

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

30 de septiembre de 2024

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

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

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	30 de septiembre de 2024 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2023 <i>(Auditado)</i>
Activos			
Activos corrientes:			
Depósitos a la vista en bancos	4, 5, 15	6,671	7,724
Cuentas por cobrar, neta	6, 15	8,689	0
Total de activos corrientes		<u>15,360</u>	<u>7,724</u>
Activos no corrientes:			
Cuentas por cobrar	6, 15	6,020	0
Otros activos	7	97,821	97,520
Inmuebles, mejoras y equipo neto	8	790,098	829,681
Total de activos no corrientes		<u>893,939</u>	<u>927,201</u>
Total de activos		<u><u>909,299</u></u>	<u><u>934,925</u></u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos corrientes:			
Financiamiento recibido	4, 9	31,312	29,848
Otros pasivos	10	16,337	12,420
Total de pasivos corrientes		<u>47,649</u>	<u>42,268</u>
Pasivos no corrientes:			
Financiamiento recibido	4, 9	489,772	529,060
Total de pasivos no corrientes		<u>489,772</u>	<u>529,060</u>
Total de pasivos		<u>537,421</u>	<u>571,328</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	11	360,000	360,000
Utilidades no distribuidas		11,878	3,597
Total del patrimonio		<u>371,878</u>	<u>363,597</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>909,299</u></u>	<u><u>934,925</u></u>

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

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>30 de septiembre de 2024</u> <i>(No auditado)</i>	<u>30 de septiembre de 2023</u> <i>(No auditado)</i>
Ingresos de operaciones:			
Alquileres de bienes inmuebles	4	104,706	82,156
Servicio de mantenimiento de bienes inmuebles		3,222	3,784
Total de ingresos de operaciones		107,928	85,940
Otros ingresos (gastos):			
Provisión para (reversión de) pérdidas en cuentas por cobrar	6	(20)	2
Otros, neto		14	0
Total de otros ingresos, netos		(6)	2
Total de ingresos de operaciones y otros ingresos, netos		107,922	85,942
Gastos generales y administrativos:			
Intereses sobre financiamiento	4	16,383	13,558
Depreciación	8	39,583	39,395
Honorarios profesionales		8,016	7,778
Impuestos, distintos de renta		3,394	7,841
Otros gastos	4, 13	31,035	29,110
Total de gastos		98,411	97,682
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		9,511	(11,740)
Impuesto sobre la renta	14	1,216	0
Utilidad (pérdida) neta		8,295	(11,740)

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

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022 <i>(Auditado)</i>	360,000	3,047	363,047
Pérdida neta	0	(11,740)	(11,740)
Saldo al 30 de septiembre de 2023 <i>(No auditado)</i>	<u>360,000</u>	<u>(8,693)</u>	<u>351,307</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2023 <i>(Auditado)</i>	360,000	3,597	363,597
Utilidad neta	0	8,295	8,295
Transacciones atribuibles a los accionistas			
Impuesto complementario pagado	0	(14)	(14)
Saldo al 30 de septiembre de 2024 <i>(No auditado)</i>	<u>360,000</u>	<u>11,878</u>	<u>371,878</u>

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

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	30 de septiembre de 2024 <i>(No auditado)</i>	30 de septiembre de 2023 <i>(No auditado)</i>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		8,295	(11,740)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo de las actividades de operación			
Intereses sobre financiamiento	4	16,383	13,558
Depreciación	8	39,583	39,395
Provisión para (reversión de) pérdidas en cuentas por cobrar		20	(2)
Gasto de impuesto sobre la renta		1,216	0
Cambios en activos y pasivos de operación			
Cuentas por cobrar		(14,729)	5,513
Otros activos		(301)	(2,273)
Otros pasivos		2,701	(3,178)
Efectivo generado por las operaciones			
Intereses pagados		(16,508)	(13,701)
Flujos de efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>36,660</u>	<u>27,572</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de financiamiento		(37,699)	(33,968)
Impuesto complementario pagado		(14)	0
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(37,713)</u>	<u>(33,968)</u>
Disminución neta en el efectivo		(1,053)	(6,396)
Efectivo al inicio del período		7,724	10,524
Efectivo al final del período	5	<u><u>6,671</u></u>	<u><u>4,128</u></u>

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

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

30 de septiembre de 2024

(Cifras en Balboas)

(1) Constitución y Operación

Pershore Investments, S. A. es una compañía constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No. 18151 del 5 de septiembre de 2008, de la Notaría Quinta del Circuito de la Provincia de Panamá, inscrita en el sistema tecnológico de información del Registro Público al Documento 1420780-1-631797 del 8 de septiembre de 2008. Su objetivo principal es participar en el negocio inmobiliario, para cuyos efectos podrá adquirir, administrar, explotar, comercializar, arrendar, subarrendar, comprar y vender toda clase de bienes inmuebles y, en general, realizar todo lo relacionado con las actividades antes señaladas.

Esta Compañía mantiene tres bienes inmuebles, en uno de los cuales opera la Sucursal de Zona Libre de BCT Bank International, S. A.

Corporación BCT, S. A., (en adelante, la "Compañía Controladora") es la propietaria del 100% de las acciones de Pershore Investments, S. A. (en adelante, "la Compañía"). La Compañía Controladora es una entidad domiciliada en la República de Costa Rica.

Las oficinas principales de la Compañía se encuentran ubicadas en Calle 50, Edificio BCT Bank, Piso No.19, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

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

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la administración de la Compañía el 31 de octubre de 2024.

(b) Base de Medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base de costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimaciones y Juicios

La administración de la Compañía, en la preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales

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

(a) *Medición de Valor Razonable*

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

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

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

(b) *Efectivo*

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista, con vencimientos originales de 90 días o menos.

(c) *Instrumentos Financieros*

Reconocimiento y medición inicial

Las cuentas por cobrar inicialmente se reconocen cuando se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea una cuenta por cobrar sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Una cuenta por cobrar sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

Clasificación y medición posterior

Activos financieros

En el reconocimiento inicial, la Compañía clasifica un activo financiero como medido a costo amortizado.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- el activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros la Compañía los clasifica como medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El gasto por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

Baja en cuentas

Los activos financieros se dan de baja en el estado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido o la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

La Compañía da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado

Deterioro del valor

La Compañía reconoce correcciones de valor por las pérdidas crediticias esperadas por los deudores que se revelan como cuentas por cobrar en el estado de situación financiera.

Las correcciones de valor para las cuentas por cobrar siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada que incluye aquella referida al futuro.

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- no es probable que el deudor pague sus obligaciones crediticias por completo, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la Compañía de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

(d) *Inmuebles, mejoras y equipo*

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de inmuebles, mejoras y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas. El costo histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de dichos activos.

(ii) Depreciación y amortización

La depreciación se reconoce en el estado de resultados utilizando el método de línea recta durante la vida útil estimada de los inmuebles, mejoras y equipo.

La vida estimada de los activos es como sigue:

Inmuebles	30 años
Mejoras	10 a 30 años
Equipo	3 a 10 años

(e) *Arrendamientos*

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un contrato de arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía usa la definición de arrendamiento de la NIIF 16.

Arrendamientos en los que la Compañía es Arrendatario

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo de arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento. Las vidas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de inmuebles y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si las hubiera, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo de arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no se puede determinar fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental de la Compañía. En general, la Compañía utiliza su tasa de endeudamiento incremental como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- cantidades que se espera sean pagaderas bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía puede razonablemente ejercer, pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Compañía tiene la certeza razonable de ejercer una opción de extensión, y multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente segura de no terminarla por anticipado.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación de la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo de arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en utilidad o pérdida si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

La Compañía ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos de arrendamiento para arrendamientos a corto plazo que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pagos de arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(e) *Deterioro de Activos No Financieros*

Se evalúa el deterioro de los valores en libros de los activos no financieros de la Compañía cuando los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. Si dicho deterioro se evidencia, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación.

(f) *Reconocimiento de Ingresos*

Los ingresos son reconocidos en la medida en que el servicio es prestado y aceptado por el cliente.

Obligaciones de Desempeño y Política de Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones

Los ingresos por alquiler se miden con base en la contraprestación especificada en el contrato con el cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio a un cliente.

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

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos
Alquiler de bienes inmuebles	La Compañía presta servicio de alquiler de bienes inmuebles y, por este, reconoce el ingreso de forma mensual durante toda la vigencia del contrato. Se recibe del cliente la contraprestación de forma mensual.	Los ingresos por alquiler de activos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se presta el servicio.
Servicio de mantenimiento de bienes inmuebles	La Compañía presta servicios de mantenimiento a los bienes inmuebles que alquila y, por este, reconoce el ingreso de forma mensual durante toda la vigencia del contrato. Se recibe del cliente la contraprestación de forma mensual.	Los ingresos por servicio de mantenimiento se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se presta el servicio.

(g) *Gastos por Intereses*

Los gastos por intereses son reconocidos generalmente en los resultados de las operaciones, presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

(h) *Impuesto sobre la Renta y Otros Corriente*

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

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Las cuentas y transacciones con compañías relacionadas son las siguientes:

	30 de septiembre de 2024 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2023 <i>(Auditado)</i>
<u>Activos:</u>		
Depósito a la vista	<u>6,671</u>	<u>7,724</u>
<u>Pasivos:</u>		
Financiamiento recibido	<u>520,824</u>	<u>558,908</u>
	30 de septiembre de 2024 <i>(No auditado)</i>	30 de septiembre de 2023 <i>(Auditado)</i>
<u>Ingresos:</u>		
Ingresos por alquileres	<u>64,350</u>	<u>50,850</u>
<u>Gastos:</u>		
Soporte de servicios administrativos	<u>9,900</u>	<u>9,900</u>
<u>Costos financieros:</u>		
Costos financieros	<u>12,287</u>	<u>13,558</u>

No hay beneficios otorgados a largo plazo a directores ni al personal gerencial.

La Compañía mantiene contrato de alquiler con BCT Bank International, S. A. por el arrendamiento del inmueble de Zona Libre de Colón donde opera una sucursal del Banco. BCT Bank International, S. A. realiza un cargo mensual a la Compañía por proveerle servicios administrativos.

Al 30 de septiembre 2024, no se mantienen saldos con la Compañía Controladora.

(5) Depósitos a la Vista en Bancos

Al 30 de septiembre 2024, la Compañía mantiene depósito a la vista por B/.6,671 (31 de diciembre 2023: B/.7,724). Estos fondos se encuentran colocados en BCT Bank International, S. A., parte relacionada y no devengan intereses.

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(6) Cuentas por Cobrar, neta

Al 30 de septiembre de 2024, las cuentas por cobrar por B/. 14,709 corresponden a saldo con cliente por contrato de alquiler de bienes inmuebles para el cual se estableció un acuerdo de pago en cuotas a partir de noviembre 2024.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de provisión para pérdida crediticia esperada, cuyo movimiento del año se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2024 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2023 <i>(Auditado)</i>
Reserva de PCE	PCE a 12 meses	PCE a 12 meses
Saldo al inicio del período/año	0	12
Remediación neta	<u>20</u>	<u>(12)</u>
Saldo al final del período	<u><u>20</u></u>	<u><u>0</u></u>

(7) Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2024 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2023 <i>(Auditado)</i>
Impuestos pagados por anticipado	95,956	96,074
Gastos pagados por anticipado	1,504	1,085
Depósito de garantía	<u>361</u>	<u>361</u>
Total	<u><u>97,821</u></u>	<u><u>97,520</u></u>

(8) Inmuebles, mejoras y equipo, neto

Los inmuebles, mejoras y equipo se detallan a continuación:

30 de septiembre de 2024 <i>(No auditado)</i>	Inmuebles	Mejoras al local	Equipo	Total
Costo:				
Inicio del período	1,231,719	97,283	1,257	1,330,259
Final del período	<u>1,231,719</u>	<u>97,283</u>	<u>1,257</u>	<u>1,330,259</u>
Depreciación acumulada:				
Inicio del período	403,274	97,283	21	500,578
Gastos del período	<u>39,395</u>	<u>0</u>	<u>188</u>	<u>39,583</u>
Final del período	<u>442,669</u>	<u>97,283</u>	<u>209</u>	<u>540,161</u>
Saldo neto	<u><u>789,050</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>1,048</u></u>	<u><u>790,098</u></u>

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Inmuebles, mejoras y equipo neto, continuación

<u>31 de diciembre de 2023</u> (Auditado)	<u>Inmuebles</u>	<u>Mejoras al local</u>	<u>Equipo</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Inicio del año	1,231,719	97,283	0	1,329,002
Adiciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,257</u>	<u>1,257</u>
Final del año	<u>1,231,719</u>	<u>97,283</u>	<u>1,257</u>	<u>1,330,259</u>
Depreciación acumulada:				
Inicio del año	350,748	97,283	0	448,031
Gastos del año	<u>52,526</u>	<u>0</u>	<u>21</u>	<u>52,547</u>
Final del año	<u>403,274</u>	<u>97,283</u>	<u>21</u>	<u>500,578</u>
Saldo neto	<u>828,445</u>	<u>0</u>	<u>1,236</u>	<u>829,681</u>

(9) Financiamiento Recibido

El financiamiento recibido se detalla a continuación:

	<u>30 de septiembre de 2024</u> (No auditado)	<u>31 de diciembre de 2023</u> (Auditado)
BCT Bank Internacional, S. A.	<u>521,084</u>	<u>558,908</u>

Del saldo de los financiamientos B/.260 (31 de diciembre de 2023: B/.239) corresponde a intereses acumulados por pagar.

Al 30 de septiembre de 2024, los términos del financiamiento con BCT Bank Internacional, S.A. eran de 3.00% de tasa interés anual con vencimiento en octubre de 2037, garantizado con hipoteca sobre el bien inmueble (31 de diciembre de 2023: 3.00% de tasa de interés anual con vencimiento en abril de 2038).

(10) Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>30 de septiembre de 2024</u> (No auditado)	<u>31 de diciembre de 2023</u> (Auditado)
Provisión de honorarios por pagar	5,671	4,401
Depósitos en garantía de clientes	5,578	5,578
Impuesto sobre la renta por pagar	1,216	118
ITBMS por pagar	851	749
Anticipos recibidos de clientes	0	0
Otras cuentas por pagar	<u>3,021</u>	<u>1,574</u>
Total	<u>16,337</u>	<u>12,420</u>

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(11) Patrimonio

El capital en acciones se compone de 10,000 acciones comunes autorizadas, emitidas y pagadas con valor nominal de B/.36 cada una.

(12) Compromisos y Contingencias

Al 30 de septiembre de 2024, la Compañía no mantiene demandas y acciones legales conocidas en su contra.

(13) Otros Gastos

Los otros gastos se conforman de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2024	30 de septiembre de 2023
	<i>(No auditado)</i>	<i>(No auditado)</i>
Cargos administrativos	9,900	9,900
Mantenimiento	9,318	9,349
Agua y electricidad	6,139	5,514
Alquileres	4,469	3,109
Seguros	624	648
Vigilancia	585	585
Otros gastos	<u>0</u>	<u>5</u>
Total	<u>31,035</u>	<u>29,110</u>

(14) Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes en Panamá. De acuerdo con la legislación fiscal vigente, están exentos de pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazos en bancos locales y extranjeros, sobre bonos u otros títulos registrados en la Superintendencia de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. y sobre valores del Estado y sus instituciones autónomas y semiautónomas.

Las personas jurídicas que sean contribuyentes en la República de Panamá, deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de deducir, del total de ingresos gravables, el 95.33% de dicho total de ingresos gravables (Método de Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta - CAIR).

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(14) Impuesto sobre la Renta, continuación

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

	30 de septiembre de 2024 <i>(No auditado)</i>	30 de septiembre de 2023 <i>(No auditado)</i>
Impuesto corriente:		
Impuesto sobre la renta corriente	<u>1,216</u>	<u>0</u>
Total de impuesto corriente	<u><u>1,216</u></u>	<u><u>0</u></u>

La Compañía mantiene beneficios fiscales por arrastre de pérdidas por B/.23,342 para los cuales no ha reconocido impuesto sobre la renta diferido debido a que aún no hay evidencia que indique que esos beneficios fiscales podrán ser aplicados a rentas gravables de años futuros.

(15) 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.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son el riesgo de crédito y operacional; sin embargo, los mismos no constituyen un riesgo significativo para la Compañía por la naturaleza, poca complejidad y volumen sus operaciones.

(a) 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 pactadas al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo de la Compañía establecen que el pago recibido en contraprestación de los servicios que ofrece la Compañía debe ser realizado por anticipado, y por excepción se pueden establecer acuerdos de pago. En los casos en los que se establece acuerdos de pago la Administración de la Compañía hace un análisis de la situación del cliente para establecer montos y plazos, y da seguimiento mensual a los clientes a fin de que no haya atrasos en el cumplimiento de los pagos establecidos.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se muestra a continuación:

	30 de septiembre de 2024 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2023 <i>(No auditado)</i>
Depósitos a la vista en bancos	6,671	7,724
Cuentas por cobrar, neta	<u>14,709</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>21,380</u></u>	<u><u>7,724</u></u>

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(15) Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

Depósitos a la vista en bancos están colocados en BCT Bank International, S. A., cuya calificación es riesgo es "A+.pa" de acuerdo con informe de la agencia calificadora Moody's. Están ubicados en Panamá.

Las cuentas por cobrar corresponden a deudores del sector servicio, ubicados en Panamá. La evaluación de riesgo de crédito de estos deudores, de acuerdo con el modelo de calificación interno implementado por la Compañía, los califican como de riesgo muy bajo. Esta evaluación se basa en análisis de riesgo de los deudores y en el comportamiento de pagos.

(b) *Riesgo Operacional*

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

El objetivo de la Compañía es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Compañía.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional está asignada a la Administración, en coordinación con los dueños de los procesos.

(c) *Riesgo de Liquidez*

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones, por causa de la falta de la liquidez de los activos.

Con base en los términos de los contratos con los clientes, la Compañía debe recibir un flujo de efectivo mensual con el cual hacer frente a sus principales obligaciones que también establecen pagos mensuales, por lo que da un seguimiento constante a que los clientes se mantengan al día. Los contratos con los clientes tienen vigencia entre cuatro y cinco años

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros de la Compañía, sobre la base de su vencimiento más cercano posible.

		30 de septiembre de 2024 <i>(no auditado)</i>			
	Valor en libros	Total	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año
Pasivos financieros					
Financiamiento recibido por pagar	<u>521,084</u>	<u>(671,156)</u>	<u>(25,800)</u>	<u>(25,800)</u>	<u>(619,556)</u>
		31 de diciembre de 2023 <i>(auditado)</i>			
	Valor en libros	Total	Hasta 6 meses	De 6 meses a 1 año	Más de 1 año
Pasivos financieros					
Financiamiento recibido por pagar	<u>558,908</u>	<u>(736,840)</u>	<u>(25,800)</u>	<u>(25,800)</u>	<u>(685,240)</u>

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(16) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables de 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 técnicas de valuación.

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos por instrumentos idénticos.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son 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 valuación 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 valuación incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

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

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

PERSHORE INVESTMENTS, S. A.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros**(16) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

	30 de septiembre de 2024 <i>(no auditado)</i>		31 de diciembre de 2023 <i>(auditado)</i>	
	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)
<u>Pasivos financieros:</u>				
Financiamiento recibido	<u>520,824</u>	<u>399,216</u>	<u>558,669</u>	<u>421,777</u>

Para los depósitos a la vista en bancos y su valor razonable se aproxima a su valor en libros por su naturaleza a corto plazo.

La Compañía no mantiene activos y pasivos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente.

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados
Cuentas por cobrar Financiamiento recibido	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos préstamos, financiamientos con vencimientos remanentes similares.