

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

**ACUERDO 18-00**  
(De 11 de octubre de 2000)

**FORMULARIO INT**  
**AL TRIMESTRE TERMINADO AL 30 DE SETIEMBRE DE 2024**

**DATOS GENERALES**

**RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:** BICSA FACTORING, S.A. Y SUBSIDIARIA

**VALORES QUE HA REGISTRADO:** Bonos Corporativos, Valores Comerciales Negociables

**RESOLUCIONES DE SMV:** Resolución No. SMV- 562-18 de 7 de diciembre de 2018 (B/.100,000,000)  
Resolución No. SMV- 52-22 de 14 de febrero de 2022 (B/.87,000,000)  
Resolución No. SMV- 558-18 de 06 de diciembre de 2018 (B/.30,000,000)

**TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:** Teléfono: 208-9500 Fax: 208-9581

**DIRECCIÓN DEL EMISOR:** Calle Aquilino de la Guardia, Edificio Bicsa Financial Center


**NOMBRE DE LA PERSONA CONTACTO DEL EMISOR:** Guillermo Clark Cano / Ricardo Roy Bell Conte

**CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:** [factoring@bicsa.com](mailto:factoring@bicsa.com) / [contraloriapanama@bicsa.com](mailto:contraloriapanama@bicsa.com)

*“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”. (Acuerdo No.6-01)*

*Informe de Actualización Trimestral – Bicsa Factoring, S.A. y Subsidiaria*  
*Al 30 de septiembre de 2024*

DGS 

RRBC 

## I. PARTE

### ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

El Emisor es una Compañía constituida en la República de Panamá y se dedica principalmente a los negocios de factoraje y arrendamiento financiero, los cuales incluyen el descuento de facturas, alquiler de equipo y otro tipo de bienes muebles. La Compañía inició operaciones en 1994 y es una subsidiaria poseída en un 100% por Banco Internacional de Costa Rica, S. A. ("la Compañía Matriz"). Esta a su vez tiene la subsidiaria Bicsa Leasing, S.A., sociedad constituida bajo las leyes de Costa Rica dedicada a otorgar arrendamientos financieros en Costa Rica.

El siguiente análisis se basa en los estados financieros de Bicsa Factoring, S.A. y Subsidiaria para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2024.

#### A. Liquidez

Los activos líquidos de Bicsa Factoring, S.A. y Subsidiaria están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos de la empresa, el cual alcanzó US\$3,581,311 que representa el 0.98% del total de los activos.

Al 30 de septiembre de 2024, los activos totales ascienden a US\$.366,516,422 reflejando una disminución de US\$ 8,039,106 o de 2.24% comparado con un total de US\$.358,477,315 al cierre del 31 de diciembre de 2023.

#### B. Recursos de Capital

A través de la Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores SMV No.562-18 de 7 de diciembre de 2018, la Compañía realizó el registro de la Oferta Pública de Bonos Corporativos Rotativos con un valor nominal de hasta cien millones de dólares (US\$100,000,000). Los bonos serán en denominaciones de mil dólares (US\$1,000). El programa rotativo estará disponible por un plazo de vigencia definido, el cual será de 10 años. La fecha inicial de la oferta de los bonos corporativos rotativos es a partir del 8 de enero de 2019.

A través de la Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores SMV No.558-18 de 6 de diciembre de 2018, la Compañía realizó el registro de Valores Comerciales Negociables por un valor nominal total de cincuenta millones de dólares (US\$50,000,000). Los valores comerciales negociables serán en denominaciones de mil dólares (US\$1,000). El programa rotativo estará disponible por un plazo de vigencia definido, el cual será de 10 años. La fecha inicial de la oferta de los valores comerciales negociables es a partir del 8 de enero de 2019.

A través de la Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores SMV No.52-22 de 14 de febrero de 2022, la Compañía realizó el registro de la Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables con un valor nominal de hasta cincuenta millones de dólares (US\$50,000,000). Los VCN's serán en denominaciones de mil dólares (US\$1,000). El programa rotativo estará disponible por un plazo de vigencia definido, el cual será de 10 años. La fecha inicial de la oferta de los VCN's es a partir del 3 de marzo de 2022.

Bicsa Factoring, S.A. y Subsidiaria cuenta con un patrimonio de US\$.33,400,294, compuesto por el capital pagado por US\$ 2,500,000.; adicional a las reservas y utilidades retenidas por US\$. 30,900,294

## C. Resultados de las Operaciones


### Ingresos Financieros antes de Provisión

Durante el tercer trimestre terminado el 30 de septiembre de 2024, se registraron ingresos financieros netos por US\$7,221,389 ; mostrando un aumento en los ingresos financieros de US\$. 1,610,758 o del 28.71% en comparación con el tercer trimestre del año anterior. El tercer trimestre presentó una utilidad neta de US\$.5,484,871

Resultado	Por nueve meses		Por tres meses	
	terminados el 30 de septiembre		terminados el 30 de septiembre	
	2024	2023	2024	2023
<b>Ingresos por intereses y comisiones</b>				
Arrendamientos financieros y factoraje	22,751,331	16,407,800	7,151,335	6,254,981
Préstamos comerciales	-	-	-	-
Depósitos en bancos	78,273	53,683	39,640	38,162
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<b>22,829,604</b>	<b>16,461,483</b>	<b>7,190,975</b>	<b>6,293,143</b>
<b>Gastos de intereses</b>				
Financiamientos recibidos	4,578,145	2,494,512	1,129,566	977,421
Bonos	11,030,070	8,356,340	3,931,651	3,178,735
<b>Total de gastos de intereses</b>	<b>15,608,215</b>	<b>10,850,852</b>	<b>5,061,217</b>	<b>4,156,156</b>
Ingresos neto de intereses y comisiones	7,221,389	5,610,631	2,129,758	2,136,987
Provisión para pérdida en arrendamientos financieros, prestamos comerciales y factoraje	(204,717)	(771,243)	(59,755)	(354,722)
Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisiones	7,016,672	4,839,388	2,070,003	1,782,265
<b>Otros ingresos</b>				
Otras comisiones	2,400,127	1,706,119	957,838	576,483
Otros ingresos (Egresos), neto	828,965	539,900	255,156	239,133
Gastos por comisiones	(509,705)	(300,796)	(124,724)	(103,528)
<b>Total de otros ingresos</b>	<b>2,719,387</b>	<b>1,945,223</b>	<b>1,088,270</b>	<b>712,088</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>				
Salarios y otros gastos del personal	564,758	500,215	185,922	157,240
Gastos de tecnología e informática	38,550	43,782	12,690	18,064
Impuestos y Tasas	398,669	266,106	32,606	65,667
Honorarios y servicios profesionales	182,606	121,989	49,264	47,002
Servicios de soporte compartidos	1,608,750	1,608,750	536,250	536,250
Amortización de activos intangibles	12,399	11,622	4,090	3,952
Otros	39,583	32,428	4,240	17,886
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>2,845,315</b>	<b>2,584,892</b>	<b>825,062</b>	<b>846,061</b>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	6,890,744	4,199,719	2,333,211	1,648,292
Impuesto sobre la renta, estimado	(1,405,873)	(848,450)	(636,232)	(491,219)
<b>Utilidad neta</b>	<b>5,484,871</b>	<b>3,351,269</b>	<b>1,696,979</b>	<b>1,157,073</b>

*Informe de Actualización Trimestral – Bicsa Factoring, S.A. y Subsidiaria*  
 Al 30 de septiembre de 2024

DGS 

RRBC 

## Provisión

Al 30 de septiembre de 2024, la provisión para deterioro en arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje presentó un impacto en el resultado de US\$ 204,717. La Compañía mantiene arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje por cobrar morosos y vencidos por US\$ 4,484,161.

## Gastos Generales y administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos incurridos durante el tercer del período 2024, comparados con los trimestres anteriores, terminados en septiembre, junio, marzo de 2024 y diciembre, de 2023.

GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	JUL-SEPT	ABR-JUN	ENE-MAR	OCT-DIC
	2024	2024	2024	2023
Salarios y otros gastos del personal	185,922	188,926	189,910	157,240
Gastos de tecnología e informática	12,690	12,810	13,050	13,050
Impuestos y Tasas	49,264	58,344	74,998	65,066
Honorarios y servicios profesionales	32,606	180,780	185,283	65,667
Servicios de soporte compartidos	536,250	536,250	536,250	536,250
Amortización de activos intangibles	4,090	4,169	4,140	4,004
Otros	4,240	25,247	10,096	10,072
<b>TOTALES</b>	<b>825,062</b>	<b>1,006,526</b>	<b>1,013,727</b>	<b>851,349</b>

## D. Análisis de Perspectivas

Para el año 2024 se proyecta continuar la implementación del plan de negocio basado en la Estrategia Corporativa 2023-2025, la cual fue producto de un análisis exhaustivo de nuestra cobertura geográfica, productos y clientes para definir nichos de crecimiento con énfasis en la rentabilidad de transacciones.

En un entorno financiero cambiante y con riesgos geopolíticos, se proyecta el año 2024 con un crecimiento de 5.0% en la cartera de préstamos, luego de un 4.6% de crecimiento realizado en 2023, sobre una base diversificada en la región Latinoamericana, manteniendo el foco en Centroamérica y Panamá. En cuanto a la captación de fondos, sobresalen los depósitos de clientes y emisión de deuda en el mercado de valores local sobre el financiamiento de corresponsables, como opciones de fondeo más eficientes. Se mantiene la expectativa de crecimiento en rentabilidad y mejoras adicionales en eficiencia, tal como está previsto en los objetivos estratégicos, dentro de un marco de estándares de crédito conservadores, bajo una política de riesgo integral y considerando el efecto de nuevas regulaciones.

## II. ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros consolidados interinos, del Emisor y Subsidiarias, para el trimestre terminado al 30 de Septiembre de 2024.

### III. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral, para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2024 mediante su inclusión en la página de internet de acceso público en: [www.bicsa.com](http://www.bicsa.com).

Panamá, 22 de noviembre de 2024.



---

Daniel González Santiesteban  
Gerente General  
**Bicsa Factoring y Subsidiarias, S.A.**



---

Ricardo Roy Bell Conte  
Contralor Corporativo  
**Bicsa Factoring y Subsidiarias, S.A**

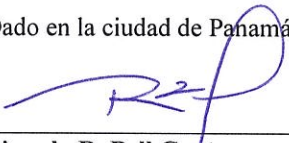


## CERTIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES

El suscrito, Ricardo Roy Bell Conte, con Cédula de Identidad Personal No 8-719-1558; Contador Público Autorizado, de Bicsa Factoring, y subsidiaria, CERTIFICA lo siguiente en relación a la preparación de los Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2024:

1. Que los Estados Financieros Consolidados de Bicsa Factoring, y subsidiaria al 30 de septiembre de 2024; han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) y que dichas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) han sido aplicadas de forma consistente.
2. Que los Estados Financieros Consolidados de Bicsa Factoring, y subsidiaria al 30 de septiembre de 2024; reflejan correctamente la posición financiera de Bicsa Factoring, y subsidiaria y los resultados de sus operaciones para el periodo .
3. Que Bicsa Factoring, y subsidiaria., no ha garantizado las obligaciones de ninguna otra persona, y no tiene obligación contingente alguna, salvo por las divulgadas en dichos Estados Financieros o en la presente certificación.

Dado en la ciudad de Panamá a los 22 días del mes de noviembre de 2024.

  
\_\_\_\_\_  
**Ricardo R. Bell Conte**  
**Contador Público Autorizado Bicsa Factoring, S.A. y Subsidiaria**  
**Contralor Corporativo**

**Bicsa Factoring, S. A. y Subsidiaria**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados**

Al 30 de septiembre de 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

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



**Bicsa Factoring, S. A. y Subsidiaria**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**Bicsa Factoring, S. A. y Subsidiaria**  
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

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



**Estado Consolidado de Situación Financiera**

Al 30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

<b>Activos</b>	<b>Nota</b>	<b>Septiembre 2024</b>	<b>Diciembre 2023</b>
Efectivo		500	500
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		145,857	1,003,489
A la vista - extranjeros		1,334,854	701,192
A plazo - locales		2,100,100	670,000
Total de depósitos en bancos		<u>3,580,811</u>	<u>2,374,681</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	6, 18	3,581,311	2,375,181
Arrendamientos financieros		64,464,478	57,141,712
Préstamos comerciales		1,180,535	1,181,931
Factorajes por cobrar		294,601,639	295,497,155
	7	<u>360,246,652</u>	<u>353,820,798</u>
Menos: Reserva para pérdidas crediticias en arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar		1,869,468	1,664,751
Intereses y comisiones no ganados		56	171
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar, a costo amortizado	7, 18	<u>358,377,128</u>	<u>352,155,876</u>
Activo intangible	8	15,002	27,400
Otros activos	10	4,542,981	3,918,859
<b>Total de activos</b>		<u><u>366,516,422</u></u>	<u><u>358,477,316</u></u>
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Financiamientos recibidos	11, 18	56,524,517	72,836,220
Obligaciones por deuda emitida	12	264,830,365	252,920,573
Otros pasivos	13	11,761,246	4,602,782
<b>Total de pasivos</b>		<u>333,116,128</u>	<u>330,359,575</u>
<b>Patrimonio</b>			
Acciones comunes	15	2,500,000	2,500,000
Reserva regulatoria de crédito		5,273,504	5,464,390
Provisión dinámica regulatoria		9,594,815	6,607,544
Utilidades no distribuidas		16,031,975	13,545,807
<b>Total de patrimonio</b>		<u>33,400,294</u>	<u>28,117,741</u>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u><u>366,516,422</u></u>	<u><u>358,477,316</u></u>

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

**Estado Consolidado de Resultados Integrales**

Al 30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>Septiembre</u> <u>2024</u>	<u>Septiembre</u> <u>2023</u>
<b>Ingresos por intereses</b>			
Prestamos, Leasing y factoraje	18	22,751,331	16,407,800
Depósitos en bancos	18	78,273	53,683
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u>22,829,604</u>	<u>16,461,483</u>
<b>Gastos de intereses</b>			
Financiamientos recibidos		4,578,145	2,494,512
Bonos y valores comerciales negociables		11,030,070	8,356,340
<b>Total de gastos de intereses</b>	18	<u>15,608,215</u>	<u>10,850,852</u>
<b>Ingresos neto de intereses</b>		7,221,389	5,610,631
(Reversión de) provisión para pérdida en arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje	7	<u>(204,717)</u>	<u>(771,243)</u>
<b>Ingresos neto de intereses después de provisiones</b>		<u>7,016,672</u>	<u>4,839,388</u>
<b>Otros ingresos</b>			
Otras comisiones		2,400,127	1,706,119
Otros ingresos, neto	16	828,965	539,900
Gastos por comisiones		<u>(509,705)</u>	<u>(300,796)</u>
<b>Total de otros ingresos</b>		<u>2,719,387</u>	<u>1,945,223</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>			
Salarios y otros gastos del personal	17	564,758	500,215
Gasto de tecnología e informática		38,550	43,782
Impuestos y Tasas		398,669	266,106
Honorarios y servicios profesionales		182,606	121,989
Servicios de soporte compartidos	18	1,608,750	1,608,750
Amortización de activos intangibles		12,399	11,622
Otros	17	39,583	32,428
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>2,845,315</u>	<u>2,584,892</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		6,890,744	4,199,719
Impuesto sobre la renta, neto	9	<u>(1,405,873)</u>	<u>(848,450)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u>5,484,871</u>	<u>3,351,269</u>

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

**Bicsa Factoring, S.A. y Subsidiaria**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Al 30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Exceso de reserva regulatoria de crédito</u>	<u>Provisión dinámica</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	2,500,000	5,464,390	6,607,544	8,989,815	28,117,740
Utilidad neta	0	0	0	1,603,016	1,603,016
<b>Otros Movimientos de Patrimonio</b>					
Reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	0
Total de movimientos de patrimonio	0	0	0	0	0
<b>Transacciones con Accionista</b>					
Impuesto complementario	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de diciembre de 2023	2,500,000	5,464,390	6,607,544	10,592,831	25,164,765
Utilidad neta	0	0	0	5,484,871	5,484,871
<b>Otros Movimientos de Patrimonio</b>					
Reserva regulatoria de crédito	0	-190,886	2,987,271	-45,727	2,750,658
Total de movimientos de patrimonio	0	-190,886	2,987,271	-45,727	2,750,658
<b>Transacciones con Accionista</b>					
Impuesto complementario	0	0	0	0	0
Saldo al 30 de septiembre de 2024	2,500,000	5,273,504	9,594,815	16,031,975	33,400,294

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

**Bicsa Factoring, S.A. y Subsidiaria**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo****Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024***(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Nota	Septiembre 2024	Diciembre 2023
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>			
Utilidad neta		5,484,871	4,665,142
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Reserva para arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar	7	204,717	838,349
Impuesto sobre la renta	9	1,360,275	1,727,393
Ingresos por intereses		(22,829,604)	(23,825,696)
Gastos de intereses		15,608,215	15,651,247
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos:</b>			
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar		(6,425,969)	(138,396,952)
Otros activos		(611,724)	(1,451,275)
Otros pasivos		6,649,614	(2,008,258)
Efectivo generado por las operaciones:			
Intereses recibidos		22,829,604	23,828,815
Intereses pagados		(13,655,359)	(16,388,829)
Efectivo neto de las actividades de operación		<u>8,614,640</u>	<u>(135,360,064)</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>			
Financiamientos recibidos		(16,354,767)	36,204,142
Cancelaciones de VCN's recibidos		10,000,000	65,000,000
Impuesto complementario		(1,053,743)	(109,145)
Efectivo neto de las actividades de financiamiento		<u>(7,408,510)</u>	<u>101,094,997</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,206,130	(34,265,067)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>2,375,181</u>	<u>36,640,248</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	<u><u>3,581,311</u></u>	<u><u>2,375,181</u></u>

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(1) Información General**

Bicsa Factoring, S. A. está constituida en la República de Panamá y se dedica principalmente a los negocios de factoraje y arrendamiento financiero, los cuales incluyen el descuento de facturas, alquiler de equipo y otro tipo de bienes muebles. La Compañía inició operaciones en 1994 y es una subsidiaria poseída en un 100% por Banco Internacional de Costa Rica, S. A. ("la Compañía Matriz"). La Compañía se encuentra ubicada en el Edificio BICSA Financial Center, Piso No.50, Calle Aquilino de la Guardia y Avenida Balboa, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

La Compañía tiene la subsidiaria Bicsa Leasing, S. A., sociedad constituida bajo las leyes de Costa Rica dedicada a otorgar arrendamientos financieros en Costa Rica, y poseída en 100% por la Compañía, iniciando operaciones en enero 2019, la cual es consolidada en estos estados financieros consolidados. Bicsa Factoring, S.A. y Subsidiaria serán referidas como "la Compañía".

**(2) Base de Preparación**

*(a) Declaración de Cumplimiento*

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados por la Junta Directiva de la Compañía para su emisión el 29 de marzo de 2023.

*(b) Base de Medición*

Estos estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico y costo amortizado, excepto los activos adjudicados para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros y el valor razonable menos costos de venta.

*(c) Moneda Funcional y de Presentación*

Los estados financieros consolidados están presentados en dólares (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional de la Compañía.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(2) Base de Preparación, continuación**

*(d) Nuevas Normas y Enmiendas No Adoptadas por la Compañía*

A la fecha de los estados financieros consolidados existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 31 de diciembre de 2022; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre las modificaciones están:

- (a) Reforma de tasas de interés de referencia – Fase 2 (LIBOR por sus siglas en inglés)
- (b) Referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3).
- (c) Clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC 1).
- (d) Impuestos diferidos relacionados a activos y pasivos que se originan de una sola transacción (enmiendas a la NIC 12)

En opinión de la Gerencia, no se espera que estas normas e interpretaciones modificadas aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Compañía.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad significativas adoptadas por la Compañía en la preparación de estos estados financieros consolidados, se detallan a continuación:

*(a) Base de Consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y cuentas de resultados de Bicsa Factoring, S. A. y su subsidiaria totalmente poseída Bicsa Leasing, S. A. Todos los saldos y transacciones entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

*(b) Subsidiarias*

La Compañía controla una subsidiaria cuando está expuesta, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. La Compañía evalúa nuevamente si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los elementos de control.

Los estados financieros de la subsidiaria, descrita en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo. La Compañía evalúa nuevamente si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los elementos de control.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(c) Instrumentos Financieros*

**Reconocimiento Inicial y Medición**

Inicialmente la Compañía reconoce los arrendamientos financieros, préstamos y factorajes por cobrar, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos a valor razonable en la fecha en que se originan.

La Compañía mide los activos financieros o pasivos financieros por su valor razonable más o menos, en el caso de un activo financiero o pasivo financiero que no se contabilice a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo financiero o del pasivo financiero.

*Clasificación*

La Compañía clasifica los activos financieros a costo amortizado (CA), o a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros a costo amortizado (CA): Los activos financieros se miden a costo amortizado y no están designados a valor razonable con cambios en resultados (VRCR) si cumplen las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente.

Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Otras Utilidades Integrales (VRCOUI):

Los activos financieros se miden a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales y no están designados como VRCR, solo si cumple las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo pendiente.

En el reconocimiento inicial de una inversión de patrimonio que no se mantenga para negociación, la Compañía puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

en el valor razonable en otros resultados integrales. Esta elección se realiza inversión por inversión. Todos los demás activos financieros se clasifican como medidos a valor razonable con cambios en resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de tasa de interés efectiva.

**Evaluación del modelo de negocio**

La Compañía realizó una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la Gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio de activos financieros y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Gerencia se enfoca en cobrar solo pago de capital e intereses, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que los están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúa e informa al personal clave de la Gerencia de la Compañía sobre el rendimiento de los portafolios;
- Los riesgos que afectan el rendimiento de los modelos de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos);
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos de la Compañía establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de caja son realizados.

Modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales: Un portafolio de activos financieros se gestiona con el objetivo de obtener flujos de efectivo mediante pagos de capital e intereses a lo largo de la vida del instrumento, incluso cuando las ventas de los activos financieros tengan lugar o se espera que ocurran en el futuro.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Modelo de negocio cuyo objetivo es lograr la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros. En este tipo de modelo de negocios existen diferentes objetivos que se pueden ver enmarcados, por ejemplo, un objetivo de gestionar las necesidades de liquidez diarias, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros junto con los pasivos con que dichos activos se están financiando.

En comparación con el modelo de negocio en el cual el objetivo sea mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses, este modelo de negocio involucra habitualmente mayor frecuencia y valor de ventas, sin necesidad de tener un umbral de frecuencia o valor definido, ya que se combinan las ventas y el cobro de los flujos contractuales de manera que permitan lograr el objetivo del modelo de negocios.

**Cambio del modelo de negocio**

Los activos financieros no se reclasificarán después de su reconocimiento inicial, excepto en raras ocasiones en que la Compañía cambie su modelo de negocio.

En el periodo posterior al cambio del modelo de negocio, todos los activos afectados se deben reclasificar prospectivamente desde la fecha de reclasificación y no se reexpresarán las ganancias, pérdidas o intereses previamente reconocidos, incluyendo las ganancias o pérdidas por deterioro de valor.

**Evaluación de si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)**

Para el propósito de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal pendiente a un período de tiempo particular y por otros riesgos asociados a un acuerdo básico de préstamos y otros costos, al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía se enfocó en los términos contractuales del instrumento. Esta evaluación considera, entre otros:

- (a) Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de caja.
- (b) Condiciones de apalancamiento.
- (c) Términos de pago anticipado y extensión.
- (d) Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de caja de activos específicos.
- (e) Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Los créditos tienen una tasa de interés contractual basada en una duración que no supera la vida restante del instrumento. En la gran mayoría de las operaciones de la Compañía no se contempla un restablecimiento periódico de las tasas de interés y en caso de darse una operación de este tipo, se sustenta en la evaluación del riesgo de crédito, y en la moneda en la que se denomina el activo, validando que el período en el cual se establece la tasa de interés corresponda a su vigencia. En estos casos, la Compañía evaluará si la característica discrecional es consistente con el criterio de solo capital e intereses considerando un número de factores que incluyen si:

- Los deudores están en condiciones de pre-pagar los préstamos sin penalidades importantes;
- Los factores competitivos de mercado aseguran que las tasas de interés son consistentes entre los bancos;
- Cualquier norma regulatoria de protección puesta a favor de los clientes.

Todos los préstamos de consumo y comerciales a tasa fija contienen condiciones para prepago.

En adición, una característica de prepago es tratada como consistente con este criterio si un activo financiero es adquirido u originado con una prima o descuento de su monto contractual nominal y el monto prepagado sustancialmente representa el monto contractual a la par más los intereses acumulados contractualmente, pero no pagados, lo cual puede incluir una compensación razonable por la terminación anticipada, y el valor razonable de la característica de prepago es insignificante en su reconocimiento inicial.

*Deterioro de activos financieros*

La Compañía reconoce reserva por pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a valor razonable con cambios en resultados:

- Arrendamientos financieros;
- Préstamos al costo amortizado;
- Factorajes por cobrar;
- Cuentas por cobrar de arrendamientos;
- Compromisos de préstamo irrevocables emitidos; y
- Contratos de garantía financieras irrevocables emitidos.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando la metodología que aplica el concepto de pérdidas crediticias esperadas (PCE). Las pérdidas esperadas están basadas en la posibilidad de potenciales déficits de efectivo en el futuro, los cuales se sustentan en potenciales eventos de incumplimiento del deudor.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Las pérdidas esperadas de una cartera se calculan a partir de los parámetros de riesgo:

Probabilidad de Incumplimiento (PI); Severidad o Pérdida dada el incumplimiento (PDI) y Exposición en el incumplimiento (EEI).

Esta pérdida esperada se calcula con parámetros de riesgo estimados con modelos internos en base a la información histórica de la Compañía.

La NIIF 9 determina las reservas de manera escalonada dependiendo de la etapa del nivel de riesgo que experimente el instrumento financiero.

La NIIF 9 establece una valoración de pérdida crediticia detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación de perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará su clasificación en una etapa determinada y consecuentemente un modelo de estimación PCE específico.

El modelo basado en pérdida esperada calculada por la Compañía clasifica los activos financieros en un patrón de deterioro por etapas. De este modo, se diferencian tres “etapas” de riesgo:

- Etapa 1 (PCE a 12 meses (sin deterioro)): En la primera “etapa” se encuentran aquellas operaciones que no presentan un incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial.
- Etapa 2 (PCE durante el tiempo de vida (no deteriorado)): En esta etapa la Compañía diferencia aquellas operaciones cuyo riesgo de deterioro se ha incrementado significativamente en la fecha de reporte con respecto a su fecha de origen.
- Etapa 3 (PCE durante el tiempo de vida deteriorado)): En esta etapa se incluyen las operaciones que poseen evidencias objetivas de deterioro. Dicho concepto está alineado tanto con las definiciones de incumplimiento que sigue la gestión del riesgo de la Compañía, así como con la definición de incumplimiento normativa. Adicionalmente, la Compañía considera como incumplimiento a aquellos clientes cuya clasificación en la Superintendencia de Bancos de Panamá sea mayor o igual a la categoría subnormal.

Tomando en consideración la clasificación de los activos financieros de acuerdo a las etapas descritas, se utilizan los siguientes componentes para el establecimiento de reservas:

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

- Etapa 1: Pérdida esperada a 12 meses por la Pérdida dada el Incumplimiento por Exposición en Incumplimiento.
- Etapa 2: Pérdida esperada de acuerdo al plazo de la operación por la Pérdida dada el Incumplimiento por Exposición en Incumplimiento.
- Etapa 3: Se basa en una evaluación de las exposiciones caso por caso. La pérdida esperada calculada comparando el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa actual del préstamo o el valor razonable de la garantía del préstamo menos los costos para la venta, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una reserva para pérdidas en el estado consolidado de resultados.

La Compañía ha definido que la medición de deterioro de la cartera de crédito puede hacerse a través de una evaluación colectiva o individual de acuerdo con el monto y las características del crédito. La medición del deterioro se realiza por medio de modelos de evaluación colectiva e individual, con la suficiente sofisticación requerida para cada portafolio; los modelos colectivos incluyen parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento a toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento, y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo. La metodología de análisis individual se aplica en exposiciones significativas e incluye la evaluación de escenarios de pérdida ponderados, teniendo en cuenta las expectativas macroeconómicas y las condiciones particulares de cada deudor.

- Metodología individual  
La Compañía evalúa los créditos clasificados en incumplimiento analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas e información financiera y del 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. Cuando un activo financiero significativo ha sido identificado como incumplido el monto de la pérdida es medido como el saldo adeudado menos el valor presente neto ponderado de los flujos futuros de efectivo esperados bajo tres escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada.
- Metodología colectiva  
Para créditos incumplidos y que no se consideran individualmente significativos, cuando se determina que la fuente fundamental de cobro del crédito es una garantía, el monto de la pérdida se estima como el saldo adeudado menos el valor presente

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

neto ponderado del valor esperado de la garantía afectado por múltiples escenarios macroeconómicos con una probabilidad de ocurrencia esperada que resultan en una pérdida esperada ponderada.

Para créditos no incumplidos y créditos incumplidos que no se consideran individualmente significativos ni que la fuente fundamental de cobro es una garantía, se realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares. Este modelo de pérdida esperada incorpora metodologías estadísticas que permiten identificar el incremento significativo en el riesgo (ISRC) a toda la vida de un instrumento, de forma previa a la identificación de una evidencia del deterioro (EOD).

- **Medición de las pérdidas crediticias esperadas**

Para estimar las reservas bajo la metodología colectiva se utiliza la siguiente fórmula:

- Deterioro:  $EEI$  (Exposición en el incumplimiento) \*  $PI$  (Probabilidad de incumplimiento) \*  $PDI$  (Pérdida dado el incumplimiento).
- La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas tiene en cuenta el siguiente factor: Probabilidad de incumplimiento ( $PI$ ), que es la probabilidad estimada de ocurrencia de incumplimiento del instrumento.

La NIIF 9 propone la especificación de este parámetro y su aplicación discriminada según el estado de riesgo del instrumento. Estas etapas se resumen a continuación:

- **Etapas 1:** es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. La Compañía según la norma define su utilización para la cartera sana que no presente incremento significativo del riesgo ni ninguna evidencia de deterioro. Para la estimación de la probabilidad de incumplimiento de 12 meses, la Compañía utiliza técnicas tradicionales como la regresión logística, modelizando el comportamiento del portafolio por nivel de riesgo para cada uno de los segmentos.
- **Etapas 2:** es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento a lo largo de la vida remanente de un instrumento, siendo esta dependiente de las condiciones del producto específico a analizar. La Compañía según la norma define su utilización para la cartera con un incremento significativo en el riesgo de crédito. La Compañía estima este factor a través de modelos de supervivencia los cuales plantean un análisis estadístico para cuantificar la tasa de supervivencia de una cartera para un período determinado.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

- Etapa 3: los clientes evaluados por la metodología colectiva tienen asociada una probabilidad de incumplimiento de 100%.

Pérdida dado el incumplimiento (PDI): es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder de la Compañía en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La formulación general para el cálculo de la PDI es  $PDI = 1 - \%$  de recuperación, en donde el porcentaje de recuperación se refiere a la sumatoria de los flujos recibidos de la operación descontados a la tasa de la obligación en la fecha de análisis sobre el total de la exposición al momento del incumplimiento.

Exposición en el incumplimiento (EEI): es el valor expuesto del activo valorado a costo amortizado (incluye el saldo de capital, intereses y cuentas por cobrar). Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo rotativo y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la EEI considera el uso del factor de conversión de riesgo (FCR), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.

*Incremento significativo del riesgo de crédito*

La Compañía determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura.

Cuando un instrumento financiero tiene un riesgo crediticio bajo en la fecha de presentación, la Compañía puede suponer que tal riesgo crediticio no se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial. Lo anterior ocurre cuando el instrumento financiero tiene un riesgo bajo de incumplimiento, el prestatario tiene una capacidad fuerte de cumplir sus obligaciones de flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses en el plazo próximo y los cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo pueden reducir, pero no necesariamente, la capacidad del prestatario para satisfacer sus obligaciones de flujos de efectivo.

La cartera clasificada en etapa 2 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incremento significativo del riesgo. Para establecer si un activo presenta incremento significativo en el riesgo desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos, estos factores son:

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

- Activos con mora de más de 30 días, excepto para la cartera hipotecaria donde se considera una altura de mora mayor a 60 días.
- Activos reestructurados por riesgos, en donde el cliente está experimentando dificultades financieras.
- Clientes en lista de observación (Administración Especial de Clientes) con nivel de riesgo medio.
- Instrumentos con incremento del riesgo desde el origen a través de la identificación de un umbral en el cambio de la probabilidad de incumplimiento de la vida del activo.
- Adicionalmente, la Compañía revisa semestralmente si existen criterios colectivos para la migración de un grupo de clientes a etapa 2.
- Definición de incumplimiento.

La cartera clasificada en etapa 3 incluirá aquellos instrumentos que cumplan con la definición corporativa de incumplimiento.

Un activo se considera en incumplimiento cuando presenta alguna de las siguientes características:

- Los clientes que tienen una mora de más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones, excepto para la cartera hipotecaria, en donde se considera incumplido en una mora de más de 180 días.
- Clientes que presentan al menos un instrumento castigado.
- Clientes en estados especiales de acuerdos de ley de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia.
- Clientes en lista de observación con nivel de riesgo alto.
- Clientes calificados en categoría de incumplimiento de acuerdo a los modelos de calificación interna.

**Información Prospectiva**

La Compañía ha incorporado escenarios macroeconómicos en el cálculo de la pérdida esperada con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de pérdida esperada se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas. La Compañía ha realizado la proyección de tres escenarios macro (base, pesimista y optimista).

Cada escenario cuenta con una probabilidad de ocurrencia plausible con el fin de evaluar la mejor estimación de la pérdida crediticia esperada bajo condiciones económicas futuras posibles. La Compañía ha realizado análisis estadísticos en los cuales ha determinado que el índice mensual de actividad económica (IMAE) es la

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

variable macroeconómica que mayor correlación presenta con los niveles de cartera vencida de la Compañía.

Con el objetivo de incorporar información prospectiva en las estimaciones, en línea con los requerimientos de NIIF 9 de considerar un rango de resultados posibles para obtener un valor insesgado, La Compañía ha decidido realizar un ajuste sobre las estimaciones a partir de la incorporación de tres escenarios macroeconómicos distintos: uno base, uno optimista y otro adverso.

En este sentido, el escenario base constituye el escenario esperado, con la mayor probabilidad de ocurrencia (70%). Por otra parte, en el escenario adverso se incluye una proyección más pesimista de la actividad económica (con probabilidad de ocurrencia de 20%). Asimismo, se considera un escenario optimista (con probabilidad de ocurrencia de 20%).

A continuación, se incluyen los valores proyectados de IMAE para cada escenario y región, utilizados dentro de las estimaciones:

<u>Región</u>	<u>Proyecciones Evolución IMAE 2024</u>		
	<u>Escenario Pesimista</u>	<u>Escenario Base</u>	<u>Escenario Optimista</u>
Panamá	4.00%	5.00%	6.00%
Costa Rica	2.40%	3.10%	3.90%

En el siguiente cuadro se muestra el impacto estimado en la reserva para pérdidas en préstamos, causados por supuestos aumentos o disminuciones de 1% en el IMAE:

	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>
Al 30 de septiembre de 2024	<u>-(1,927)</u>	<u>1,549</u>
Al 30 de septiembre de 2023	<u>2,750</u>	<u>30,533</u>



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*Activos financieros deteriorados*

Un activo financiero está deteriorado cuando ha ocurrido uno o más eventos que tenga un efecto perjudicial en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero.

Los activos financieros deteriorados son referidos como activos de la Etapa 3. La evidencia de deterioro incluye datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Una violación del contrato tal como un incumplimiento o evento de vencimiento;
- El financiador del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, le ha otorgado al prestatario una concesión que el prestador de otra manera no consideraría;
- La desaparición de un mercado activo para un valor a causa de dificultades financieras;
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

Puede no ser posible identificar un evento discreto único, en lugar de ello, el efecto combinado de varios eventos puede haber causado que activos financieros se deterioren. La Compañía valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a VROUJ están deteriorados en cada fecha de presentación de reporte. Para valorar si instrumentos de deuda soberana y corporativa tienen deterioro, la Compañía considera factores tales como rendimientos del bono, calificaciones del crédito y la capacidad del prestatario para obtener fondos.

Un préstamo es considerado deteriorado cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera deteriorado cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo satisfacer la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 o más días de vencidas.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*Castigos*

La Compañía determina el castigo de un grupo de arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el último pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado. Los activos financieros que son castigados son sujetos a procedimientos de recuperación por parte de la Compañía con la finalidad de cumplir con las políticas de la Compañía para la recuperación de los montos adeudados por los clientes.

*Pasivos financieros*

La Compañía clasifica todos los pasivos financieros de acuerdo a su medición posterior a costo amortizado.

*Baja de activos y pasivos financieros*

Un activo financiero se da de baja parcial o en su totalidad 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 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 de recibir los flujos del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo "pass-throug".
- 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 continua la participación de la Compañía en el activo.

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 otros resultados integrales, se reconoce en resultados.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*Pasivo Financiero*

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.

*Modificación de activos y pasivos financieros*

Cuando un activo 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 lo siguiente:

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo después de la modificación ya 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 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) Arrendamientos Financieros, Préstamos Comerciales y Factorajes por Cobrar**

*Préstamos comerciales*

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no ganadas y la reserva para deterioro en préstamos. Los intereses y comisiones no ganadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de interés efectivo.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*Arrendamientos Financieros*

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos

por el valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como ingreso por intereses no ganados, el cual se amortiza a ingresos de operaciones utilizando un método que refleje una tasa periódica de retorno.

*Factoraje*

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

La Compañía se dedica al financiamiento de facturas, cuya fuente de repago proviene de cesión de crédito de las mismas, cuyos financiamientos oscilan entre 30 y 180 días.

*Reserva para Deterioro en Arrendamientos Financieros, Préstamos Comerciales y Factorajes por Cobrar*

La Compañía utiliza el método de reserva para deterioro en arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar. El monto de reserva durante el período corriente incrementa la reserva de deterioro y se reconoce en resultados como gasto de reserva por deterioro en arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar.

El deterioro se determina utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia de deterioro, individualmente para los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar que son individualmente significativos e individualmente o colectivamente para los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje por cobrar que no son individualmente significativos.

La reserva se presenta deducida de los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un arrendamiento o factoraje se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva por deterioro.

**(e) Propiedades, Equipos y Mejoras**

Las propiedades, equipos y mejoras comprenden terrenos, edificios, mobiliarios, vehículos y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades y equipos son registrados y presentados al costo histórico menos depreciación, amortización acumuladas y cualquier pérdida por deterioro si existe. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado consolidado de resultados integrales durante el período financiero en el cual se incurren. Los gastos de depreciación y amortización de propiedades y equipos se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos, a excepción del terreno, que no se deprecia. La vida útil de los activos se resume como sigue:

Edificios	40-50 años
Mejoras a edificios	5-35 años
Mobiliario y equipo	3-5 años
Software y licencias	3-15 años

La vida útil se revisa, y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera.

*Activos Intangibles*

*Licencias y Programas*

Las licencias y programas adquiridos por separado se reconocen inicialmente al costo histórico. Las licencias y programas tienen una vida útil definida, que se lleva al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias y programas sobre sus vidas útiles estimadas entre 3 a 5 años. Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar el software específico.

*(f) Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta neta gravable para el año, utilizando la tasa de impuesto vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos para diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Un activo por impuesto diferido es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuesto diferidos son revisados en cada fecha del estado consolidado de situación financiera y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

*(g) Obligaciones por Deuda Emitida*

La Compañía clasifica los instrumentos de deuda en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

Estos son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de transacción, y subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva, excepto para los pasivos que la Compañía decide registrar a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía no mantiene pasivos a valor razonable.

*(h) Plan de Ahorro para Retiro*

Las aportaciones de la Compañía al plan de ahorro para retiro se reconocen en el gasto de salarios y otros gastos de personal en el estado consolidado de resultados integrales en la medida en que la Compañía va realizando los aportes. Este plan está considerado como de contribuciones definidas donde la responsabilidad de la Compañía corresponde solamente al aporte realizado y no se requiere estudio actuarial.

*(i) Ingresos y Gastos por Intereses*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados integrales para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

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 para:

- El valor en libros bruto del activo financiero; o
- El 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 pérdidas crediticias esperadas.

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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

(a) 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 al vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier pérdida crediticia esperada.

El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier reserva para pérdidas crediticias esperadas.

(a) Cálculo de ingresos y gastos por intereses

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

Sin embargo, para los activos financieros que presentan deterioro crediticio posterior a su reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva sobre el costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses revierte al importe en libros bruto del activo.

Para los activos financieros con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando las tasas de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo.

El cálculo de los ingresos por intereses no se calcula sobre una base bruta, aún si el riesgo de crédito del activo mejora.

Presentación

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

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado calculados sobre una base de interés efectivo;
- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales calculados sobre una base de interés efectivo.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(j) Ingresos por Comisiones*

Las comisiones sobre arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje por cobrar, a corto plazo, son reconocidas como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del arrendamiento financiero y factoraje por cobrar.

*(k) Medición a Valor Razonable*

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado para 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 instrumentos, tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua. 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.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximicen el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción. La Compañía reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

*(l) Información de Segmentos*

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

*(m) Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros**

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades de la Compañía se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Compañía tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, la Administración de la Compañía en conjunto con la Administración de su Compañía Matriz, mantiene ciertos comités para la administración y vigilancia de los riesgos a los cuales está expuesta la Compañía, entre los comités están los siguientes:

- Comité de Auditoría
- Comité de Crédito
- Comité de Activos y Pasivos
- Comité de Riesgos
- Comité de Cumplimiento

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

**Riesgo de Crédito**

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

La Compañía estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado en relación a un solo prestatario, o grupo de prestatarios, y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

La exposición al riesgo crediticio es administrada a través de un análisis periódico de la habilidad de los arrendatarios o arrendatarios potenciales, para determinar su capacidad de pago de capital e intereses y la reestructuración de dichos límites cuando sea apropiado. La exposición al riesgo crediticio es también manejada, en parte, a través de la obtención de garantías colaterales. La gestión crediticia se realiza bajo políticas claramente definidas por la Junta Directiva y revisadas y modificadas periódicamente en función de cambios y expectativas de los mercados en que se actúa, regulaciones y otros factores a considerar en la formulación de estas políticas.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

La Compañía tiene en funcionamiento una serie de informes crediticios para evaluar el desempeño de su cartera, los requerimientos de reservas y especialmente para anticiparse a eventos que puedan afectar en el futuro la condición de sus deudores.

La siguiente tabla muestra los préstamos clasificados en las diferentes etapas de consideración de riesgo:

	<u>2024</u>			<b>Total</b>
	<b>Etapas (1)</b>	<b>Etapas (2)</b>	<b>Etapas (3)</b>	
Grado 1: Normal o bajo riesgo	345,781,459	-	-	345,781,459
Grado 2: Mención especial	-	6,476,780	-	6,476,780
Grado 3: Subnormal	-	-	5,836,426	5,836,426
Grado 4: Dudoso	-	-	-	-
Grado 5: Irrecuperable	-	-	2,151,988	2,151,988
	<u>345,781,458</u>	<u>6,476,780</u>	<u>7,988,414</u>	<u>360,246,652</u>
Reserva para préstamos	<u>(873,558)</u>	<u>(225,540)</u>	<u>(770,370)</u>	<u>(1,869,468)</u>
Total neto	<u>344,907,901</u>	<u>6,251,240</u>	<u>7,218,044</u>	<u>358,377,184</u>
Intereses y comisiones no ganadas				(56)
Total				<u>358,377,128</u>

	<u>2023</u>			<b>Total</b>
	<b>Etapas (1)</b>	<b>Etapas (2)</b>	<b>Etapas (3)</b>	
Grado 1: Normal o bajo riesgo	341,945,980	-	-	341,945,980
Grado 2: Mención especial	-	3,277,962	-	3,277,962
Grado 3: Subnormal	-	-	5,685,926	5,685,926
Grado 4: Dudoso	-	-	67,903	67,903
Grado 5: Irrecuperable	-	-	2,843,027	2,843,027
	<u>341,945,979</u>	<u>3,277,962</u>	<u>8,596,856</u>	<u>353,820,797</u>
Reserva para préstamos	<u>(697,767)</u>	<u>(85,724)</u>	<u>(881,260)</u>	<u>(1,664,751)</u>
Total neto	<u>341,248,213</u>	<u>3,192,238</u>	<u>7,715,596</u>	<u>352,156,047</u>
Intereses y comisiones no ganadas				(171)
Total				<u>352,155,876</u>

(1) Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.

(2) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados).

(3) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (deteriorados) evaluados individualmente.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

El movimiento de la reserva para deterioro en préstamos se presenta a continuación:

	<b>Préstamos</b>			
	<b>2024</b>			
	<b><u>Etapa (1)</u></b>	<b><u>Etapa (2)</u></b>	<b><u>Etapa (3)</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Saldo al Inicio del año	697,767	85,724	881,260	1,664,751
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	-	-	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia	122,042	(122,042)	-	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	61,646	(61,646)	-
Remediación neta de la reserva para pérdidas esperadas	(169,688)	168,742	(51,614)	(52,560)
Nuevos préstamos originados	335,635	41,032	-	376,668
Préstamos que han sido dados de baja	(112,198)	(9,563)	(60,956)	(182,718)
Recuperación de préstamos castigados	-	-	63,327	63,327
Préstamos castigados	-	-	-	-
Saldo al final del período	<u>873,558</u>	<u>225,539</u>	<u>770,371</u>	<u>1,869,468</u>

	<b>Préstamos</b>			
	<b>2023</b>			
	<b><u>Etapa (1)</u></b>	<b><u>Etapa (2)</u></b>	<b><u>Etapa (3)</u></b>	<b><u>Total</u></b>
Saldo al Inicio del año	570,805	153,215	323,062	1,047,082
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	(17,603)	6,738	10,865	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia	2,478	(42,822)	40,344	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-
Remediación neta de la reserva para pérdidas esperadas	(172,690)	(41,810)	1,022,476	807,976
Nuevos préstamos originados	408,778	41,900	-	450,677
Préstamos que han sido dados de baja	(94,000)	(31,497)	(294,807)	(420,304)
Préstamos castigados	-	-	(220,680)	838,349
Saldo al final del período	<u>697,767</u>	<u>85,724</u>	<u>881,260</u>	<u>1,664,751</u>

(1) Pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses.

(2) Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida (no deteriorados).

Los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar y depósitos en bancos:

El deterioro para los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar y depósitos en bancos se determina comparando el valor en libros del activo con el valor estimado recuperable de estos activos.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

• Reservas por deterioro:

La Compañía ha establecido reservas para cubrir las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos. Estas reservas se calculan de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos. Los préstamos que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro, se evalúan de forma colectiva.

*Depósitos en Bancos*

Los depósitos interbancarios son colocados en bancos con grado de inversión a corto plazo, por lo cual no se prevé el establecimiento de reservas para posibles pérdidas. Al 30 de septiembre de 2024, los depósitos en bancos están con su Casa Matriz y compañías relacionadas.

*Garantías y su Efecto Financiero*

Los arrendamientos financieros otorgados son garantizados 100%, ya que estos bienes sirven de garantía para la operación.

*Concentración de 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 consolidados es la siguiente:

	<b>Arrendamientos Financieros, Préstamos Comerciales y Factoraje por Cobrar</b>		<b>Depósitos en Bancos</b>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Valor en libros bruto</b>	360,246,652	353,820,798	3,580,811	2,374,680
<b>Concentración por Sector:</b>				
Particulares	1,452,315	1,209,301	-	-
Bancos y entidades financieras	5,243,409	6,183,488	3,580,811	2,374,681
Corporaciones	353,487,742	346,352,341	-	-
Entidades públicas y gobiernos	45,936	57,220	-	-
Más: Intereses por cobrar	17,251	18,448	-	-
Menos: Reserva por deterioro	(1,869,468)	(1,664,751)	-	-
Menos: Intereses y comisiones no ganadas	(56)	(171)	-	-
	<u>358,377,128</u>	<u>352,155,876</u>	<u>3,580,811</u>	<u>2,374,680</u>
<b>Concentración Geográfica:</b>				
Costa Rica	58,716,681	51,487,544	1,334,854	701,192
Panamá	301,512,720	302,314,806	2,245,957	1,673,488
Más: Intereses por cobrar	17,251	18,448	-	-
Menos: Reserva por deterioro	(1,869,468)	(1,664,751)	-	-
Menos: Intereses y comisiones no ganadas	(56)	(171)	-	-
	<u>358,377,128</u>	<u>352,155,876</u>	<u>3,580,811</u>	<u>2,374,680</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**  
**Riesgo de Liquidez**

Las concentraciones geográficas de los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar y depósitos en bancos están basadas, en la ubicación del deudor.

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de la Compañía de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un deterioro en la calidad de la cartera de arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar, 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 al vencimiento de los mismos en condiciones normales.

*Administración del Riesgo de Liquidez*

Se tienen definidos planes de contingencia para reaccionar a cambios en los niveles de liquidez del mercado y de situaciones no previstas que pudiesen afectar la posición de liquidez, debidamente respaldados por la Compañía Matriz.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos y pasivos financieros de la Compañía, sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis. Estos cambios se deben principalmente a que pueden existir cancelaciones anticipadas de préstamos:

**Bicsa Factoring, S. A. y Subsidiaria**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**  
**Riesgo de Mercado**

	Valor en Libros	Monto Nominal Bruto (Salidas)/Entrada	Hasta 1 Año	De 1 a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
<b>2024</b>						
<b>Pasivos financieros:</b>						
Financiamientos recibidos y deuda emitida	321,354,881	(347,937,844)	(175,031,248)	(95,714,096)	(77,192,500)	-
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo	500	500	500	-	-	-
Depósitos a la vista en bancos	1,480,711	1,480,711	1,480,711	-	-	-
Depósitos a plazo en bancos	2,100,100	2,100,100	2,100,100	-	-	-
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar, bruto	358,377,128	393,123,250	283,062,153	34,914,808	38,462,525	36,683,764
	<u>361,958,439</u>	<u>396,704,561</u>	<u>286,643,464</u>	<u>34,914,808</u>	<u>38,462,525</u>	<u>36,683,764</u>
<b>2023</b>						
<b>Pasivos financieros:</b>						
Financiamientos recibidos y deuda emitida	325,756,793	335,784,799	270,365,160	65,419,639	-	-
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo	500	500	500	-	-	-
Depósitos a la vista en bancos	1,704,681	1,704,680	1,704,680	-	-	-
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar, bruto	352,155,876	381,128,002	299,652,523	20,287,871	31,646,164	29,541,444
	<u>354,531,056</u>	<u>383,503,182</u>	<u>302,027,703</u>	<u>20,287,871</u>	<u>31,646,164</u>	<u>29,541,444</u>

Para los activos y pasivos financieros no derivados el monto nominal bruto es medido con base en los flujos de efectivo no descontados e incluyen los intereses estimados a pagar y por cobrar, razón por la cual difieren de los importes presentados en el estado consolidado de situación financiera.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**  
**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, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, tanto a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de 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 disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América.

La Junta Directiva de la Compañía, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y supervisado directamente por el Comité de Riesgo de la Compañía Matriz.

*Riesgo en la Tasa de Cambio*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional. La cartera de colocaciones en países con monedas diferentes del US\$ se concentra en clientes generadores de divisas o con capacidades evidentes por la índole de su actividad y solvencia financiera para absorber fluctuaciones relevantes de la tasa de cambio.

*Riesgo Tasas de Interés*

Es el riesgo de reducción de valor de los activos financieros en las tasas de interés, precios cotizados y otras variables que afecten el valor de esos activos en el mercado.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

A continuación, se presenta la exposición de la Compañía a los riesgos de tasas de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por lo que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento. Los activos y pasivos presentados no incluyen, ni la reserva de pérdida crediticia, por lo cual sus cifras difieren con las presentadas en el estado consolidado de situación financiera.

	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>2024</b>					
<b>Activos financieros:</b>					
Arrendamientos financieros	2,273,055	12,824,543	25,500,427	23,849,202	64,447,227
Prestamos comerciales	1,180,535	0	0	0	1,180,535
Factoraje	294,601,639	0	0	0	294,601,639
	<u>298,055,229</u>	<u>12,824,543</u>	<u>25,500,427</u>	<u>23,849,202</u>	<u>360,229,401</u>
<b>Pasivos</b>					
Financiamientos recibidos y deuda emitida	215,949,375	40,000,000	60,000,000	-	315,949,375
Total de sensibilidad de tasa de interés	<u>82,105,854</u>	<u>(27,175,457)</u>	<u>(34,499,573)</u>	<u>23,849,202</u>	<u>44,280,026</u>
<b>2023</b>					
<b>Activos financieros:</b>					
Arrendamientos financieros	2,310,445	14,037,089	21,809,623	18,371,310	56,528,467
Prestamos comerciales	1,181,931	0	0	0	1,181,931
Factoraje	296,110,400	0	0	0	296,110,400
	<u>299,602,776</u>	<u>14,037,089</u>	<u>21,809,623</u>	<u>18,371,310</u>	<u>353,820,798</u>
<b>Pasivos</b>					
Financiamientos recibidos y deuda emitida	306,804,144	15,500,000	-	-	322,304,144
Total de sensibilidad de tasa de interés	<u>(7,201,367)</u>	<u>(1,462,911)</u>	<u>21,809,623</u>	<u>18,371,310</u>	<u>31,516,655</u>

La Compañía tiene una limitada exposición a pérdidas como resultado de una estructura financiera poco sensible a variaciones en tasas de interés.

El análisis base que efectúa la administración consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 50 y 100 puntos básicos (pb) en las tasas de interés.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(4) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

A continuación se resume el impacto en el ingreso neto de intereses y el patrimonio:

	<u>50 pb de incremento</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>50 pb de disminución</u>	<u>100 pb de disminución</u>
<b><u>2024</u></b>				
Al 30 de septiembre	1,531,900	3,063,800	(1,531,900)	(3,063,800)
Promedio del período	1,406,795	2,813,590	(1,406,795)	(2,813,590)
Máximo del período	1,531,900	3,063,800	(1,531,900)	(3,063,800)
Mínimo del período	1,155,926	2,311,851	(1,155,926)	(2,311,851)
<b><u>2023</u></b>				
Al 30 de septiembre	1,350,486	2,700,971	(1,350,486)	(2,700,971)
Promedio del período	1,095,915	2,191,831	(1,095,915)	(2,191,831)
Máximo del período	1,350,486	2,700,971	(1,350,486)	(2,700,971)
Mínimo del período	762,362	1,524,725	(762,362)	(1,524,725)

**Riesgo Operacional**

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Compañía, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no esté relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

La Compañía dedica especial atención a los riesgos asociados a fallas en los procesos operativos por errores, o desviación de los procedimientos o comportamiento inadecuado del personal; indebido o mal funcionamiento de los sistemas tecnológicos o a factores externos que pudiesen comprometer el continuo y buen funcionamiento de las operaciones, para lo cual se apoya en las facilidades tecnológicas y de personal de su Compañía Matriz lo cual proporciona los siguientes beneficios a saber:

- Revisiones periódicas y auditorías a los procedimientos operativos son efectuadas regularmente para fortalecer la eficiencia y el control, y para neutralizar debilidades identificadas. Las actualizaciones de los manuales correspondientes por lo menos una vez al año.
- Programas de mantenimiento y planes de contingencia adecuados mantenidos para la continuidad de negocios, incluyendo las diferentes aplicaciones tecnológicas.
- Además de funcionarios dedicados a la seguridad tecnológica, se cuenta en esta área con asesorías externas para limitar la posibilidad de que las facilidades tecnológicas que puedan ser utilizadas indebidamente por personal o terceros no autorizados.
- La Compañía mantiene un control interno el cual es seguido estrechamente por el Personal de Auditoría Interna de la Compañía Matriz.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(4). Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**  
**Administración de Capital**

La estrategia del riesgo de mercado utilizada por la Compañía para calcular sus requerimientos de capital cubre los riesgos generales de mercado de las operaciones de la Compañía, así como los riesgos específicos de posiciones abiertas en monedas y deudas e inversiones en acciones incluidas en el portafolio de riesgo. Las operaciones de arrendamiento financiero están reguladas por la Ley No.7 del 10 de julio de 1990, el cual indica que el capital mínimo pagado será de cien mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$100,000).

**(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad**

La Gerencia ha efectuado algunas estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos y resultados basados en experiencias históricas y otros factores, incluyendo expectativas de los acontecimientos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

Los activos son medidos de acuerdo con categorías específicas del riesgo crediticio, siendo asignado un porcentaje medido de riesgo de acuerdo con el monto del capital necesario para cubrir los riesgos mencionados. Diez categorías para medir los riesgos son aplicadas (0%, 10%, 20%, 35%, 50%, 100%, 125%, 150%, 200% y 250%).

*Pérdidas por deterioro sobre arrendamientos financieros, préstamos comerciales factorajes por cobrar*

La Compañía revisa su cartera de arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados integrales, la Compañía toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción medible en los flujos de efectivo futuros estimados de una cartera de arrendamientos financiero y factorajes por cobrar antes que la reducción pueda ser identificada con un arrendamiento financiero y factorajes por cobrar individual en esa cartera.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacionen con incumplimientos en activos en la Compañía. La Administración usa estimados basados en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivo futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

**Bicsa Factoring, S. A. y Subsidiaria**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(5) Estimaciones Críticas de Contabilidad y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad. continuación**

Cuando una operación es considerada incobrable, se carga contra la reserva relacionada por deterioro del arrendamiento financiero por cobrar. Tales operaciones son dadas de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada a un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada ajustando la cuenta de reserva. El monto de la reversión es reconocido en el estado consolidado de resultados integrales.

La Compañía ha realizado un análisis de sensibilidad para medir el impacto que pudiera tener la reserva de préstamos incobrables. Al 30 de septiembre de 2024, la variación del 1% sobre la tasa de pérdida de créditos, da como resultado un aumento en el gasto de reserva por US\$375,587 (2023: US\$368,217).

**(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo	500	500
Depósitos a la vista en bancos	<u>3,580,811</u>	<u>2,374,681</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado consolidado de flujo de efectivo	<u><u>3,581,311</u></u>	<u><u>2,375,181</u></u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(7) Arrendamientos Financieros, Préstamos Comerciales y Factorajes por Cobrar**

La cartera de arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje por cobrar presenta la siguiente distribución:

	<u>2024</u>			<u>2023</u>		
	<u>Monto Bruto</u>	<u>Reserva por Deterioro</u>	<u>Monto en Libros</u>	<u>Monto Bruto</u>	<u>Reserva por Deterioro</u>	<u>Monto en Libros</u>
Sector Interno:						
Corporativo	300,975,657	827,399	300,148,258	295,685,553	751,364	294,934,190
Consumo	528,582	5,554	523,029	328,025	167,705	160,320
Otros préstamos	45,936	17	45,919	458,053	105	457,948
Total sector interno	<u>301,550,175</u>	<u>832,970</u>	<u>300,717,206</u>	<u>177,888,315</u>	<u>276,135</u>	<u>295,552,458</u>
Sector Externo:						
Corporativo	57,755,494	1,026,667	56,728,827	57,159,723	743,965	56,415,758
Consumo	923,732	9,831	913,900	170,996	1,612	169,384
Total sector externo	<u>58,679,226</u>	<u>1,036,498</u>	<u>57,642,727</u>	<u>37,739,454</u>	<u>770,947</u>	<u>56,585,142</u>
Más: Intereses por cobrar	17,251	-	17,251	18,448	-	18,448
Total	<u>360,246,652</u>	<u>1,869,468</u>	<u>358,377,184</u>	<u>353,820,798</u>	<u>1,664,751</u>	<u>352,156,047</u>
Menos: Intereses y comisiones no ganadas			(56)			(171)
Total neto			<u>358,377,128</u>			<u>352,155,876</u>

El detalle de los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar por actividad económica se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Infraestructura y Construcción	288,943,069	276,419,452
Comercial	25,959,160	15,957,440
Servicios y sobregiros	18,048,346	24,801,755
Industria	13,500,904	23,899,281
Ganadería	1,753,612	1,704,328
Agricultura	5,282,650	3,570,086
Consumo	1,452,315	1,209,301
Bancos e instituciones financieras	5,243,409	6,183,488
Instituciones Públicas	45,936	57,220
Más: intereses por cobrar	17,251	18,448
Menos: Reservas por deterioro	(1,869,468)	(1,664,751)
Menos: Intereses y comisiones no ganadas	(56)	(171)
	<u>358,377,128</u>	<u>352,155,876</u>

**Bicsa Factoring, S. A. y Subsidiaria**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(7) Arrendamientos Financieros, Préstamos Comerciales y Factorajes por Cobrar, continuación**

El perfil de los vencimientos de los factorajes, arrendamientos financieros y préstamos comerciales se presenta a continuación:

	Factoraje		Préstamos Comerciales		Arrendamientos financieros	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Menos de un año	294,601,639	295,497,155	-	-	2,290,307	2,903,500
De 1 a 5 años y más		-	1,180,535	1,181,931	62,174,172	54,238,212
	<u>294,601,639</u>	<u>295,497,155</u>	<u>1,180,535</u>	<u>1,181,931</u>	<u>64,464,478</u>	<u>57,141,712</u>

**(8) Activos Intangibles**

El movimiento de licencias y programas informáticos se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo neto al inicio del año	27,400	43,026
Amortización del año	<u>(12,398)</u>	<u>(15,626)</u>
Saldo neto al final del año	<u>15,002</u>	<u>27,400</u>

El gasto de amortización de los activos intangibles se presenta dentro del rubro de otros gastos en el estado consolidado de resultados integrales.

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(8) Activos Intangibles, continuación**

A continuación se presenta el detalle de los activos intangibles:

Descripción	Vida Útil	2024		
		Monto Bruto	Amortización Acumulada	Saldo en Libros
Licencias y progra	3 a 5 años	27,400	(12,398)	15,002

**(9) Impuestos**

Costa Rica

Para propósitos de determinar la renta gravable, los ingresos no efectivamente relacionados con transacciones realizados en la República de Costa Rica. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, la tasa impositiva para la República de Costa Rica es del 30%.

Panamá

De acuerdo a la legislación fiscal vigente en Panamá, la Compañía está exenta del pago del impuesto sobre la renta por concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentas del pago de impuestos, las rentas provenientes de los intereses ganados sobre depósitos en bancos locales y de los intereses ganados sobre valores del Estado panameño. La tasa impositiva aplicable en la República de Panamá es del 25% (2021: 25%).

De conformidad con lo establecido en el Artículo 699 del Código Fiscal, modificado por el Artículo 9 de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 con vigencia a partir del 1 de enero de 2010, las personas jurídicas, deberán calcular el impuesto sobre la renta de acuerdo a la tasa de 25% a partir del 1 de enero de 2011. La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 introduce la modalidad de tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil dólares (US\$1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal 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%). Las personas jurídicas que incurran en pérdidas por razón del impuesto calculado bajo el método presunto o que, por razón de la aplicación de dicho método presunto, su tasa efectiva exceda las tarifas del impuesto aplicables a su renta neta gravable bajo el método ordinario para el período fiscal de que se trate, podrán solicitar a la Dirección General de Ingresos - DGI que les autorice el cálculo del impuesto bajo el método ordinario de cálculo.

**Bicsa Factoring, S. A. y Subsidiaria**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(9) Impuestos, continuación**

El detalle de los gastos de impuestos sobre la renta es el siguiente:

	<u>Septiembre</u> <u>2024</u>	<u>Septiembre</u> <u>2023</u>
Impuesto sobre la renta estimado	1,360,275	882,485
Impuesto sobre la renta diferido	<u>45,598</u>	<u>-34,035</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>1,405,873</u>	<u>848,450</u>

La Administración realizó sus estimaciones de impuesto diferido de activo utilizando la tasa impositiva que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando las mismas sean reversadas.

La tasa de impuesto efectiva al 30 de septiembre de 2024 fue 20.40% (2023: 12.48%).

De acuerdo a regulaciones fiscales, las declaraciones del impuesto sobre la Compañía, en la República de Panamá, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive al período terminado al 30 de septiembre de 2024.

**(10) Otros Activos**

El detalle de otros activos es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Fondos de Cesantía	16,633	14,049
Cuentas por cobrar a clientes	923,573	923,632
Gastos pagados por anticipado	818,252	979,141
Bienes adjudicados, neto	1,114,822	691,668
Otros	<u>590,010</u>	<u>1,310,369</u>
	<u>4,542,981</u>	<u>3,918,859</u>

**Bicsa Factoring, S. A. y Subsidiaria**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(11) Financiamientos Recibidos**

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

Acreeedor	Vencimiento	2024	2023
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	Varios hasta marzo 2027	55,949,375	72,304,144
Más: Intereses por pagar		575,142	532,076
		<u>56,524,517</u>	<u>72,836,220</u>

Estas obligaciones, sin garantía tangible, mantenían tasas de interés de 7.50% (2023: 5.37%).

**(12) Obligaciones por Deuda Emitida**

A través de la Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores SMV No.562-18 de 7 de diciembre de 2018, la Compañía realizó el registro de la Oferta Pública de Bonos Corporativos Rotativos con un valor nominal de hasta cien millones de dólares (US\$100,000,000). Los bonos serán en denominaciones de mil dólares (US\$1,000). El programa rotativo estará disponible por un plazo de vigencia definido, el cual será de 10 años. La fecha inicial de la oferta de los bonos corporativos rotativos es a partir del 8 de enero de 2019.

A través de la Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores SMV No.558-18 de 6 de diciembre de 2018, la Compañía realizó el registro de la Oferta Pública de Valores Comerciales Negociables con un valor nominal de hasta cincuenta millones de dólares (US\$50,000,000). Los VCN's serán en denominaciones de mil dólares (US\$1,000). El programa rotativo estará disponible por un plazo de vigencia definido, el cual será de 10 años. La fecha inicial de la oferta de los VCN's es a partir del 8 de enero de 2019.



**Bicsa Factoring, S. A. y Subsidiaria**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(13) Obligaciones por Deuda Emitida, continuación**

**Bonos Corporativos**

<u>Resolución</u>	<u>Calificadora de la Emisión</u>	<u>Calificación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Septiembre 2024</u>	<u>Septiembre 2023</u>
SMV No.562-18	MOODY'S LOCAL	SCR A(PAN)	Varios hasta 2029	85,000,000	-
SMV No.562-18	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR A(PAN)	Varios hasta 2026	40,000,000	100,000,000
				<u>125,000,000</u>	<u>100,000,000</u>
<b>Valores Comerciales Negociables</b>					
<u>Resolución</u>	<u>Calificadora de la Emisión</u>	<u>Calificación</u>			
SMV No.558-18	MOODY'S LOCAL	M. A-2,pa	Varios hasta 2025	43,000,000	50,000,000
SMV-52-2022	MOODY'S LOCAL	M. A-2,pa	Varios hasta 2025	92,000,000	100,000,000
<b>Total de deuda emitida</b>				<u>135,000,000</u>	<u>250,000,000</u>
<b>Más: Intereses por pagar</b>				<u>4,830,365</u>	<u>2,920,573</u>
<b>Total de deuda emitida + Intereses</b>				<u>264,830,365</u>	<u>252,920,573</u>

**(13) Otros Pasivos**

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos en garantía - arrendamiento financiero	256,145	219,169
Provisiones para beneficios laborales	244,421	190,224
Impuesto y tributos por pagar	1,297,104	677,573
Cuentas por pagar varias	86,351	130,584
Proveedores de operaciones Leasing	2,115,090	663,995
Retenciones de desembolso a clientes	369,323	427,689
Otros	7,392,812	2,293,547
	<u>11,761,246</u>	<u>4,602,782</u>

La cuenta retenciones de desembolsos a clientes presenta los saldos producto de desembolsos parciales bajo la modalidad de factoring en la cual los clientes han presentado al Estado Panameño su solicitud de gestión de cobro y las mismas se encuentran pendientes de refrendo por la Autoridad correspondiente, previo al desembolso parcial, los clientes presentan el avance de obra y la Compañía desembolsa un aproximado del 70% del monto del crédito y se retiene el 30% hasta que el cliente cumpla con la presentación de la documentación pendiente.

**(14) Plan de Ahorro para Retiro**

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(14) Plan de Ahorro para Retiro**

La Compañía adoptó un plan de ahorro voluntario para retiro de contribuciones definidas en el cual la Compañía aporta dos veces la cantidad que aportan los empleados hasta un máximo de un 10% de aporte patronal de los salarios mensuales. En el plan participan todos los empleados que laboran dentro de la Compañía. Para realizar retiros a los aportes del plan, el empleado deberá cumplir por lo menos una de las siguientes condiciones, para poder retirar la contribución realizada por la Compañía en su favor:

- a) Haber optado por una jubilación,
- b) Haberse retirado de la Compañía,
- c) Haber sufrido incapacidad total y permanente debidamente certificada por la Caja del Seguro Social.
- d) Haber fallecido, en cuyo caso se entregará la porción a la que tenga derecho al / los beneficiarios.

La contribución de la Compañía a este plan al 30 de septiembre de 2024 ascendió a US\$33,568 (2023: 17,765 US\$). Este plan es administrado por un tercero independiente de la Compañía. Este gasto se incluye en el estado consolidado de resultados integrales en el rubro de salarios y otros gastos de personal.

**(15) Acciones Comunes**

La composición de las acciones comunes se resume así:

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	Cantidad de Acciones	Monto	Cantidad de Acciones	Monto
<b>Acciones autorizadas y emitidas</b>				
Saldo al inicio y al final del período	<u>1,000</u>	<u>2,500,000</u>	<u>1,000</u>	<u>2,500,000</u>

El capital autorizado y emitido fue totalmente pagado por el accionista.

**Bicsa Factoring, S. A. y Subsidiaria**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(16) Otros Ingresos**

El desglose de los otros ingresos se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ganancia en venta de activos	26,277	25,623
Trámites legales	7,703	4,950
Inspecciones	483,245	306,840
Otros	311,740	202,487
	<u>828,965</u>	<u>539,900</u>

**(17) Salarios y Otros Gastos de Personal y Otros**

El detalle de gastos de salarios, y otras remuneraciones, y otros gastos se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Salarios y otros gastos de personal</b>		
Salarios	417,624	376,628
Prestaciones laborales	102,160	33,386
Beneficios a empleados	10,703	72,063
Planes de retiro	33,568	18,138
Capacitación	703	-
	<u>564,758</u>	<u>500,215</u>
<b>Otros gastos</b>		
Gastos misceláneos	1,711	2,070
Papelería y útiles de oficina	160	622
Otros	37,712	31,806
	<u>39,583</u>	<u>32,428</u>

**Bicsa Factoring, S. A. y Subsidiaria**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

La Compañía realizó en transacciones en el curso ordinario del negocio con partes relacionadas tales como accionistas, directores y personal gerencial clave. Los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones significativas con partes relacionadas:

	Director y Personal Gerencial Clave		Casa Matriz	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Activos</b>				
Depósitos en bancos a la vista BICSA	-	-	145,857	1,003,488
Arrendamientos financieros	-	5,230	-	-
Depósitos a plazo fijo	-	-	2,100,000	670,000
Intereses por cobrar	-	-	-	-
<b>Pasivos</b>				
Financiamientos recibidos	-	-	55,949,375	72,304,144
Deuda emitida	-	-	260,000,000	250,000,000
Intereses acumulados por pagar	-	-	5,405,507	3,452,651

Los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes relacionadas:

	Director y Personal Gerencial Clave		Casa Matriz	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<b>Ingresos por Intereses sobre</b>				
Arrendamientos financieros	-	386	-	-
Depósitos en bancos	-	-	78,273	53,683
Otros ingresos	-	-	-	-
<b>Gastos de Intereses sobre</b>				
Financiamientos recibidos	-	-	4,578,145	2,494,511
Deuda emitida	-	-	11,030,070	8,356,341
Comisiones pagadas - Bicsa Capital, S.A.	-	-	321,875	207,500
Servicios de soporte compartidos	-	-	1,608,750	1,608,750

La Compañía recibe de su Casa Matriz soporte de servicios administrativos. Adicionalmente, la Compañía efectuó pagos por comisiones a Bicsa Capital, S. A., la cual es una Compañía 100% controlada por la Casa Matriz.

**(19) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

La Compañía recibe de su Casa Matriz soporte de servicios administrativos. Adicionalmente, la Compañía efectuó pagos por comisiones a Bicsa Capital, S. A., la cual es una Compañía 100% controlada por la Casa Matriz.

**(19) Valor Razonable de los 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 negociantes. 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 establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la administración de la Compañía pueda 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 los instrumentos valuados 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 entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. 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, modelos de flujos 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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(19) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

	2024			2023		
	Valor en libros	Valor Razonable	Nivel de Jeraquía	Valor en libros	Valor Razonable	Nivel de Jeraquía
<b>Activos</b>						
Depósitos a la vista en bancos	1,480,711	1,480,711		1,704,679	1,704,679	
Depósitos a plazo en bancos	2,100,100	2,100,100		670,000	670,000	
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje por cobrar neto	<u>358,359,877</u>	<u>356,049,314</u>	2	<u>352,155,876</u>	<u>348,875,396</u>	2
<b>Pasivos</b>						
Financiamientos recibidos y deuda emitida	<u>315,949,375</u>	<u>315,080,431</u>	2	<u>325,756,793</u>	<u>320,962,287</u>	2

No se revelan aquellos activos financieros de los cuales su valor en libros se asemeja a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo.

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
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje por cobrar	El valor razonable para los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Financiamientos recibidos	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para nuevos financiamientos con vencimiento remanente similar.

**Bicsa Factoring, S. A. y Subsidiaria**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(20) Información por Segmentos**

La Gerencia utiliza la siguiente información de segmento en base a los negocios de la Compañía para sus análisis financieros:

La Compañía orienta su gestión de los negocios a los segmentos de descuento de facturas (factoring), Prestamos Comerciales y Leasing. El Comité de Activos y Pasivos monitorea la gestión por segmentos, para lo cual evalúa su desempeño periódicamente.

En atención a lo anterior, el Comité ALCO de la Compañía administra su gestión de negocios, en los segmentos que se presentan en el cuadro a continuación:

	<u>2024</u>				
	<u>BICSA Leasing</u>	<u>Préstamos Comerciales</u>	<u>Servicios de Factoraje</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	4,312,862	79,588	18,437,154	-	22,829,604
Gastos de Intereses	(3,085,689)	(54,413)	(12,468,113)	-	(15,608,215)
Provisiones	(213,916)	-	9,199	-	(204,717)
Otros ingresos netos	133,030	-	3,128,727	(542,370)	2,719,387
Gastos generales y administrativos	(495,148)	(7,570)	(2,342,597)	-	(2,845,315)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	<u>651,139</u>	<u>17,605</u>	<u>6,764,370</u>	<u>(542,370)</u>	<u>6,890,744</u>
Total de activos	<u>61,433,633</u>	<u>1,180,535</u>	<u>306,197,398</u>	<u>(2,295,144)</u>	<u>366,516,422</u>
Total de pasivos	<u>59,138,489</u>	<u>1,180,535</u>	<u>272,797,104</u>	<u>-</u>	<u>333,116,128</u>
	<u>2023</u>				
	<u>BICSA Leasing</u>	<u>Préstamos Comerciales</u>	<u>Servicios de Factoraje</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	2,212,582	51,301	7,904,457	-	10,168,340
Gastos de Intereses	(1,408,264)	(33,776)	(5,252,656)	-	(6,694,696)
Provisiones	(40,296)	-	(376,225)	-	(416,521)
Otros ingresos netos	34,728	-	1,643,898	(445,491)	1,233,135
Gastos generales y administrativos	(262,508)	(5,886)	(1,470,437)	-	(1,738,831)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	<u>536,242</u>	<u>11,639</u>	<u>2,449,037</u>	<u>(445,491)</u>	<u>2,551,427</u>
Total de activos	<u>54,732,717</u>	<u>1,181,931</u>	<u>304,315,442</u>	<u>(1,752,774)</u>	<u>358,477,316</u>
Total de pasivos	<u>52,979,943</u>	<u>1,181,931</u>	<u>276,197,701</u>	<u>-</u>	<u>330,359,575</u>

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(21) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

*Ley de Arrendamientos Financieros*

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de julio de 1990.

*Provisiones Específicas*

El regulador de su Compañía Matriz, "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.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos (y sus subsidiarias) deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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.

Por requerimiento del Acuerdo No.4-2013, al 30 de septiembre de 2024, se mantiene una reserva regulatoria por US\$5,253,166 (2023: US\$5,444,052) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las provisiones de crédito reconocidas según NIIF 9.

Análisis de la Calidad Crediticia

La compañía, para la evaluación de los préstamos, el mismo sistema de clasificación del riesgo de crédito que la Superintendencia de Bancos ha establecido para la determinación de reservas regulatorias.



**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

**(21) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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

	Arrendamientos Financieros		Préstamos Comerciales		Factoraje por Cobrar	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
<b>Préstamos reestructurados</b>						
Monto sin deterioro	1,180,535	1,181,886	-	-	-	-
Provisión para monto sin deterioro	38,579	41,900	-	-	-	-
Monto con deterioro	-	-	-	-	-	-
Provisión para monto con deterioro	-	-	-	-	-	-
<b>Total, neto</b>	<b>1,219,114</b>	<b>1,223,786</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>No morosos ni deteriorado</b>						
Grado 1: Normal riesgo bajo	57,657,736	52,810,785	-	-	288,123,723	289,135,195
Grado 2: Mención especial	5,296,245	2,096,031	1,180,535	1,181,931	-	-
<b>Sub-total</b>	<b>62,953,981</b>	<b>54,906,816</b>	<b>1,180,535</b>	<b>1,181,931</b>	<b>288,123,723</b>	<b>289,135,195</b>
<b>Individualmente deteriorados</b>						
Grado 3: Subnormal	1,183,967	1,031,467	-	-	4,652,459	4,654,459
Grado 4: Dudoso	-	67,903	-	-	-	-
Grado 5: Irrecuperable	326,530	851,380	-	-	1,825,457	1,991,648
<b>Sub-total</b>	<b>1,510,497</b>	<b>1,950,750</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,477,916</b>	<b>6,646,107</b>
<b>Reserva por deterioro</b>						
Individual	110,862	125,125	-	-	659,509	756,135
Colectivo	975,865	666,189	38,579	41,900	84,653	75,402
<b>Total de reserva por deterioro</b>	<b>1,086,727</b>	<b>791,314</b>	<b>38,579</b>	<b>41,900</b>	<b>744,162</b>	<b>831,537</b>
<b>Provisión para deterioro NIIF9</b>						
Etapas						
Etapas 1	788,904	622,364	-	-	84,654	75,402
Etapas 2	186,960	43,825	38,580	41,900	-	-
Etapas 3	110,862	125,125	-	-	659,508	756,135
<b>Total de provisión NIIF 9</b>	<b>1,086,726</b>	<b>791,314</b>	<b>38,580</b>	<b>41,900</b>	<b>744,162</b>	<b>831,537</b>

La cartera de arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar reporta créditos morosos y vencidos que ascendían a US\$4,484,161 (2023: US\$5,052,685), sobre los cuales se mantenía una reserva por US\$ 777,084 (2023: US\$803,060).

**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

**Notas a los Estados Financieros Consolidados**

30 de septiembre de 2024

(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)

---

**(21) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

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 de Panamá.

Al 30 de septiembre de 2024, se determinó una provisión dinámica por US\$9,594,815 (2023: US\$6,607,544).