

REPÚBLICA DE PANAMÁ  
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

FORMULARIO INT  
AL TRIMESTRE TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

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- 558-18 de 6 de diciembre de 2018 (B/.50,000,000)  
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/.50,000,000)

**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 31 de diciembre de 2022*

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 31 de diciembre de 2022.

#### 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 B/.36,640,248 lo que representa el 14.44% del total de los activos.

Al 31 de diciembre de 2022, los activos totales ascienden a B/.253,735,623 reflejando un aumento de B/.19,411,325 o de 8.28% comparado con un total de B/.234,324,298 al cierre del 31 de diciembre de 2021.

#### 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 B/.23,561,749, compuesto por el capital pagado por B/.2,500,000 adicional a las reservas y utilidades retenidas por B/.21,061,749.

### C. Resultados de las Operaciones

#### Ingresos Financieros antes de Provisión

Durante el cuarto trimestre terminado el 31 de diciembre de 2022, se registraron ingresos financieros netos por B/.6,264,976; mostrando un aumento en los ingresos financieros de B/.782,181 o del 14.27% en comparación con el cuarto trimestre de año anterior. El cuarto trimestre presentó una utilidad neta de B/.3,542,437.

#### Provisión

Al 31 de diciembre de 2022, la provisión para deterioro en arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje presentó un impacto en el resultado de B/.941,964. La Compañía mantiene arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje por cobrar morosos y vencidos por B/.4,646,686.

#### Gastos Generales y administrativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos generales y administrativos incurridos durante el cuarto trimestre del período 2022, comparados con los trimestres anteriores, terminados en diciembre, septiembre, junio y marzo 2022;.

GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS	OCT - DIC	JUL-SEPT	ABR-JUN	ENE-MAR
	2022	2022	2022	2022
Salarios y otros gastos del personal	173,499	200,091	176,572	170,792
Honorarios y servicios profesionales	64,415	75,331	48,949	33,596
Impuestos	10,384	66,816	32,928	40,574
FECI	21,605	376	20,599	0
Servicios de soporte compartidos	601,250	650,000	378,750	515,000
Otros	18,507	-17,530	26,443	37,192
<b>TOTALES</b>	<b>889,660</b>	<b>975,084</b>	<b>684,241</b>	<b>797,154</b>

### D. Análisis de Perspectivas

El Emisor ve oportunidades de crecimiento principalmente en Panamá, sede de su Casa Matriz, y Costa Rica y el resto de Centroamérica donde opera con Oficinas de Representación. Este mercado meta se espera mantenga tasas de crecimiento aceptables y se beneficie de la mejor perspectiva observada de la economía de Estados Unidos y su área de influencia, comparado con otras regiones del mundo.

El enfoque estratégico sigue estando orientado a la atención de las necesidades de nuestros clientes corporativos mediante servicios personalizados y productos hechos a su medida. Siempre dentro de los estándares de crédito conservadores y con planes de acción preventivos ante el comportamiento de clientes actuales.

Bicsa Factoring, S.A. y Subsidiaria mantiene las perspectivas de crecimiento de ingresos, ajustados a menores márgenes de intermediación que se vienen observando en el cuarto trimestre de 2022, y a su vez mejorar los indicadores de eficiencia operativa reportados.

## II. ESTADOS FINANCIEROS

Se adjuntan los estados financieros consolidados interinos, del Emisor y Subsidiarias, para el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2022.

## III. DIVULGACIÓN

El Emisor divulgará el Informe de Actualización Trimestral, para el trimestre terminado al 31 de diciembre de 2022 mediante su inclusión en la página de internet de acceso público en: [www.bicsa.com](http://www.bicsa.com).

Panamá, 28 de febrero de 2023



---

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



---

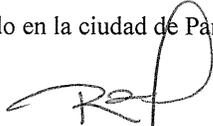
Ricardo Roy Bell Conte  
Contralor Corporativo  
Bicsa Factoring y Subsidiarias, S.A

## 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 31 de diciembre de 2022:

1. Que los Estados Financieros Consolidados de Bicsa Factoring, y subsidiaria al 31 de diciembre de 2022; 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 31 de diciembre de 2022; 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 28 días del mes de febrero de 2023



---

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

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

## **Informe y Estados Financieros 31 de diciembre de 2022**

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

# Bicsa Factoring, S.A. y Subsidiaria

## Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2022

---

	Páginas
Informe del Contador Público Autorizado	1-2
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 56

**Estado Consolidado de Situación Financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)*

		Diciembre 2022	Diciembre 2021
<b>Activos</b>	<b>Nota</b>		
Efectivo		500	501
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		7,864,498	6,064,891
A la vista - extranjeros		1,585,250	1,104,486
A plazo - locales		27,190,000	7,890,014
Total de depósitos en bancos		36,639,748	15,059,391
Total de efectivo y depósitos en bancos	6,18	36,640,248	15,059,892
Arrendamientos financieros		43,118,490	43,149,704
Préstamos comerciales		1,184,985	1,192,142
Factorajes por cobrar		171,345,861	174,414,966
		215,649,336	218,756,812
Menos: Reserva para arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes		1,047,082	2,061,195
Intereses y comisiones no ganados		1,862	5,179
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar a costo amortiza	7,18	214,600,392	216,690,438
Activo intangible	8	43,026	56,178
Impuesto diferido		0	394,501
Otros activos	10	2,451,952	2,123,289
Total de activos		253,735,623	234,324,298
<b>Pasivos y Patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Financiamientos recibidos	11,18	36,392,177	35,893,714
Obligaciones por deuda emitida	12	188,898,056	154,480,764
Otros pasivos	13	4,883,641	23,873,525
Total de pasivos		230,173,874	214,248,003
<b>Patrimonio</b>			
Acciones comunes	15	2,500,000	2,500,000
Reserva regulatoria de crédito		7,893,356	5,645,276
Provisión dinámica regulatoria		3,753,574	3,753,574
Utilidades no distribuidas		9,414,819	8,177,445
Total de patrimonio		23,561,749	20,076,295
Total de pasivos y patrimonio		253,735,623	234,324,298

*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**  
**Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022**  
*(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Nota	Diciembre 2022	Diciembre 2021
<b>Ingresos por intereses y comisiones</b>			
Arrendamientos financieros y factoraje	18	17,609,715	15,692,340
Préstamos comerciales		319	99,694
Depósitos en bancos	18	2,849	9,865
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<u>17,612,883</u>	<u>15,801,899</u>
<b>Gastos de intereses</b>			
Financiamientos recibidos		1,866,240	1,843,965
Bonos y valores comerciales negociables		9,481,667	8,475,139
<b>Total de gastos de intereses</b>	18	<u>11,347,907</u>	<u>10,319,104</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones		6,264,976	5,482,795
Provisión para pérdida en arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje			
	7	941,964	(332,046)
Deterioro en activos mantenidos para la venta		(35,000)	(175,529)
<b>Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisiones</b>		<u>7,171,940</u>	<u>4,975,220</u>
Otros ingresos			
Otras comisiones		1,056,543	389,685
Otros ingresos, neto	16	286,446	264,888
Gastos por comisiones		(283,835)	(223,541)
<b>Total de otros ingresos</b>		<u>1,059,154</u>	<u>431,032</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>			
Salarios y otros gastos del personal	17	720,954	627,354
Honorarios y servicios profesionales		222,291	101,746
Impuestos		193,282	397,558
Servicios de soporte compartidos	18	2,145,000	2,145,000
Otros	17	64,612	96,363
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>3,346,139</u>	<u>3,368,021</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta		4,884,955	2,038,231
Impuesto sobre la renta, neto	9	(1,342,518)	(406,598)
<b>Utilidad neta</b>		<u>3,542,437</u>	<u>1,631,633</u>

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

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022**  
*(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Acciones Comunes	Exceso de Reserva Regulatoria de Crédito	Reserva Dinámica de Créditos	Utilidades no Distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2,500,000	4,708,235	3,753,574	7,557,774	18,519,583
Utilidad neta integral	-	-	-	1,631,633	1,631,633
<b>Otros Movimientos de Patrimonio</b>					
Reserva regulatoria de crédito	-	937,041	-	(937,041)	-
Reserva regulatoria dinámica	-	-	-	-	-
Total de movimientos de patrimonio	-	937,041	-	(937,041)	-
<b>Transacciones con Accionista</b>					
Impuesto complementario	-	-	-	(74,921)	(74,921)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	2,500,000	5,645,276	3,753,574	8,177,445	20,076,295
Utilidad neta integral	-	-	-	3,542,437	3,542,437
<b>Otros Movimientos de Patrimonio</b>					
Reserva regulatoria de crédito	-	2,248,080	-	(2,248,080)	-
<b>Transacciones con Accionista</b>					
Impuesto complementario	-	-	-	(56,987)	(56,987)
Saldo al 30 de septiembre de 2022	<u>2,500,000</u>	<u>7,893,356</u>	<u>3,753,574</u>	<u>9,414,815</u>	<u>23,561,745</u>

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

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

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**  
**Por los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2022**  
*(Cifras en dólares de los Estados Unidos de América)*

	Nota	Diciembre 2022	Diciembre 2021
<b>Flujos de efectivo por las actividades de operación</b>			
Utilidad neta		3,542,437	1,631,633
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	(941,964)	332,046
Impuesto sobre la renta	9	299,314	406,598
Ingresos por intereses		(17,612,883)	(15,801,899)
Gastos de intereses		11,347,907	10,319,104
<b>Cambios netos en activos y pasivos operativos:</b>			
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar		3,034,367	(17,878,745)
Impuesto sobre la renta diferido		394,501	28,841
Otros activos		(315,511)	(306,373)
Otros pasivos		(19,289,193)	16,442,416
Efectivo generado por las operaciones:			
Intereses recibidos		17,610,526	15,853,719
Intereses pagados		(13,447,395)	(9,498,530)
Efectivo neto de las actividades de operación		<u>(15,377,894)</u>	<u>1,528,810</u>
<b>Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento</b>			
Financiamientos recibidos		511,840	(6,342,419)
Productos de bonos y VCNs emitidos		91,503,403	65,000,000
Cancelaciones de VCN's recibidos		(55,000,000)	(50,000,000)
Impuesto complementario		(56,988)	(74,921)
Efectivo neto de las actividades de financiamiento		<u>36,958,255</u>	<u>8,582,660</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		21,580,356	10,111,470
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>15,059,892</u>	<u>4,948,422</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	<u><u>36,640,248</u></u>	<u><u>15,059,892</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*

DGS 

RRBC 

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(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.

En la asamblea extraordinaria de accionista celebrada el 7 de mayo de 2019, se modificó el pacto social de la arrendadora para cambiar el nombre de la sociedad por lo que pasó a denominarse Bicsa Factoring, S. A.

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 Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(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.

(d) Nuevas Normas y Enmiendas 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) Contratos onerosos-Costo de incumplimiento de un contrato (enmienda a la NIC 37).

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

- (b) Reforma de tasas de interés de referencia – Fase 2 (LIBOR por sus siglas en inglés)
- (c) Referencia al marco conceptual (modificaciones a la NIIF 3).
- (d) Propiedades, planta y equipo: Productos obtenidos antes del uso previsto (modificaciones a la NIC16).
- (e) Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020.
- (f) Clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes (modificaciones a la NIC1).

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

**3. Resumen de las 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. (antes Arrendadora Internacional, 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**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

(c) Instrumentos Financieros

**Reconocimiento Inicial y Medición**

Inicialmente la Compañía reconoce los arrendamientos financieros, los préstamos y los factorajes por cobrar, instrumentos de deuda emitidos y financiamientos 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 financieros o pasivo financieros que no se contabilice al 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.

*Activos Financieros*

La Compañía clasifica los activos financieros a costo amortizado (CA) a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) sobre la base del modelo de negocio de la entidad 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 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 vigente.

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 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 vigente.

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

- 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.
- 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**

Cuando se cambie el modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, 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 vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados, 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 consideró, entre otros:

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

- (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 la Compañía para obtener flujos de caja de activos específicos.
- (e) Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

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 prepago 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.

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

*Deterioro de activos financieros*

La Compañía reconoce 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
- Valores de deuda de inversión;
- Cuentas por cobrar de arrendamientos;
- Compromisos de préstamo irrevocables emitidos; y
- Contratos de garantía financieras irrevocables emitidos.

No se reconoce pérdida por deterioro en las inversiones de patrimonio.

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.

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.

Los requerimientos relacionados con el deterioro aplican para activos financieros medidos a costo amortizado, y valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) cuyo modelo de negocio tenga por objetivo la recepción de flujos contractuales y/o venta.

La Compañía, en concordancia con la NIIF 9 estima la Pérdida Crediticia Esperada (PCE) con base en el valor presente de la diferencia entre flujos de efectivo contractuales y flujos de efectivo esperados del instrumento (en el caso especial de productos como compromisos de préstamos).

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

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: En la primera “etapa” se encuentran aquellas operaciones que no presentan un incremento significativo del riesgo desde el reconocimiento inicial.
- Etapa 2: En esta etapa la Compañía diferencia aquellas operaciones cuyo riesgo se encuentra deteriorado significativamente en la fecha de reporte con respecto a su fecha de origen.
- Etapa 3: En esta etapa, tal como menciona la norma, 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:

- 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.

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

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 realizó 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 entidad 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 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.

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

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 objetiva del deterioro.

- 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 los siguientes factores: Probabilidad de incumplimiento (PI): 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:

- Etapa 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.
- Etapa 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.
- 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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

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 entidad puede suponer que tal riesgo crediticio no se ha aumentado 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:

- 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.

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

- 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 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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

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 levemente optimista (con probabilidad de ocurrencia de 10%).

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 2022</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 31 de diciembre de 2022	<u>-3,082</u>	<u>2,949</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>-26,776</u>	<u>6,410</u>

*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 prestador 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;

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

- 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 vuelvan deteriorados. La Compañía valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a VROUI 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.

*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 que no se efectuó el 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.

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

*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-through”.
- 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 continua participación que tome la forma de una ganancia sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración que la Compañía podría ser obligado a pagar.

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**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

*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 los siguientes:

- 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 comprar 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**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

*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 objetiva del 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 acumulada y cualquier pérdida

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

por deterioro si existe. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

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 a 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 temporales 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 temporales cuando son reversadas,

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

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 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) Títulos de Deuda Emitidos

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 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 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.

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

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.

(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.

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

(b) Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado consolidado de resultados 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 otras utilidades integrales calculados sobre una base de interés efectivo.

(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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

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.

**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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

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.

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.

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

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

	<b>Diciembre 2022</b>			<b>Total</b>
	<b>Etapa (1)</b>	<b>Etapa (2)</b>	<b>Etapa (3)</b>	
Grado 1: Normal o bajo riesgo	196,545,447	-	-	196,545,447
Grado 2: Mención especial	-	6,453,555	-	6,453,555
Grado 3: Subnormal	-	-	10,844,186	10,844,186
Grado 4: Dudoso	-	-	85,833	85,833
Grado 5: Irrecuperable	-	-	1,720,315	1,720,315
	<u>196,545,447</u>	<u>6,453,555</u>	<u>12,650,334</u>	<u>215,649,336</u>
Reserva para préstamos	(570,805)	(153,215)	(323,062)	(1,047,082)
Total neto	<u>195,974,642</u>	<u>6,300,340</u>	<u>12,327,272</u>	<u>214,602,254</u>
Intereses y comisiones no ganadas				(1,862)
Total				<u>214,600,392</u>

	<b>Diciembre 2021</b>			<b>Total</b>
	<b>Etapa (1)</b>	<b>Etapa (2)</b>	<b>Etapa (3)</b>	
Grado 1: Normal o bajo riesgo	206,535,411	89,663	-	206,625,074
Grado 2: Mención especial	-	3,361,930	-	3,361,930
Grado 3: Subnormal	-	-	3,335,952	3,335,952
Grado 4: Dudoso	-	-	1,513,374	1,513,374
Grado 5: Irrecuperable	-	-	3,920,482	3,920,482
	<u>206,535,411</u>	<u>3,451,593</u>	<u>8,769,808</u>	<u>218,756,812</u>
Reserva para préstamos	(577,679)	(75,955)	(1,407,561)	(2,061,195)
Total neto	<u>205,957,732</u>	<u>3,375,638</u>	<u>7,362,247</u>	<u>216,695,617</u>
Intereses y comisiones no ganadas				(5,179)
Total				<u>216,690,438</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.

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

El movimiento de la reserva para deterioro en préstamos al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 se presenta a continuación:

	<b>Préstamos</b>			
	<b><u>Diciembre 2022</u></b>			
	<u>Etapa (1)</u>	<u>Etapa (2)</u>	<u>Etapa (3)</u>	<u>Total</u>
Saldo al Inicio del año	577,679	75,955	1,407,561	2,061,195
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	(122)	122	-	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia	114,835	(114,997)	162	(0)
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	72,521	(72,521)	-
Remediación neta de la reserva para pérdidas esperadas	(284,860)	119,412	(21,668)	(187,116)
Nuevos préstamos originados	225,739	2,416	(686,338)	(458,182)
Préstamos que han sido dados de baja	(62,468)	(2,214)	(231,986)	(296,667)
Préstamos castigados	-	-	(72,149)	(72,149)
Saldo al final del período	<u>570,804</u>	<u>153,216</u>	<u>323,061</u>	<u>1,047,082</u>

	<b>Préstamos</b>			
	<b><u>Diciembre 2021</u></b>			
	<u>Etapa (1)</u>	<u>Etapa (2)</u>	<u>Etapa (3)</u>	<u>Total</u>
Saldo al Inicio del año	365,839	54,504	1,667,915	2,088,258
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	(13,436)	12,148	1,288	-
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante la vigencia	20,679	(2,881,594)	2,860,915	-
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	-	-	-	-
Remediación neta de la reserva para pérdidas esperadas	36,146	2,896,913	(2,485,749)	447,310
Nuevos préstamos originados	218,103	5,542	86,116	309,761
Préstamos que han sido dados de baja	(49,652)	(11,558)	(363,815)	(425,025)
Préstamos castigados	-	-	(359,109)	(359,109)
Saldo al final del período	<u>577,679</u>	<u>75,955</u>	<u>1,407,561</u>	<u>2,061,195</u>

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

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. Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Compañía no mantiene deterioro sobre depósitos en bancos.
- Morosidad sin deterioro de los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar:  
Son considerados en morosidad sin deterioro los arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar donde la Compañía considera que el nivel de garantía y/o fuentes de repago son suficientes para cubrir el valor en libros del arrendamiento financiero y factorajes.
- 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 junio de 2022, 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:

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

	Arrendamientos Financieros, Préstamos Comerciales y Factoraje por Cobrar		Depósitos en Bancos	
	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Valor en libros bruto	215,649,336	218,756,812	36,639,748	15,059,391
<b>Concentración por Sector:</b>				
Particulares	1,130,332	781,850	-	-
Bancos y entidades financieras	4,442,970	3,274,142	36,639,654	15,059,377
Corporaciones	210,007,596	214,664,271	-	-
Entidades públicas y gobiernos	46,871	8,869	-	-
Más: Intereses por cobrar	21,567	27,680	94	14
Menos: Reserva por deterioro	(1,047,082)	(2,661,195)	-	-
Menos: Intereses y comisiones no ganadas	(1,862)	(5,179)	-	-
	<u>214,600,392</u>	<u>216,690,438</u>	<u>36,639,748</u>	<u>15,059,391</u>
<b>Concentración Geográfica:</b>				
Costa Rica	37,685,089	36,755,308	1,585,250	861,734
Panamá	177,942,680	181,973,824	35,054,404	14,197,643
Más: Intereses por cobrar	21,567	27,680	94	14
Menos: Reserva por deterioro	(1,047,082)	(2,061,195)	-	-
Menos: Intereses y comisiones no ganadas	(1,862)	(5,179)	-	-
	<u>214,600,392</u>	<u>216,690,438</u>	<u>36,639,748</u>	<u>15,059,391</u>

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

**Riesgo de Liquidez**

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*

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

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:

	Valor en Libros	Monto Nominal Bruto (Salidas)/Entradas	Hasta 1 Año	De 1 a 3 Años	De 3 a 5 Años	Más de 5 Años
<b>Diciembre 2022</b>						
<b>Pasivos financieros:</b>						
Financiamientos recibidos y deuda emitida	225,290,233	235,756,336	104,507,215	125,141,413	6,107,708	-
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo	500	500	500	-	-	-
Depósitos a la vista en bancos	9,449,748	9,449,747	9,449,747	-	-	-
Depósitos a plazo en bancos	27,199,000	27,190,000	27,190,000	-	-	-
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar, bruto	214,600,392	215,746,167	209,732,618	2,235,734	3,393,507	384,308
	<u>251,240,640</u>	<u>252,386,414</u>	<u>226,372,865</u>	<u>2,235,734</u>	<u>3,393,507</u>	<u>384,308</u>
<b>Diciembre 2021</b>						
<b>Pasivos financieros:</b>						
Financiamientos recibidos y deuda emitida	190,374,478	202,322,611	52,349,194	120,907,306	19,066,111	-
<b>Activos financieros:</b>						
Efectivo	501	501	501	-	-	-
Depósitos a la vista en bancos	7,169,377	7,169,377	7,169,377	-	-	-
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar, bruto	218,756,812	218,023,320	200,079,535	3,541,873	4,253,777	148,135
	<u>233,816,704</u>	<u>233,083,212</u>	<u>225,139,427</u>	<u>3,541,873</u>	<u>4,253,777</u>	<u>148,135</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.

**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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

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.

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 intereses acumulados por cobrar o pagar, por lo cual sus cifras difieren con las presentadas en el estado consolidado de situación financiera.

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<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>Diciembre 2022</b>					
<b>Activos financieros:</b>					
Arrendamientos financieros	807,402	1,714,106	40,221,328	355,151	43,097,987
Prestamos comerciales	1,183,921	0	0	0	1,183,921
Factoraje	171,345,861	0	0	0	171,345,861
	<u>173,337,184</u>	<u>1,714,106</u>	<u>40,221,328</u>	<u>355,151</u>	<u>215,627,769</u>
<b>Pasivos</b>					
Financiamientos recibidos y deuda emitida	<u>119,100,000</u>	<u>97,000,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>-</u>	<u>221,100,000</u>
Total de sensibilidad de tasa de interés	<u>54,237,184</u>	<u>(95,285,894)</u>	<u>35,221,328</u>	<u>355,151</u>	<u>(5,472,231)</u>
<b>Diciembre 2021</b>					
<b>Activos financieros:</b>					
Arrendamientos financieros	1,487,807	2,139,413	39,030,371	468,072	43,125,663
Prestamos comerciales	1,188,503	0	0	0	1,188,503
Factoraje	174,414,966	0	0	0	174,414,966
	<u>177,091,276</u>	<u>2,139,413</u>	<u>39,030,371</u>	<u>468,072</u>	<u>218,729,132</u>
<b>Pasivos</b>					
Financiamientos recibidos y deuda emitida	<u>64,700,000</u>	<u>106,000,000</u>	<u>15,000,000</u>	<u>-</u>	<u>185,700,000</u>
Total de sensibilidad de tasa de interés	<u>112,391,276</u>	<u>(103,860,587)</u>	<u>24,030,371</u>	<u>468,072</u>	<u>33,029,132</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**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

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

	<b>50 pb de incremento</b>	<b>100 pb de incremento</b>	<b>50 pb de disminución</b>	<b>100 pb de disminución</b>
<b><u>Diciembre 2022</u></b>				
Al 31 de diciembre	1,033,589	2,067,178	(1,033,589)	(2,067,178)
Promedio del período	994,595	1,989,190	(994,595)	(1,989,190)
Máximo del período	1,104,347	2,208,693	(1,104,347)	(2,208,693)
Mínimo del período	842,969	1,685,937	(842,969)	(1,685,937)
<b><u>Diciembre 2021</u></b>				
Al 31 de diciembre	954,596	1,909,191	(954,596)	(1,909,191)
Promedio del período	857,030	1,714,061	(857,030)	(1,714,061)
Máximo del período	954,596	1,909,191	(954,596)	(1,909,191)
Mínimo del período	800,309	1,600,618	(800,309)	(1,600,618)

**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 estén 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

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

no autorizados.

- La Compañía mantiene un control interno el cual es seguido estrechamente por el Personal de Auditoría Interna de la Compañía Matriz.

**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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

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.

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 31 de diciembre de 2022, el aumento del 1% sobre la tasa de pérdida de créditos, da como resultado un aumento en el gasto de reserva por US\$246,701 (31 de diciembre de 2021: US\$229,372).

**6. Efectivo**

El efectivo se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Efectivo	500	501
Depósitos a la vista en bancos	<u>36,639,748</u>	<u>15,059,391</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado consolidado de flujo de efectivo	<u>36,640,248</u>	<u>15,059,892</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

(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>Diciembre 2022</u>			<u>Diciembre 2021</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	177,471,330	272,175	177,199,155	181,471,100	1,426,409	180,044,691
Consumo	416,985	3,959	413,026	411,403	1,811	409,592
Otros préstamos	0	-	0	8,869	3	8,866
Total sector interno	<u>177,888,315</u>	<u>276,135</u>	<u>177,612,180</u>	<u>181,891,372</u>	<u>1,428,223</u>	<u>180,463,149</u>
Sector Externo:						
Corporativo	37,026,108	764,099	36,262,009	36,467,313	631,414	35,835,899
Consumo	713,346	6,848	706,498	370,447	1,558	368,889
Total sector externo	<u>37,739,454</u>	<u>770,947</u>	<u>36,968,507</u>	<u>36,837,760</u>	<u>632,972</u>	<u>36,204,788</u>
Más: Intereses por cobrar	<u>21,567</u>	<u>-</u>	<u>21,567</u>	<u>27,680</u>	<u>-</u>	<u>27,680</u>
Total	<u>215,649,336</u>	<u>1,047,082</u>	<u>214,602,254</u>	<u>218,756,812</u>	<u>2,061,195</u>	<u>216,695,617</u>
Menos: Intereses y comisiones no ganadas			(1,862)			(5,179)
Total neto			<u>214,600,392</u>			<u>216,690,438</u>

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

	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Infraestructura y Construcción	166,575,274	59,164
Comercial	10,949,992	179,623,177
Servicios y sobregiros	21,357,724	20,994,175
Industria	8,418,774	11,357,401
Ganadería	1,821,490	1,780,040
Agricultura	884,342	850,314
Consumo	1,130,332	781,850
Bancos e instituciones financieras	4,214,964	3,274,142
Instituciones Públicas	46,871	8,869
Más: intereses por cobrar	21,567	27,680
Menos: Reservas por deterioro	(1,019,076)	(2,061,195)
Menos: Intereses y comisiones no ganadas	(1,862)	(5,179)
	<u>214,500,392</u>	<u>216,690,438</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

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

	Factoraje		Préstamos Comerciales		Arrendamientos financieros	
	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Menos de un año	171,345,861	174,414,966	-	-	827,905	2,051,987
De 1 a 5 años y más		-	1,184,985	1,192,142	42,290,585	41,097,717
	<u>171,345,861</u>	<u>174,414,966</u>	<u>1,184,985</u>	<u>1,192,142</u>	<u>43,118,490</u>	<u>43,149,704</u>

**8. Activos Intangibles**

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

	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Saldo neto al inicio del año	56,178	70,028
Adiciones	-	-
Amortización del año	<u>(13,152)</u>	<u>(13,850)</u>
Saldo neto al final del año	<u>43,026</u>	<u>56,178</u>

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

A continuación, se presenta el detalle de los activos intangibles:

<u>Diciembre 2022</u>				
Descripción	Vida Útil	Monto Bruto	Amortización Acumulada	Saldo en Libros
Licencias y program	3 a 5 años	56,178	(13,152)	43,026
<u>Diciembre 2021</u>				
Descripción	Vida Útil	Monto Bruto	Amortización Acumulada	Saldo en Libros
Licencias y program	3 a 5 años	70,028	(13,850)	56,178

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

**9. Impuestos**

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% (31 de diciembre 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.

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

	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Impuesto sobre la renta estimado	923,017	442,939
Impuesto sobre la renta diferido	<u>419,501</u>	<u>-36,341</u>
Total de gasto de impuesto sobre la renta	<u>1,342,518</u>	<u>406,598</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.

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

La conciliación del impuesto diferido es como sigue:

	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Impuesto diferido activo al inicio del año	394,501	423,343
Más: Reserva para arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje por cobrar	<u>(394,501)</u>	<u>(28,842)</u>
Impuesto diferido activo al final del período	<u>0</u>	<u>394,501</u>

La tasa de impuesto efectiva al 31 de diciembre de 2022 fue 18.90% (31 de diciembre de 2021: 19.95%)

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 31 de diciembre de 2022.

**10. Otros Activos**

El detalle de otros activos es el siguiente:

	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Fondos de Cesantía	6,286	10,100
Cuentas por cobrar a clientes	975,869	716,492
Gastos pagados por anticipado	251,463	300,419
Impuestos pagados por anticipado	0	302,958
Bienes adjudicados, neto	376,290	275,310
Otros	<u>842,051</u>	<u>518,010</u>
	<u>2,451,959</u>	<u>2,123,289</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

**11. Financiamientos Recibidos**

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

<b>Acreedor</b>	<b>Vencimiento</b>	<b>Diciembre 2022</b>	<b>Diciembre 2021</b>
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	Varios hasta septiembre 2025	36,392,177	35,700,000
Más: Intereses por pagar		<u>0</u>	<u>193,714</u>
		<u>36,392,177</u>	<u>35,893,714</u>

Estas obligaciones, sin garantía tangible, mantenían tasas de interés de 4.0 % a 6.50% (31 de diciembre de 2021: 6.5%).

**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.

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\$100,000,000). 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**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

A través de la Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores SMV No.53-22 de 14 de febrero de 2022, la Compañía realizó el registro de la Oferta Pública de

Bonos Corporativos Rotativos con un valor nominal de hasta cien millones de dólares (US\$50,000,000). 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 3 de marzo de 2022.

**Bonos Corporativos**

Resolución	Fecha	Serie	Calificadora de la Emisión	Calificación	Vencimiento	Tasa	<u>Diciembre 2022</u>
SMV No.562-18	01-mar-19	A	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR A(PAN)	01-mar-24	6.5%	60,000,000
SMV No.562-18	29-nov-19	B	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR A(PAN)	29-nov-24	6.5%	25,000,000
SMV No.562-18	21-ene-21	C	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR A(PAN)	26-dic-25	6.5%	10,000,000
SMV No.562-18	01-dic-21	D	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR A(PAN)	05-nov-26	6.5%	5,000,000

**Valores Comerciales Negociables**

Resolución	Fecha	Serie	Calificadora de la Emisión	Calificación	Vencimiento	Tasa	
SMV No.558-18	21-feb-22	I	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR 2(PAN)	16-feb-23	4.0%	10,000,000
SMV No.558-18	14-mar-22	J	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR 2(PAN)	09-mar-23	4.0%	10,000,000
SMV-52-2022	24-mar-22	A	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR 2(PAN)	19-mar-23	4.0%	15,000,000
SMV-52-2022	30-nov-22	D	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR 2(PAN)	28-feb-22	5.1%	50,000,000

Total de deuda emitida

Más: Intereses por pagar

Total de deuda emitida + Intereses

185,000,000

3,898,056

188,898,056

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

**Bonos Corporativos**

Resolución	Fecha	Serie	Calificadora de la Emisión	Calificación	Vencimiento	Tasa	<u>Diciembre 2021</u>
SMV No.562-18	01-mar-19	A	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR A(PAN)	01-mar-24	6.5%	60,000,000
SMV No.562-18	29-nov-19	B	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR A(PAN)	29-nov-24	6.5%	25,000,000
SMV No.562-18	21-ene-21	C	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR A(PAN)	26-dic-25	6.5%	10,000,000
SMV No.562-18	01-dic-21	D	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR A(PAN)	05-nov-26	6.5%	5,000,000

**Valores Comerciales Negociables**

Resolución	Fecha	Serie	Calificadora de la Emisión	Calificación			
SMV No.558-18	18-ene-21	E	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR 2(PAN)	13-ene-22	4.5%	10,000,000
SMV No.558-18	25-feb-21	F	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR 2(PAN)	20-feb-22	4.5%	30,000,000
SMV No.558-18	19-mar-21	G	Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamérica, S.A.	SCR 2(PAN)	14-mar-22	4.5%	10,000,000

Total de deuda emitida	<u>150,000,000</u>
Más: Intereses por pagar	<u>4,480,764</u>
Total de deuda emitida + Intereses	<u><u>154,480,764</u></u>

**13. Otros Pasivos**

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Depósitos en garantía - arrendamiento financiero	215,105	221,803
Provisiones para beneficios laborales	141,643	108,861
Impuesto y tributos por pagar	484,068	0
Pagos pendientes en compensación	225,730	12,553,627
Cuentas por pagar varias	116,701	88,809
Proveedores de operaciones Leasing	1,161,854	700,512
Retenciones de desembolso a clientes	1,160,020	9,697,284
Otros	1,378,520	502,629
	<u>4,883,641</u>	<u>23,873,525</u>

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

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**

La Compañía adoptó un plan de ahorro voluntario para retiro de contribuciones 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 31 de diciembre de 2022 ascendió a US\$37,985 (31 de diciembre de 2021: US\$34,387). 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>Diciembre 2022</u>		<u>Diciembre 2021</u>	
	Cantidad de Acciones	Monto	Cantidad de Acciones	Monto
Acciones autorizadas y emitidas				
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**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

---

**16. Otros Ingresos**

El desglose de los otros ingresos se presenta a continuación:

	<u>Diciembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
Ganancia en venta de activos	45,161	25,259
Trámites legales	2,807	3,900
Inspecciones	82,374	-
Otros	121,519	90,661
	<u>251,861</u>	<u>119,820</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>Diciembre 2022</u>	<u>Diciembre 2021</u>
<b>Salarios y otros gastos de personal</b>		
Salarios	506,216	467,086
Prestaciones laborales	108,714	102,640
Beneficios a empleados	65,326	23,241
Planes de retiro	40,698	34,387
	<u>720,954</u>	<u>627,354</u>
<b>Otros gastos</b>		
Gastos misceláneos	3,182	11,516
Papelería y útiles de oficina	57	698
Gastos de amortización de activos intangibles	13,151	13,851
Servicios Compartidos OR	2,145,000	-
Otros	48,223	70,298
	<u>2,209,613</u>	<u>96,363</u>

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

**18. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

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	
	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2022	Diciembre 2021
<b>Activos</b>				
Depósitos en bancos a la vista BICSA	-	-	7,306,151	6,307,643
Depósitos a plazo fijo	-	-	6,030,000	7,890,000
Arrendamientos financieros	17,857	49,605	-	-
Intereses por cobrar	-	-	10	14
<b>Pasivos</b>				
Financiamientos recibidos	-	-	35,700,000	35,700,000
Deuda emitida	-	-	200,000,000	150,000,000
Intereses acumulados por pagar	-	-	2,574,990	4,674,478

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

	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2022	Diciembre 2021
<b>Ingresos por Intereses sobre</b>				
Arrendamientos financieros	504	966	-	-
Depósitos en bancos	-	-	1,378	4,950
Otros ingresos	-	-	-	1,866
<b>Gastos de Intereses sobre</b>				
Financiamientos recibidos	-	-	1,309,130	1,843,965
Deuda emitida	-	-	6,949,653	8,475,139
Comisiones pagadas - Bicsa Capital, S.A.	-	-	146,250	50,000
Servicios de soporte compartidos	-	-	1,543,750	2,145,000

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(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.

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

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 las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento y precio de acciones.

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

	<u>Diciembre 2022</u>			<u>Diciembre 2021</u>		
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel de Jeraquía</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor Razonable</u>	<u>Nivel de Jeraquía</u>
<b>Activos</b>						
Arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factoraje por cobrar neto	<u>214,600,392</u>	<u>249,019,808</u>	2	<u>216,690,438</u>	<u>218,666,915</u>	3
<b>Pasivos</b>						
Financiamientos recibidos y deuda emitida	<u>225,290,233</u>	<u>227,609,157</u>	2	<u>190,374,478</u>	<u>185,940,800</u>	3

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 2 y Nivel 3:

<u>Instrumento Financiero</u>	<u>Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados</u>
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**  
**31 de diciembre de 2022**

*(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:

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Diciembre 2022</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	2,951,698	319	14,660,866	-	17,612,883
Gastos de Intereses	(1,724,470)	(206)	(9,623,231)	-	(11,347,907)
Provisiones	(176,646)	-	1,083,610	-	906,964
Otros ingresos netos	(4,612)	-	1,470,501	(406,735)	1,059,154
Gastos generales y administrativos	(605,459)	(12,798)	(2,727,883)	-	(3,346,140)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	<u>440,511</u>	<u>(12,685)</u>	<u>4,863,863</u>	<u>(406,735)</u>	<u>4,884,954</u>
Total de activos	<u>39,327,253</u>	<u>1,184,985</u>	<u>214,176,732</u>	<u>(953,347)</u>	<u>253,735,623</u>
Total de pasivos	<u>38,401,907</u>	<u>1,184,985</u>	<u>190,586,982</u>	<u>-</u>	<u>230,173,874</u>

	<u>Diciembre 2021</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	2,861,085	99,694	12,841,120	-	15,801,899
Gastos de Intereses	(1,837,112)	(65,103)	(8,416,889)	-	(10,319,104)
Provisiones	(204,566)	-	(303,009)	-	(507,575)
Otros ingresos netos	2,615	-	428,417	-	431,032
Gastos generales y administrativos	(795,966)	(13,086)	(2,558,969)	-	(3,368,021)
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	<u>26,056</u>	<u>21,505</u>	<u>1,990,670</u>	<u>-</u>	<u>2,038,231</u>

	<u>Diciembre 2021</u>				
Total de activos	<u>37,480,451</u>	<u>1,192,142</u>	<u>196,151,705</u>	<u>(500,000)</u>	<u>234,324,298</u>
Total de pasivos	<u>36,933,838</u>	<u>1,192,142</u>	<u>176,122,023</u>	<u>-</u>	<u>214,248,003</u>

**Notas a los Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2022**

*(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 31 de diciembre de 2022, se mantiene una reserva regulatoria por US\$7,883,285 (31 de diciembre de 2021: US\$5,643,226) 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.

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)

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	
	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2022	Diciembre 2021
<b>Préstamos reestructurados</b>						
Monto sin deterioro	1,183,921	1,188,503	-	-	-	-
Provisión para monto sin deterioro	(7,128)	(8,819)	-	-	-	-
Monto con deterioro	-	245,020	-	-	-	-
Provisión para monto con deterioro	-	(132,469)	-	-	-	-
<b>Total, neto</b>	<b>1,176,793</b>	<b>1,292,235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>No morosos ni deteriorado</b>						
Grado 1: Normal riesgo bajo	38,265,927	40,777,009	-	-	158,279,520	165,848,064
Grado 2: Mención especial	4,103,186	1,964,961	1,184,985	1,192,142	1,165,384	204,828
<b>Sub-total</b>	<b>42,369,112</b>	<b>42,741,970</b>	<b>1,184,985</b>	<b>1,192,142</b>	<b>159,444,904</b>	<b>166,052,892</b>
<b>Individualmente deteriorados</b>						
Grado 3: Subnormal	564,159	29,751	-	-	10,280,027	3,306,201
Grado 4: Dudoso	85,833	-	-	-	-	1,513,374
Grado 5: Irrecuperable	99,386	377,983	-	-	1,620,931	3,542,499
<b>Sub-total</b>	<b>749,378</b>	<b>407,734</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11,900,958</b>	<b>8,362,074</b>
<b>Reserva por deterioro</b>						
Individual	175,414	257,192	-	-	147,648	1,150,370
Colectivo	672,141	602,270	7,128	8,819	44,751	42,544
<b>Total de reserva por deterioro</b>	<b>847,555</b>	<b>859,462</b>	<b>7,128</b>	<b>8,819</b>	<b>192,399</b>	<b>1,192,914</b>
<b>Provisión para deterioro NIIF9</b>						
Etapa 1	526,724	537,850	-	-	44,081	39,829
Etapa 2	145,417	64,420	7,128	8,819	670	2,716
Etapa 3	175,414	257,191	-	-	147,648	1,150,371
<b>Total de provisión NIIF 9</b>	<b>847,555</b>	<b>859,461</b>	<b>7,128</b>	<b>8,819</b>	<b>192,399</b>	<b>1,192,915</b>

La cartera de arrendamientos financieros, préstamos comerciales y factorajes por cobrar reporta créditos morosos y vencidos que ascendían a US\$4,646,686 (31 de diciembre de 2021: US\$6,126,312), sobre los cuales se mantenía una reserva por US\$351,158 (31 de diciembre de 2021: US\$1,322,416).

*Provisión Dinámica*

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

*(Cifras en Dólares de los Estados Unidos de América)*

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 31 de diciembre de 2022, se determinó una provisión dinámica por US\$3,753,574 (31 de diciembre de 2021: US\$3,753,574).