32,414,729	39,034,780
Patrimonio:					
Acciones comunes	50,000	50,000	50,000	50,000	50,000
Reservas regulatorias	1,061,204	1,056,573	987,611	694,291	694,291
Utilidades no distribuidas	2,332,506	2,152,947	2,069,393	2,280,864	2,131,850
Total de patrimonio	3,443,710	3,259,520	3,107,004	3,025,155	2,876,141
Total de pasivos y patrimonio	30,650,088	31,301,872	33,774,253	35,439,884	41,910,921

El total de activos de Metrofactoring reportó al 30 de septiembre de 2024 un total de US\$30.7 millones, con una disminución de US\$651.8 mil en comparación con el trimestre anterior (30-jun-24) y una disminución de US\$11.3 millones en comparación contra el mismo período del año anterior (30-sep-23). El total de activos productivos de US\$29.5 millones, compuestos principalmente por factoraje por cobrar, estos activos productivos disminuyeron en US\$948.3 mil, en comparación contra el trimestre anterior, y en comparación contra el mismo período del año anterior (30-sep-23) se reporta una disminución de US\$11.8 millones principalmente por disminución en la cartera de factoraje por cobrar como parte de una estrategia implementada por el emisor para minimizar su exposición en el sector gobierno durante el período electoral. Comparado contra el trimestre anterior, la cartera de factoraje incrementa en US\$204.3 mil.



A continuación, el Estado Consolidado de Resultados del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2024 y los cuatro trimestres previos:

METROFACTORING, S.A.					
Estado Consolidado de Resultados Trimestral					
Por el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2024					
(Cifras en Balboas)					
	<u>30-sep-24</u>	<u>30-jun-24</u>	<u>31-mar-24</u>	<u>31-dic-23</u>	<u>30-sep-23</u>
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:					
Intereses y comisiones ganados sobre factorajes	715,579	801,788	815,089	964,113	977,023
Total de ingresos por intereses y comisiones	715,579	801,788	815,089	964,113	977,023
Gastos de intereses sobre:					
Financiamientos recibidos	47,271	16,834	833	-	16,583
Valores comerciales negociables	368,667	448,283	472,217	569,850	541,367
Total de gastos por intereses	415,938	465,117	473,050	569,850	557,950
Total de Ingresos por intereses y comisiones, neto	299,641	336,671	342,039	394,263	419,073
(Reversión) de provisión para pérdidas crediticias esperadas en factorajes por cobrar	(122,630)	(65,962)	65,505	(54,460)	123,468
Provisión para pérdidas en otras cuentas por cobrar	(168)	-	-	49,579	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	422,439	402,633	276,534	399,144	295,605
Otros ingresos (gastos):					
Otras comisiones ganadas	7,975	10,840	4,150	9,050	5,475
Otros ingresos, neto	235	9,168	5,652	7,471	24,617
Gastos por comisiones	(2,395)	(6,152)	(8,009)	(9,997)	(12,394)
Total de otros ingresos, neto	5,815	13,856	1,793	6,524	17,698
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal	30,731	31,968	28,299	43,870	29,026
Honorarios y servicios profesionales	3,880	2,629	2,980	6,184	3,200
Impuestos varios	34,945	26,834	24,522	26,892	25,536
Otros	113,257	113,411	113,299	113,580	113,456
Total de gastos generales y administrativos	182,813	174,842	169,100	190,526	171,218
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	245,441	241,647	109,227	215,142	142,085
Impuesto sobre la renta, neto	(61,252)	(60,329)	(27,378)	(66,128)	(35,511)
Utilidad neta del Trimestre	184,189	181,318	81,849	149,014	106,574

Metrofactoring, S.A. obtuvo una utilidad neta en el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2024 de US\$184.2 mil, US\$2.9 mil por arriba comparada con utilidad del trimestre anterior y de US\$77.6 mil por encima de la utilidad del mismo período del año anterior (30-sep-23) principalmente por disminución del gasto de intereses por valores comerciales negociables y reversión de provisiones para pérdidas crediticias producto de la disminución en la cartera de factoraje por cobrar como parte de la estrategia mencionada anteriormente.

A continuación, el análisis de los principales componentes del Estado Consolidado de Resultados:

Ingresos Financieros y Otros Ingresos:

El total de ingresos de intereses y comisiones del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2024 de US\$715.6 mil presenta una disminución de US\$86.2 mil en comparación con el trimestre anterior, y versus el mismo período del año anterior se observa una disminución de US\$261.4 mil debido a la variación en la cartera de factoraje por cobrar, como se ha mencionado previamente, esto se debe a una estrategia para minimizar los riesgos del sector gobierno durante el período electoral.

El total de gastos de intereses del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2024 fue de US\$415.9 mil, US\$49.2 mil por debajo del trimestre anterior, y US\$142.0 mil por debajo del mismo período del año anterior (30-sep-23), principalmente asociados a los movimientos en los balances de los valores comerciales negociables.

Como parte de la estrategia de crecimiento y manejo de liquidez, Metrofactoring registró un programa de valores comerciales negociables por un valor autorizados total de US\$100.0 millones, de los cuales, emitidos al cierre de este trimestre suman US\$25.1 millones.

En el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2024, el rubro de otros ingresos (gastos) suma US\$5.8 mil, US\$8.0 mil por debajo del trimestre anterior.

Gastos Generales y Administrativos:

El total de Gastos Generales y Administrativos del trimestre fue de US\$182.8 mil, por arriba del trimestre anterior por US\$8.0 y por arriba del mismo período del año anterior en US\$11.6 mil. El total de gastos de personal del trimestre fue de US\$30.7 mil, el cual representa el 17% del total de gastos del trimestre; en comparación con el trimestre anterior, disminuyó US\$1.2 mil y versus el año anterior se refleja un aumento US\$1.7 mil.

El indicador de la eficiencia operativa del tercer trimestre fue de 59.85%, levemente por arriba del trimestre anterior de 49.88% y el cual sigue siendo favorable comparado con otras entidades de este sector.

Provisión para pérdidas sobre préstamos

Los factorajes por cobrar son cargados a pérdidas o castigos cuando se determina que son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

Este trimestre no se registraron castigos ni recuperaciones, se registró una reversa de gasto de provisión para pérdidas sobre factorajes por US\$122.6 mil, en comparación con la reversa de provisión del trimestre anterior de US\$66.0 mil.

La siguiente tabla muestra el movimiento de la cuenta de reserva de este trimestre terminado el 30 de septiembre de 2024 y los cuatro trimestres anteriores:

	<u>30-sep-24</u>	<u>30-jun-24</u>	<u>31-mar-24</u>	<u>31-dic-23</u>	<u>30-sep-23</u>
Movimiento de reserva para pérdida crediticia					
Saldo al inicio del período	207,518	273,480	207,975	262,435	138,966
(Reversión de) Provisión cargada a gastos	(122,630)	(65,962)	65,505	(54,460)	123,468
Recuperación de factorajes castigados	-	-	-	-	-
Factorajes castigados	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	84,888	207,518	273,480	207,975	262,435

Razones Financieras

A continuación, el resumen de razones financieras de Metrofactoring del trimestre terminado el 30 de septiembre de 2024 y los cuatro trimestres previos:

Razones Financieras al cierre de cada trimestre:	<u>30-sep-24</u>	<u>30-jun-24</u>	<u>31-mar-24</u>	<u>31-dic-23</u>	<u>30-sep-23</u>
Deuda total/Patrimonio	7.57x	8.30x	9.44x	10.36x	13.16x
Factoraje por cobrar, a costo amortizado/Total de activos	94.82%	92.20%	96.36%	97.01%	94.41%
Gastos generales y administrativos/Ingresos totales	59.8%	49.9%	49.2%	47.5%	39.2%

Metrofactoring, S.A. presenta una relación de Deuda Total / Patrimonio al cierre del 30 de septiembre de 2024 de 7.57 veces en comparación al trimestre anterior de 8.30 veces y el mismo período del año anterior (30-sep-23) de 13.16 veces.

Al cierre del 30 de septiembre de 2024, la razón de Factoraje por cobrar / Total de activos terminó en 94.82%, por arriba del trimestre anterior de 92.20% y por arriba del mismo período del año anterior (30-sep-23) de 94.41%. La estabilidad de este indicador refleja la sólida evolución de la cartera de factorajes por cobrar.



C. Análisis de perspectivas

Metrofactoring, S.A., espera mantener su enfoque en transacciones del sector privado con empresas relacionadas a actividades defensivas y dinámicas en su proceso de facturación como: Suministros médicos, alimentos, servicios, compra y venta de materiales. Siempre asegurando un cronograma de contrato que no implique un proceso extenso de verificaciones y aprobaciones para la ejecución de los pagos al igual que cesiones de facturas de contrapartes con los cuales nos sentimos cómodos y con un perfil de riesgo aceptable.

La estrategia reciente de la entidad ha sido reducir estratégicamente la exposición en transacciones con entidades del gobierno. Metrofactoring se encuentra trabajando en reemplazar las transacciones gubernamentales por medio de nuevas estrategias de negocios como lo son reverse factoring con empresas multinacionales y factoring en la empresa privada.

La cartera de factoring este trimestre asciende a US\$29.9 millones que en comparación con el trimestre anterior, presenta un incremento de US\$139.1 mil y en comparación al mismo período del año anterior (30-sep-23), disminuyó US\$11.1 millones o un 27.1%.

D. Hecho Relevante

METROFACTORING, S.A., hizo de conocimiento público el informe de calificación de riesgos con referencia a los resultados de la entidad, al 31 de marzo de 2024 emitido por Moody's Local Panamá donde:

1. Ratifica la categoría ML A-3+.pa al Programa de Valores Comerciales Negociables Rotativos, hasta por US\$100.0 millones, de Metrofactoring, S.A.
2. La perspectiva asignada es Estable.

**II PARTE
ESTADOS FINANCIEROS**

Ver Anexo No. 1 = Estados Financieros consolidados interinos de Metrofactoring, S.A. al 30 de septiembre de 2024.

**III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS GARANTES**

No Aplica

**IV PARTE
CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO**

No Aplica

V PARTE DIVULGACIÓN

Este informe será divulgado a través de la página web de Metrobank, S.A. www.metrobanksa.com la cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá

La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 30 de noviembre de 2024.



**Ernesto Boyd García de Paredes
Apoderado Legal
Metrofactoring, S.A.**



ANEXO No. 1

Estados Financieros Consolidados Interinos al 30 de septiembre de 2024 de
Metrofactoring, S.A.



METROFACTORING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

Al 30 de septiembre de 2024¹
(Interinos)



Ernesto Boyd García de Paredes
Gerente General



Lai Chan
VP de Finanzas

1. Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

METROFACTORING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

(Interinos)

Índice del Contenido

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

METROFACTORING, S.A.

Con base en la información financiera hemos compilado el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2024, el estado de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el periodo terminado 30 de septiembre de 2024, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables materiales y otra información explicativa.

La Administración de la Empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea, a fraude o error. No obstante, no hemos auditado, ni revisado estos estados financieros, y consecuentemente, no expresamos opinión alguna sobre los mismos.



Alfredo Avecilla

CPA No. 0579-05

28 de octubre de 2024

Panamá, República de Panamá



METROFACTORING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	30 de septiembre 2024 (No Auditado)	31 de diciembre 2023 (Auditado)
<u>Activos</u>			
Efectivo		100	100
Depósitos en bancos, a costo amortizado:			
A la vista - locales		475,452	620,306
Total de efectivo y depósitos en bancos		<u>475,552</u>	<u>620,406</u>
Factoraje por cobrar	7	29,885,403	35,331,626
Menos:			
Reserva para pérdidas crediticia esperadas		84,888	207,975
Comisiones no ganadas		<u>736,780</u>	<u>741,791</u>
Factoraje por cobrar, a costo amortizado	7	<u>29,063,735</u>	<u>34,381,860</u>
Impuesto sobre la renta diferido	6	21,222	51,994
Gastos pagados por anticipado		60,011	2,265
Otros activos		<u>1,029,568</u>	<u>383,359</u>
Total de activos		<u><u>30,650,088</u></u>	<u><u>35,439,884</u></u>
<u>Pasivos y patrimonio</u>			
Pasivos:			
Financiamientos recibidos, a costo amortizado	8, 11	1,000,667	0
Valores comerciales negociables, a costo amortizado	9, 11	25,058,333	31,350,283
Otros pasivos		<u>1,147,378</u>	<u>1,064,446</u>
Total de pasivos		<u>27,206,378</u>	<u>32,414,729</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	10	50,000	50,000
Reservas regulatorias	15	1,061,204	694,291
Utilidades no distribuidas		<u>2,332,506</u>	<u>2,280,864</u>
Total de patrimonio		<u>3,443,710</u>	<u>3,025,155</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>30,650,088</u></u>	<u><u>35,439,884</u></u>

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

METROFACTORING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	Nota	Por los nueve meses terminados 30 de septiembre		Por el III trimestre terminado 30 de septiembre	
		2024	2023	2024	2023
		(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)	(No Auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses y comisiones ganados sobre factorajes		2,332,456	2,919,488	715,579	977,023
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>2,332,456</u>	<u>2,919,488</u>	<u>715,579</u>	<u>977,023</u>
Gastos de intereses:					
Financiamientos recibidos	8, 11	64,938	16,972	47,271	16,583
Valores comerciales negociables	9, 11	1,289,167	1,706,967	368,667	541,367
Total de gastos de intereses		<u>1,354,105</u>	<u>1,723,939</u>	<u>415,938</u>	<u>557,950</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		<u>978,351</u>	<u>1,195,549</u>	<u>299,641</u>	<u>419,073</u>
Provisión por deterioro en activos financieros:					
(Reversión de) provisión para pérdidas en factorajes por cobrar	4	(123,087)	113,626	(122,630)	123,468
Reversión de pérdidas en otras cuentas por cobrar		(168)	0	(168)	0
Ingreso neto por intereses después de provisiones		<u>1,101,606</u>	<u>1,081,923</u>	<u>422,439</u>	<u>295,605</u>
Otros ingresos (gastos) netos:					
Otras comisiones		22,965	12,100	7,975	5,476
Otros ingresos, neto		15,055	24,937	235	24,617
Gastos por comisiones		(16,556)	(30,712)	(2,395)	(12,394)
Total de otros ingresos (gastos), neto		<u>21,464</u>	<u>6,325</u>	<u>5,815</u>	<u>17,699</u>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal		90,998	83,480	30,731	29,026
Honorarios profesionales		9,489	9,868	3,880	3,200
Impuestos varios		86,301	69,864	34,945	25,536
Otros		339,967	340,100	113,257	113,456
Total de gastos generales y administrativos		<u>526,755</u>	<u>503,312</u>	<u>182,813</u>	<u>171,218</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		596,315	584,936	245,441	142,086
Impuesto sobre la renta, neto	6	(148,959)	(148,969)	(61,252)	(35,511)
Utilidad neta		<u>447,356</u>	<u>435,967</u>	<u>184,189</u>	<u>106,575</u>

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

METROFACTORING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	Reservas regulatorias			Total reservas regulatorias	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
	Acciones comunes	Provisión dinámica	Exceso de reserva regulatoria de crédito			
Saldo al 31 de diciembre de 2022 (Auditado)	50,000	694,290	0	694,290	1,716,504	2,460,794
Utilidad neta	0	0	0	0	435,967	435,967
Transacciones atribuibles a los accionistas:						
Impuesto complementario	0	0	0	0	(20,620)	(20,620)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	0	0	0	415,347	415,347
Otras transacciones de patrimonio						
Provisión dinámica	0	1	0	1	(1)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	1	0	1	(1)	0
Saldo al 30 de septiembre de 2023 (No auditado)	50,000	694,291	0	694,291	2,131,850	2,876,141
Utilidad neta	0	0	0	0	149,014	149,014
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	0	0	0	149,014	149,014
Saldo al 31 de diciembre de 2023 (Auditado)	50,000	694,291	0	694,291	2,280,864	3,025,155
Utilidad neta	0	0	0	0	447,356	447,356
Transacciones atribuibles a los accionistas:						
Impuesto complementario	0	0	0	0	(28,801)	(28,801)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	0	0	0	0	418,555	418,555
Otras transacciones de patrimonio						
Reserva regulatoria de crédito	0	0	366,913	366,913	(366,913)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	366,913	366,913	(366,913)	0
Saldo al 30 de septiembre de 2024 (No auditado)	50,000	694,291	366,913	1,061,204	2,332,506	3,443,710

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

METROFACTORIZING, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

		30 de septiembre	
	Notas	2024	2023
		(No Auditado)	(No Auditado)
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		447,356	435,967
Ajustes por:			
Reversión de (provisión para) pérdidas en factorajes por cobrar		(123,087)	113,626
Ingresos por intereses, neto		(978,351)	(1,195,549)
Impuesto sobre la renta, neto	6	148,959	148,969
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Factoraje por cobrar		7,773,668	4,734,026
Otros activos		(703,955)	636,549
Otros pasivos		173,812	(671,407)
Efectivo generado de operación			
Intereses pagados		(1,345,388)	(1,805,032)
Impuesto sobre la renta pagado		(209,067)	(282,529)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>5,183,947</u>	<u>2,114,620</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pagos a financiamientos recibidos	8	(76,000,000)	(700,000)
Nuevos financiamientos recibidos	8	77,000,000	0
Pagos de valores comerciales negociables	9	(77,000,000)	(69,300,000)
Emisión de valores comerciales negociables	9	70,700,000	67,800,000
Impuesto complementario		(28,801)	(20,620)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento:		<u>(5,328,801)</u>	<u>(2,220,620)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo			
		(144,854)	(106,000)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		620,406	1,909,622
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo		<u>475,552</u>	<u>1,803,622</u>

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

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Metrofactoring, S. A., (la "Compañía") es una entidad financiera constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá el 21 de junio de 2010 e inició operaciones en el año 2013.

La Compañía se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros, principalmente empresas privadas, otorgándoles al cedente un anticipo total o parcial.

La Compañía es propiedad 100% de Metrobank, S. A. (en adelante el "Banco" o la "Compañía Controladora") y esta, a su vez, es subsidiaria 100% de Metro Holding Enterprises, Inc., ambas entidades establecidas y registradas en la República de Panamá.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en Punta Pacífica, calle Isaac Hanono Missri, edificio Metrobank, piso 4, ciudad de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Estos estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía Controladora para su emisión el 31 de octubre de 2024.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado.

La Compañía reconoce todos los activos financieros al momento de su registro inicial a su valor razonable a la fecha que se liquiden.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros son presentados en balboas (B/). El balboa es la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Medición de Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Compañía tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

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

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos se requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación, para garantizar que se obtenga el precio de transacción que proporcione una evidencia del valor razonable o determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a cobrar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

La Compañía reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(c) Instrumentos Financieros

Las tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), a valor razonable con cambios en otra utilidad integral (VRCUI) y al costo amortizado (CA).

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

i. Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen:

- activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no cumplen el con el criterio de "solo pagos de principal e intereses" (en adelante "SPPI");
- activos y pasivos designados directamente a VRCR utilizando esta opción;
- cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) o cuentas por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no sean designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura;
- Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar son registradas en el estado de resultados como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

ii. Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRCR o valores a costo amortizado. Estos instrumentos de deuda se miden al valor razonable con cambio en otras utilidades integrales (VRCOUI) si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otras utilidades integrales ("OUI") en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCOUI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

iii. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado representan factorajes por cobrar cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos instrumentos financieros se miden a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales,

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Medición inicial de los instrumentos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o al valor razonable con cambio en el resultado (VRCR).

La Compañía clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado, excepto para aquellos pasivos medidos a valor razonable con cambios en resultados, como resultado de la contabilidad de cobertura, así como pasivos medidos a valor razonable correspondiente a los derivados no designados.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el instrumento financiero se mantiene a nivel de cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la administración como a continuación se define:

- Las políticas y objetivos de la Compañía para la cartera y el desempeño de las políticas en la práctica. Estas políticas van alineadas a la estrategia de la administración, la cual se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio y la gestión de dichos riesgos;
- La evaluación del desempeño de la cartera y la información suministrada a la administración de la Compañía;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en años pasados, la razón de las ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI)

Para esta evaluación, se entenderá como "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un período de tiempo determinado, por otros riesgos y costos básicos de factorajes por cobrar, 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 la evaluación de si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, la Compañía considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían el monto y el calendario de pago;
- Características de apalancamiento;
- Prepago y términos de extensión;
- Términos legales que limiten la reclamación de los flujos por parte de la Compañía;
- Cambios en el entorno que podrían afectar el valor del dinero en el tiempo.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se dan de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- La Compañía se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero.
- Cuando la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación de la Compañía en el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que la Compañía ha retenido. La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que la Compañía podría ser obligado a pagar.

Al dar de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo dado de baja) y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otras utilidades integrales, se reconoce en resultados.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

La Compañía realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja.

Modificación de activos y pasivos financieros

Cuando un activo o pasivo financiero es modificado, la Compañía verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas. La modificación resulta en una baja en cuentas cuando los nuevos términos son significativamente diferentes a los términos contractuales originales, la Compañía considera los siguientes:

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo después de la modificación y no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si ellos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;
- Una valoración cuantitativa es realizada para comparar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.
- Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado a la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, la Compañía vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce en sus resultados el ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta como ingreso por interés.

(d) Factoraje por Cobrar

El factoraje consiste en la compra de facturas, que se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Estas facturas por cobrar reflejan el valor presente del contrato.

La Compañía retendrá un porcentaje del monto total desembolsado como garantía para cubrir ingresos, costos o gastos que generan durante el período del factoraje y que se podrán aplicar en cualquier momento al saldo adeudado por el cliente en caso de que el mismo no cumpliera con las obligaciones contractuales establecidas en el contrato y se presenta en el estado de situación financiera dentro de otros pasivos.

Las facturas descontadas por cobrar, netas de sus montos retenidos y su interés cobrado por adelantado se presentan como parte de la cartera de factoraje por cobrar.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(e) Deterioro de los Instrumentos Financieros

La Compañía mantiene un modelo de Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE) para el reconocimiento del deterioro de los activos financieros. Este modelo no aplica a:

- Las inversiones en instrumentos de patrimonio y
- Los instrumentos financieros que se miden a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Pérdida crediticia esperada (PCE)

La PCE establece que se reconozcan en el resultado todas las pérdidas crediticias esperadas para todos sus activos financieros, aun cuando los mismos hayan sido recientemente originados o adquiridos.

La Compañía realiza una estimación de las pérdidas crediticias esperadas (incobrabilidad futura), basada en:

- modelo de calificación crediticia (comportamiento de pago) histórico.
- matrices de transición.
- probabilidades de incumplimiento que incorpora las condiciones macroeconómicas actuales; y el futuro previsible.

El monto de la PCE es la estimación (aplicando una probabilidad ponderada) del valor actual de la falta de pago al momento del vencimiento, considerando un horizonte temporal de los próximos 12 meses o bien durante la vida esperada del instrumento financiero. Así, no es necesario que un evento de pérdida ocurra para que el deterioro sea reconocido.

Modelo de pérdida crediticia esperada

De acuerdo con el modelo los activos financieros se clasifican en tres Etapas según las exposiciones de crédito:

- Etapa 1: En las exposiciones de créditos en las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, la Compañía constituye provisión, desde el momento del reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas que resultan de eventos predeterminados que son posibles dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación.
- Etapas 2 y 3: En las exposiciones de crédito donde ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, la Compañía constituye provisiones para las pérdidas crediticias esperadas que resulten del incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Este modelo está dado por la fórmula $PCE = PI \times PDI \times EAI$, la cual es definida por las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
Medida de riesgo que indica la probabilidad de una operación, en función a sus características crediticias, de alcanzar un deterioro crediticio denominado "default" en un tiempo determinado.
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
La PDI representa el % de pérdida producida en caso de que se produzca el incumplimiento. Para ello se consideran los % de recupero promedio, sobre operaciones que alcanzaron el estado de "incumpliendo", a lo largo de la gestión de recuperación.
- Exposición ante el incumplimiento (EAI)
Importe de deuda pendiente de pago en el momento del incumpliendo del cliente. La EAI debe incorporar el potencial incremento de saldo que pudiera darse desde una fecha de referencia hasta el momento del incumplimiento.

La medición del deterioro se realiza por medio de modelos de evaluación colectiva e individual, tal como se detalla a continuación:

- Metodología individual
La metodología de análisis individual se aplica en exposiciones significativas e incluye la evaluación de escenarios de pérdida ponderados, teniendo en cuenta las expectativas económicas y las condiciones particulares de cada deudor.

La Compañía evalúa los créditos clasificados en incumplimiento analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas que amparan la facilidad e información financiera, comportamiento crediticio del cliente y del sector. Los activos financieros significativos son considerados incumplidos cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que la Compañía no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato.

- Modelos Colectivos
Cuando la estimación de la pérdida crediticia esperada (PCE) es llevada a cabo en forma colectiva, los instrumentos financieros son agrupados en función de las características de riesgo compartidas, que incluyen:
 - Tipo de instrumento; y
 - Tipo de garantía.

La agrupación está sujeta a una revisión periódica para garantizar que las exposiciones dentro de un grupo particular permanezcan apropiadamente homogéneas.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Para los portafolios en los cuales la Compañía tiene datos históricos limitados, se utiliza información de referencia externa para complementar los datos de información histórica disponible internamente.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Compañía incluyendo información con proyección.

La Compañía identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte;
- La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.

Calificación por categorías de Riesgo de Crédito

La Compañía asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, la Compañía utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor, así como por la calificación asignada de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

La Compañía emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo castigos de factorajes por cobrar). Para la mayoría de los créditos los factores económicos claves probablemente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancías relevantes y/o a precios de bienes raíces.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

La Compañía ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para manejo del riesgo de crédito.

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos. La Compañía evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la modelación cuantitativa de la Compañía, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, la Compañía puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, la Compañía presumirá que un crédito ha incrementado significativamente de riesgo cuando el activo está en mora por más de 30 días.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

La Compañía da seguimiento a la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de los doce meses siguientes a la medición de factorajes por cobrar incumplidos de créditos deteriorados;
- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la pérdida esperada por la vida remanente de los créditos.

Activos Financieros Modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

La Compañía renegocia factorajes por cobrar a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Compañía a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación de la Compañía, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad de la Compañía para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas de la Compañía de acciones similares. Como parte de este proceso la Compañía evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

Proyección de condiciones

La Compañía incorpora información con proyección de condiciones tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito de la Compañía, uso de economistas expertos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada, la Compañía formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias (principalmente en los países donde opera la Compañía), organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por la Compañía para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. La Compañía también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Presentación de la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en el estado de situación financiera

A continuación, se detalla cómo se presentan las reservas para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera:

- Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos.

(f) Financiamientos Recibidos y Valores Comerciales Negociables

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que la Compañía recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que la Compañía decida registrar a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(g) Ingresos y Gastos por Intereses

Tasa de interés efectiva

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo. La 'tasa de interés efectiva' es la tasa que descuenta exactamente los pagos o cobros en efectivo futuros estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero:

- al importe en libros bruto del activo financiero; o
- al costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, la Compañía estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las PCE. En el caso de los activos financieros con deterioro crediticio, la tasa de interés efectiva ajustada por el crédito se calcula utilizando los flujos de efectivo futuros estimados incluyendo las PCE.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción y los honorarios. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o un pasivo financiero.

Costo amortizado y saldo bruto en libros

El costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero es el importe al que se mide el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial menos los pagos a principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial y el monto al vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier PCE.

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado de resultados incluyen:

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos a CA calculados sobre una base de interés efectivo;

(h) Obligaciones de Desempeño y Política de Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones

Los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes se miden con base a la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando el cliente recibe el servicio.

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y el tiempo para el cumplimiento de las obligaciones de desempeño en contratos con los clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las políticas de reconocimiento de ingresos relacionadas.

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15
Factorajes Corporativos	Los cargos por servicios se realizan en el momento que se lleva a cabo la transacción y se basan en tasas revisadas periódicamente por la Compañía.	Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el momento y en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(i) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos en libros de activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(j) Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente de la Compañía, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la gerencia 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la Compañía es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno para minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Compañía.

La Compañía a través de la Junta Directiva de su Compañía Controladora, tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. De igual manera, la Compañía se apoya en la gestión de los distintos comités establecidos por su Compañía Controladora.

Las actividades de la Compañía se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros, por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional
- Riesgo Tecnológico

La Compañía a través de la Junta Directiva de su Compañía Controladora, tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Riesgos
- Comité de Crédito

(a) Riesgo de Crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para la Compañía, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los factorajes.

Para propósitos de gestión de riesgos, la Compañía considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria.

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

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

Formulación de políticas de crédito

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Límites de exposición

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

Límites de concentración

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

De igual manera, la Compañía ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico de la Compañía; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

Límites máximos por contraparte

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

Modelo de calificación interna

El modelo de calificación interna pondera variables que buscan asignar un puntaje a cada deudor en función de su comportamiento y hábito de pago histórico con el propósito de predecir un evento de incumplimiento en un horizonte futuro de desempeño. La calificación interna se utiliza como variable para identificar el incremento significativo en el riesgo de crédito.

El marco actual de calificación consta de 6 puntajes que reflejan distintos grados de riesgo de incumplimiento basado en función al comportamiento de mora, los cuales se detallan a continuación:

- Calificación 1: corresponde a créditos con riesgo bajo, históricamente al día en sus compromisos de pago.
- Calificación 2 al 4: corresponde a créditos que han presentado mora en el cumplimiento de sus obligaciones.
- Calificación 5: corresponde a créditos con incremento significativo de riesgo de crédito.
- Calificación 6: corresponde a créditos que han incumplido sus obligaciones, manteniéndose en gran parte un seguimiento estricto por análisis individual.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Análisis de la Calidad Crediticia:

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro/pérdidas mantenidas por la Compañía para estos activos.

30 de septiembre de 2024				
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	Total
Factorajes por cobrar a costo amortizado				
Calificación 1	29,200,624	0	0	29,200,624
Calificación 2	120,028	0	0	120,028
Calificación 5	0	564,751	0	564,751
Monto bruto	29,320,652	564,751	0	29,885,403
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(34,547)	(50,341)	0	(84,888)
Comisiones no ganadas	0	0	0	(736,780)
Valor en libros a costo amortizado	29,286,105	514,410	0	29,063,735

31 de diciembre de 2023				
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	Total
Factorajes por cobrar a costo amortizado				
Calificación 1	34,646,876	0	0	34,646,876
Calificación 3	564,750	0	0	564,750
Calificación 6	0	0	120,000	120,000
Monto bruto	35,211,626	0	120,000	35,331,626
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	(87,975)	0	(120,000)	(207,975)
Comisiones no ganadas	0	0	0	(741,791)
Valor en libros a costo amortizado	35,123,651	0	0	34,381,860

La siguiente tabla analiza la reserva de factorajes de la Compañía:

30 de septiembre de 2024				
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	Total
Reserva para posibles factorajes incobrables				
Saldo al inicio del periodo	87,975	0	120,000	207,975
Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	(58,164)	58,164	0	0
Remediación neta de la reserva	5,270	(7,823)	0	(2,553)
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(26,786)	0	(120,000)	(146,786)
Activos financieros originados	26,252	0	0	26,252
Saldo al final del periodo	34,547	50,341	0	84,888

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	31 de diciembre de 2023			Total
	PCE de 12 meses	PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	
Reserva para posibles factorajes incobrables				
Saldo al inicio del periodo	148,809	0	0	148,809
Transferencia a PCE del tiempo de vida - sin deterioro crediticio	(404)	404	0	0
Transferencia a PCE del tiempo de vida - con deterioro crediticio	(60,366)	(60,366)	120,732	0
Remediación neta de la reserva	26,524	59,962	(732)	85,754
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(83,238)	0	0	(83,238)
Activos financieros originados	56,650	0	0	56,650
Saldo al final del periodo	87,975	0	120,000	207,975

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
	PCE de 12 meses	PCE de 12 meses
Reserva de otras cuentas por cobrar		
Saldo al inicio del año	49,579	0
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(168)	0
Activos originados	0	49,579
Saldo al final del año	49,411	49,579

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de los factorajes y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en factoraje por cobrar:
La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los factorajes por cobrar, basado en los siguientes criterios establecidos por la Compañía:
 - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
 - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
 - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
 - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
 - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
 - Deterioro en el valor de la garantía.
- Factorajes por cobrar modificados:
Los factorajes por cobrar modificados son aquellos a los cuales se le ha hecho una modificación debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Compañía considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías).

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Estos factorajes por cobrar una vez que son modificados se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la modificación por parte de la Compañía, por un plazo de 180 días.

Al 30 de septiembre de 2024 la Compañía no efectuó modificaciones de factorajes por cobrar.

- **Castigos:**

Los factorajes por cobrar son cargados a pérdidas o castigos cuando se determina que son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

Al 30 de septiembre de 2024 no hubo factorajes castigados.

Los portafolios para los cuales la información de referencia interna y externa representa un dato de entrada significativo en la medida de la PCE se detallan a continuación:

Detalle	30 de septiembre 2024 Monto (B/.)	31 de diciembre 2023 Monto (B/.)	Probabilidad de Incumplimiento (PI)	Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
Depósitos a la vista	475,452	620,306	Estudios de las agencias calificadoras de riesgos: S&P /Fitch /Moody's	Estudios sobre las tasas de recuperación de Moody's
Factorajes por Cobrar	29,063,735	34,381,860	La Compañía segmenta el portafolio y proyecta curvas de probabilidades de incumplimiento bajo matrices de transición utilizando la calificación interna.	La Compañía estima los parámetros de tasas de recuperación basados en escenarios teóricos utilizando plazos de liquidación, tasas de interés, ajuste en precios, gastos, entre otros.

Incorporación de información prospectiva ('Forward Looking')

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

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La Compañía incorpora información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del Área de Riesgo de Crédito de la Compañía Controladora, y considerando una variedad de información externa actual y proyectada, la Compañía formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes, al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

<u>Variable</u>	<u>Escenario</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>
Producto Interno Bruto (PIB) (crecimiento anual)	Adverso	2.50%	2.50%	2.50%
	Base	4.00%	4.00%	4.00%
	Optimista	4.50%	4.50%	4.50%

El siguiente cuadro muestra el impacto estimado en la reserva para pérdidas en arrendamientos financieros por cobrar, causado por movimientos de la economía afectando el PIB en 1% y 2% variable que se considera como la más importante dentro de la información financiera prospectiva del modelo de reserva:

	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
<u>30 de septiembre de 2024</u>	(19,474)	19,074	(39,184)	37,603
<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>100 pb de incremento</u> (22,920)	<u>100 pb de disminución</u> 22,450	<u>200 pb de incremento</u> (46,120)	<u>200 pb de disminución</u> 44,259

Depósitos colocados en bancos:

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por B/.475,452 (31 de diciembre de 2023: B/.620,306). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos con grado de inversión basado en la agencia Moody's Local. De conformidad con los cálculos efectuados por la administración los montos de reservas para pérdidas crediticias esperadas asociadas a estos depósitos colocados no son significativos.

Concentración del Riesgo de Crédito:

La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es la siguiente:

	<u>Factorale por cobrar</u>	
	<u>30 de septiembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>
Concentración por sector:		
Corporativo	<u>29,063,735</u>	<u>34,381,860</u>
Concentración geográfica:		
Panamá	<u>29,063,735</u>	<u>34,381,860</u>

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La concentración geográfica de factoraje por cobrar está basada en la ubicación del deudor.

Garantías y su Efecto Financiero

La Compañía mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	% de exposición de la cartera que está garantizada		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>30 de septiembre de 2024</u>	<u>31 de diciembre de 2023</u>	
Factorajes por cobrar	100%	100%	Facturas

(b) *Riesgo de Liquidez o Financiamiento*

El riesgo de liquidez se define como el riesgo que la Compañía tenga dificultad de cumplir con todas sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son cancelados a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: retiro inesperado de fondos aportados por acreedores, el deterioro de la calidad de la cartera de factorajes por cobrar, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

La Compañía administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Compañía que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de plazo.

La liquidez es monitoreada diariamente por la tesorería de su Compañía Controladora y periódicamente por el área de Gestión de Riesgo (Mercado y Liquidez). Se ejecutan simulaciones que consisten en pruebas de estrés que se desarrollan en distintos escenarios contemplando condiciones normales o más severas para determinar la capacidad de la Compañía para enfrentar dichos escenarios de crisis con los niveles de liquidez disponibles. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la revisión del Comité de Riesgos, Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y aprobación de la Junta Directiva.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontado de los activos y pasivos financieros, los compromisos de préstamos no reconocidos por el período remanente desde la fecha del estado de situación financiera. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro, ya que pueden existir cancelaciones anticipadas de factorajes por cobrar:

<u>30 de septiembre de 2024</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>
Activos Financieros				
Factorajes por cobrar, a costo amortizado	29,063,735	29,800,516	29,800,516	0
Total de activos financieros	<u>29,063,735</u>	<u>29,800,516</u>	<u>29,800,516</u>	<u>0</u>
Pasivos Financieros				
Financiamientos recibidos, a costo amortizado	1,000,667	(1,000,833)	(1,000,833)	0
Valores comerciales negociables, a costo amortizado	25,058,333	(25,320,833)	(25,320,833)	0
Total de pasivos financieros	<u>26,059,000</u>	<u>(26,321,666)</u>	<u>(26,321,666)</u>	<u>0</u>
Posición neta	<u>3,004,735</u>	<u>3,478,850</u>	<u>3,478,850</u>	<u>0</u>

<u>31 de diciembre de 2023</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>
Activos Financieros				
Factorajes por cobrar, a costo amortizado	34,381,860	35,123,651	35,060,051	63,600
Total de activos financieros	<u>34,381,860</u>	<u>35,123,651</u>	<u>35,060,051</u>	<u>63,600</u>
Pasivos Financieros				
Valores comerciales negociables, a costo amortizado	31,350,283	(31,970,367)	(31,970,367)	0
Total de pasivos financieros	<u>31,350,283</u>	<u>(31,970,367)</u>	<u>(31,970,367)</u>	<u>0</u>
Posición neta	<u>3,031,577</u>	<u>3,153,284</u>	<u>3,089,684</u>	<u>63,600</u>

(c) Riesgo de Mercado

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

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

Administración de Riesgo de Mercado:

Las políticas de inversión de la Compañía disponen del cumplimiento de límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

• *Riesgo de tasa de cambio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

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

El riesgo de tasa de cambio no se presenta, debido a que todos los activos y pasivos financieros se establecen en dólares de los Estados Unidos de América o balboas.

• *Riesgo de tasa de interés:*

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

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Compañía ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 50 puntos básicos (pb) en los activos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto en al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

**Sensibilidad en el ingreso neto de intereses y patrimonio
con relación a movimientos de tasas neto**

	<u>50pb de incremento</u>	<u>50pb de disminución</u>
<u>30 de septiembre de 2024</u>		
Al 30 de septiembre de 2024	118,791	(118,791)
Promedio del periodo	116,301	(116,301)
Máximo del periodo	125,032	(125,032)
Mínimo del periodo	104,629	(104,629)
<u>31 de diciembre de 2023</u>		
Al 31 de diciembre de 2023	140,152	(140,152)
Promedio del periodo	133,751	(133,751)
Máximo del periodo	157,482	(157,482)
Mínimo del periodo	70,484	(70,484)



Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla que aparece a continuación resume los vencimientos de los activos y pasivos de la Compañía, mostrados en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento (saldos presentados corresponden a capital más intereses):

<u>30 de septiembre de 2024</u>	<u>Hasta 1 mes</u>	<u>De 1 a 3 Meses</u>	<u>De 3 meses a 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>Intereses acumulados</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:						
Factoraje por cobrar	13,284,685	5,165,230	11,435,488	0	0	29,885,403
Total de activos financieros	<u>13,284,685</u>	<u>5,165,230</u>	<u>11,435,488</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>29,885,403</u>
Pasivos financieros:						
Financiamientos Recibidos	1,000,000	0	0	0	667	1,000,667
Valores comerciales negociables	0	25,000,000	0	0	58,333	25,058,333
Total de pasivos financieros	<u>1,000,000</u>	<u>25,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>59,000</u>	<u>26,059,000</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>12,284,685</u>	<u>(19,834,770)</u>	<u>11,435,488</u>	<u>0</u>	<u>(59,000)</u>	<u>3,826,403</u>
 <u>31 de diciembre de 2023</u>	 <u>Hasta 1 mes</u>	 <u>De 1 a 3 Meses</u>	 <u>De 3 meses a 1 año</u>	 <u>De 1 a 5 años</u>	 <u>Intereses acumulados</u>	 <u>Total</u>
Activos financieros:						
Factoraje por cobrar	15,963,752	8,380,357	10,923,917	63,600	0	35,331,626
Total de activos financieros	<u>15,963,752</u>	<u>8,380,357</u>	<u>10,923,917</u>	<u>63,600</u>	<u>0</u>	<u>35,331,626</u>
Pasivos financieros:						
Valores comerciales negociables	0	20,000,000	11,300,000	0	50,283	31,350,283
Total de pasivos financieros	<u>0</u>	<u>20,000,000</u>	<u>11,300,000</u>	<u>0</u>	<u>50,283</u>	<u>31,350,283</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>15,963,752</u>	<u>(11,619,643)</u>	<u>(376,083)</u>	<u>63,600</u>	<u>(50,283)</u>	<u>3,981,343</u>

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de que se produzcan pérdidas por la falta o insuficiencia de controles en los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de estándares corporativos generalmente aceptados.

El riesgo operacional es manejado por Metrobank, S. A. (Compañía Controladora), que es responsable de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de sus subsidiarias. Además, ha establecido políticas de gestión y administración integral de riesgo operacional aprobada por la Gerencia General y la Junta Directiva.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos ha implicado que la Compañía Controladora adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación con los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos.

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

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

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

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

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

(e) Riesgo Tecnológico

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

Notas a los Estados Financieros

(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La administración de la Compañía efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideran son razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por deterioro en factoraje por cobrar:

La Compañía revisa sus activos financieros principales como efectivos y activos a costo amortizado para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité Integral de Riesgos de la Compañía Controladora, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas se dividen en provisiones en 3 distintas etapas, pérdidas a 12 meses pérdidas por la vida esperada del factoraje por cobrar y créditos con incumplimiento. (Véase la nota 3(e)).

(6) Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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

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

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



Notas a los Estados Financieros

(6) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
Impuesto sobre la renta, corriente	118,135	174,586
Impuesto sobre la renta, períodos anteriores	52	2,790
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>30,772</u>	<u>(28,407)</u>
Total de gasto por impuesto sobre la renta	<u>148,959</u>	<u>148,969</u>

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

	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	596,315	584,936
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(31,552)	(2,437)
Costos y gastos no deducibles	(92,223)	115,845
Renta gravable neta	<u>472,540</u>	<u>698,344</u>
Impuesto sobre la renta 25%	<u>118,135</u>	<u>174,586</u>

Al 30 de septiembre de 2024, la tasa efectiva del impuesto sobre la renta es de 25% (30 de septiembre de 2023: 25%).

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

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Reserva para pérdidas en factorajes por cobrar	<u>21,222</u>	<u>51,994</u>
Total	<u>21,222</u>	<u>51,994</u>

(7) Factoraje por Cobrar

La cartera de factoraje por cobrar bruta por productos se presenta a continuación:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
Comercial	<u>29,885,403</u>	<u>35,331,626</u>

La cartera de factoraje por cobrar a costo amortizado por B/.29,063,735 (31 de diciembre de 2023: B/.34,381,860), está representada por factorajes de tipo comercial local.

Al 30 de septiembre de 2024, la Compañía mantiene retenciones de factoraje por B/.1,011,693 (31 de diciembre de 2023: B/.889,966), que consisten en un valor porcentual de cada factura descontada, retenida hasta el momento que se haga efectivo su cobro. Si al término del contrato la factura se convierte en incobrable, la Compañía rebaja el factoraje por cobrar por el saldo remanente en la cuenta por pagar retenciones factoraje; en el caso de que la factura sea cancelada al término, se realiza la devolución de las retenciones mantenidas al cliente. Las retenciones de factoraje por cobrar se representan dentro de los otros pasivos en el estado de situación financiera.

Al 30 de septiembre de 2024, la Compañía mantiene operaciones de factoraje por cobrar morosas y vencidas por B/.0 (31 de diciembre de 2023: B/.110,000).

Notas a los Estados Financieros

(8) Financiamientos Recibidos a Costo Amortizado

<u>Pasivo Financiero</u>	<u>Tasa de Interés Nominal Anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>30 de septiembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
Línea de crédito	Tasa fija	2024	1,000,000	0
Intereses acumulados por pagar			667	0
Total de financiamientos recibidos			<u>1,000,667</u>	<u>0</u>

El movimiento de los financiamientos recibidos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>30 de septiembre 2024</u>	<u>30 de septiembre 2023</u>
Saldo al inicio del periodo	0	700,293
Producto de nuevos financiamientos recibidos	77,000,000	0
Pagos de financiamientos recibidos	(76,000,000)	(700,000)
Reconocimiento de intereses	64,938	16,972
Intereses pagados	(64,271)	(17,265)
Saldo al final del periodo	<u>1,000,667</u>	<u>0</u>

(9) Valores Comerciales Negociables

La Junta Directiva de la Compañía controladora, mediante resolución aprobada el día 27 de enero de 2021, autorizó una emisión pública de un programa rotativo de Valores Comerciales Negociables (VCN) descritos en su prospecto informativo, hasta por un valor nominal total de US\$100,000,000.00, emitidos en varias series. Esta Emisión fue autorizada para su venta en oferta pública por la SMV bajo la Resolución SMV No. 14-22 de 18 de enero de 2022. Los VCNs serán emitidos en títulos nominativos, registrados y sin cupones, en denominaciones de Mil Dólares (US\$1,000.00) y sus múltiplos. Cada VCN será emitido en la fecha de negociación. El pago de capital de los VCNs se efectuará en la fecha de vencimiento de cada serie. Los VCNs no están garantizados y no podrán ser redimidos anticipadamente.

<u>Serie</u>	<u>Tasa de Interés Nominal Anual</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>30 de septiembre 2024</u>	<u>31 de diciembre 2023</u>
Serie I	De 6.00%	2024	0	20,000,000
Serie L	De 6.00%	2024	<u>25,000,000</u>	<u>11,300,000</u>
Sub-total			25,000,000	31,300,000
Intereses por pagar			58,333	50,283
Total de VCNs			<u>25,058,333</u>	<u>31,350,283</u>



Notas a los Estados Financieros

(9) Valores Comerciales Negociables, continuación

El movimiento de los valores comerciales negociables se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
Saldo al inicio del periodo	31,350,283	39,425,500
Producto de nuevos valores comerciales negociables emitidos	70,700,000	67,800,000
Pagos de valores comerciales negociables	(77,000,000)	(69,300,000)
Reconocimiento de intereses	1,289,167	1,706,967
Intereses pagados	(1,281,117)	(1,787,767)
Saldo al final del periodo	<u>25,058,333</u>	<u>37,844,700</u>

(10) Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2024, el capital de la Compañía por B/.50,000, (31 de diciembre de 2023: B/.50,000) y las acciones comunes de la Compañía están constituidas por 500 acciones (31 de diciembre de 2023: 500 acciones) emitidas y pagadas sin valor nominal.

(11) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	30 de septiembre 2024	31 de diciembre 2023
<u>Activos:</u>		
Depósitos a la vista – Compañía Controladora	<u>475,452</u>	<u>620,306</u>
<u>Pasivos:</u>		
Financiamientos recibidos a costo amortizado Compañía Controladora	<u>1,000,667</u>	<u>0</u>
Valores comerciales negociables a costo amortizado Compañía Controladora	<u>25,058,333</u>	<u>31,350,283</u>
	30 de septiembre 2024	30 de septiembre 2023
<u>Gastos de intereses:</u>		
Financiamientos recibidos Compañía Controladora	<u>64,938</u>	<u>16,972</u>
Valores comerciales negociables Compañía Controladora	<u>1,289,167</u>	<u>1,706,967</u>
<u>Otros gastos:</u>		
Gastos por comisiones	<u>0</u>	<u>6,667</u>
<u>Gastos generales y administrativos:</u>		
Servicios Administrativos - Compañía Controladora	<u>337,080</u>	<u>337,080</u>

Notas a los Estados Financieros

(12) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de un proveedor o negociante. Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de grados de juicio variables que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en 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 transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado actuales.



Notas a los Estados Financieros

(12) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros se detallan a continuación:

	<u>30 de septiembre de 2024</u>		<u>31 de diciembre de 2023</u>	
	<u>Valor</u> <u>en libros</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Valor</u> <u>en libros</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Activos financieros				
Factoraje por cobrar, a costo amortizado	<u>29,063,735</u>	<u>29,565,404</u>	<u>34,381,860</u>	<u>35,082,151</u>
Total	<u>29,063,735</u>	<u>29,565,404</u>	<u>34,381,860</u>	<u>35,082,151</u>
Pasivos financieros				
Financiamientos recibidos, a costo amortizado	<u>1,000,667</u>	<u>996,019</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Valores comerciales negociables, a costo amortizado	<u>25,058,333</u>	<u>25,000,656</u>	<u>31,350,283</u>	<u>31,301,414</u>
Total	<u>26,059,000</u>	<u>25,996,675</u>	<u>31,350,283</u>	<u>31,301,414</u>

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados.

	<u>30 de septiembre de 2024</u>	
	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos		
Factoraje por cobrar	<u>29,565,404</u>	<u>29,565,404</u>
	<u>29,565,404</u>	<u>29,565,404</u>
Pasivos		
Financiamientos recibidos	<u>996,019</u>	<u>996,019</u>
Valores comerciales negociables	<u>25,000,656</u>	<u>25,000,656</u>
	<u>25,996,675</u>	<u>25,996,675</u>
	<u>31 de diciembre de 2023</u>	
	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos		
Factoraje por cobrar	<u>35,082,151</u>	<u>35,082,151</u>
	<u>35,082,151</u>	<u>35,082,151</u>
Pasivos		
Valores comerciales negociables	<u>31,301,414</u>	<u>31,301,414</u>
	<u>31,301,414</u>	<u>31,301,414</u>

Notas a los Estados Financieros

(12) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Factoraje por cobrar	El valor razonable representa la cantidad descontada de los flujos futuros de efectivo estimados a recibir. Los flujos futuros de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado ofrecidas por la Compañía para determinar su valor razonable.
Financiamientos recibidos y valores comerciales negociables	El valor razonable representa la cantidad de los flujos futuros de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para financiamiento de nuevas deudas de la Compañía con vencimientos remanentes similares

(13) Información de Segmentos

Las operaciones de la Compañía se encuentran concentradas en factorajes por cobrar en el sector corporativo, ubicados en la República de Panamá. La operación de la Compañía es fondeada a través de la emisión de deuda en forma de valores comerciales negociables colocados en la República de Panamá adquiridos por su Compañía Controladora y de financiamientos recibidos de su Compañía Controladora.

(14) Contingencias

Conforme al mejor conocimiento de la administración, la Compañía no está involucrada en litigios o reclamación que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su situación financiera o resultado de operación.

(15) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales regulaciones o normativas en la República de Panamá las cuales tienen un efecto en la preparación de estos estados financieros se describen a continuación:

Provisiones específicas

El regulador de su Compañía Controladora, "la Superintendencia de Bancos" emitió el Acuerdo No.004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

Al 30 de septiembre de 2024, el cálculo de la reserva para pérdidas en préstamos según NIIF es menor al cálculo de la reserva para pérdidas en préstamos según los requerimientos del Acuerdo No. 004-2013 y, por lo tanto, la Compañía mantiene reservas regulatorias por exceso de provisiones específicas en el patrimonio por B/.366,913, (31 de diciembre de 2023: B/.0).

(15) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisión dinámica

El Acuerdo No.004-2013 también indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia de Bancos.

Al 30 de septiembre de 2024, el saldo de la provisión dinámica es de B/.694,291 (31 de diciembre de 2023: B/.694,291).