

# PROSPECTO DE EMISIÓN DE PAPEL BURSÁTIL "PBPSQ1"

## USD 5,000,000.00

PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.

### Principales Características de la Emisión

|   |   |
|---|---|
| <b>Denominación del Emisor:</b>                           | PSQ CAPITAL EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE., que se abrevia PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.  |
| <b>Denominación:</b>                                      | PBPSQ1  |
| <b>Plazo de la Emisión:</b>                               | La emisión de Papel Bursátil, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, tendrá un plazo de hasta once años contados a partir de la fecha del otorgamiento del asiento material en el Registro Público Bursátil; dentro de este plazo el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de títulos: A) Desde quince días hasta tres años. B) Los valores se pueden emitir a descuento o valor par. Dentro de los años de autorización para su negociación, el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de valores con un plazo no mayor al establecido y sin exceder el monto máximo autorizado en el programa. Ningún tramo de la emisión podrá tener vencimiento posterior al plazo de la emisión |
| <b>Clase de Valor:</b>                                    | Papel Bursátil representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, a colocar por PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.   |
| <b>Naturaleza:</b>  | Los valores por emitirse son obligaciones consistentes en Papel Bursátil negociables, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del emisor.  |
| <b>Forma de Representación de los Valores:</b>            | Anotaciones Electrónicas de Valores en su cuenta.   |
| <b>Monto de la Emisión:</b>                               | El monto de la emisión es hasta CINCO MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD 5,000,000.00).  |
| <b>Valor Mínimo y Múltiplos de Contratación:</b>          | CIENT DÓLARES de los Estados Unidos de América y múltiplos de CIENT DÓLARES de los Estados Unidos de América.   |
| <b>Garantía de los tramos de la Emisión:</b>              | El pago del programa de Papel Bursátil, según los tramos que puedan emitirse, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta que se emitan por PSQ Capital El Salvador, S.A. DE C.V. no tendrán garantía específica.   |
| <b>Moneda de Negociación:</b>                             | DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.   |
| <b>Denominación de la Casa Corredora y Estructurador:</b> | Hencorp, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.  |
| <b>Bolsa en la que se inscribe la Emisión:</b>            | Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.   |
| <b>Clasificación de Riesgo:</b>                           | La emisión de Papeles Bursátiles de PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V., cuenta una Clasificación de Riesgo otorgada por Pacific Credit Ratings, S.A. de C.V., Clasificadora de Riesgo, de "N2" para el corto plazo sin garantía y de "A-" para el largo plazo sin garantía, según Consejo de Comité Ordinario de fecha 19 de marzo del año dos mil veinticinco con información financiera no auditada al treinta y uno de diciembre de dos mil veinticuatro.   |

#### RAZONES LITERALES:

LOS VALORES OBJETO DE ESTA OFERTA SE ENCUENTRAN ASENTADOS EN EL REGISTRO PÚBLICO DE LA SUPERINTENDENCIA. SU REGISTRO NO IMPLICA CERTIFICACIÓN SOBRE LA CALIDAD DEL VALOR O LA SOLVENCIA DEL EMISOR. LA INSCRIPCIÓN DE LA EMISIÓN EN LA BOLSA NO IMPLICA CERTIFICACIÓN SOBRE LA CALIDAD DEL VALOR O LA SOLVENCIA DEL EMISOR.

**ES RESPONSABILIDAD DEL INVERSIONISTA LEER LA INFORMACIÓN QUE CONTIENE ESTE PROSPECTO.**

#### Autorizaciones:

Autorización otorgada por el Comité de Emisiones de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en sesión CE-05/2025 de fecha 24 de marzo de 2025 donde se acordó inscribir a PSQ Capital El Salvador, S.A. de C.V. como sociedad emisora de valores. Autorización del Asiento Registral en el Registro Especial de Emisores de Valores del Registro Público Bursátil otorgada por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD- 45/2024 de fecha 29 de agosto de 2024. Acuerdo de Junta General Ordinaria de Accionistas del emisor, en sesión No. 36/2025 celebrada el 17 de febrero de 2025, se acordaron las características de la emisión y autorizar la inscripción de la emisión en la Superintendencia del Sistema Financiero y Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. Autorización otorgada por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-18/2025 de fecha 30 de abril de 2025. Autorización otorgada por el Comité de Emisiones de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en sesión CE-07/2025 de fecha 28 de mayo de 2025 donde se acordó inscribir la emisión.

**SOCIEDAD ESTRUCTURADORA Y COLOCADOR:**  
HENCORP, S.A. DE C.V., CASA DE CORREDORES DE BOLSA

**EMISOR:**  
PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.



**MAYO 2025**

## II. CONTRAPORTADA

### 1. Emisor

Nombre: PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.

Dirección: Blvd. Walter Thilo Deninger #1, Distrito Municipal de Antiguo Cuscatlán, Municipio de La Libertad Este, Departamento de La Libertad El Salvador

Teléfono de contacto: /2521-8110/6011-6703

Página web: [www.psqcapitalca.com](http://www.psqcapitalca.com)

Correo electrónico: [leasing@psqcapitalca.com](mailto:leasing@psqcapitalca.com)/[mlopez@psqcapitalca.com](mailto:mlopez@psqcapitalca.com)

### 2. Casa Corredora de Bolsa y Estructurador

Nombre: HENCORP S.A. DE C.V., Casa de Corredores de Bolsa

Dirección: Blvd. Orden Malta, Edificio D'Cora Anexo 2, Distrito Municipal de Antiguo Cuscatlán, Municipio de La Libertad Este, Departamento de La Libertad El Salvador.

Teléfono de contacto: 2500-6900

Página web: <http://hencorpcasadebolsa.com.sv/>

Correo electrónico: [rvaldivieso@hencorp.com](mailto:rvaldivieso@hencorp.com)

### 3. Superintendencia del Sistema Financiero

Dirección: Avenida Albert Einstein, Urbanización Lomas de San Francisco, No. 17, Distrito Municipal de Antiguo Cuscatlán, Municipio de La Libertad Este, Departamento de La Libertad, El Salvador

Teléfono de contacto: 2268-5700

Página web: [www.ssf.gob.sv](http://www.ssf.gob.sv)

Correo electrónico: [contacto@ssf.gob.sv](mailto:contacto@ssf.gob.sv)

### 4. Bolsa de Valores de El Salvador

Dirección: Torre Millenium, Nivel 9, Paseo General Escalon, Distrito Municipal de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro Departamento de San Salvador, El Salvador.

Teléfono de contacto: 2212-6400

Página web: [www.bolsadevalores.com.sv](http://www.bolsadevalores.com.sv)

Correo electrónico: [info@bolsadevalores.com.sv](mailto:info@bolsadevalores.com.sv)

### 5. Auditor Externo y Fiscal

Nombre: ROMERO PORTILLO & ASOCIADOS, S.A. de C.V.

Dirección: 1a Calle Poniente y 47 Avenida Norte 12-B, Flor Blanca, Distrito Municipal de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, El Salvador

Teléfono de contacto: 2260-9000

Página web: [www.romeroportilloyasociados.com/](http://www.romeroportilloyasociados.com/)

Correo electrónico: [vromero@rpya-sv.com](mailto:vromero@rpya-sv.com)

### 6. Asesores Legales

Nombre: Interlex, S.A. DE C.V.

Dirección: 9a Calle Pte. Bis, Pasaje Bella Vista #356, Colonia Escalón, Distrito Municipal de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, El Salvador

Teléfono de contacto: 2555-2100

Página web: <https://www.legalia.legal>

Correo electrónico: [Tomas Calderon <tomas@legalia.legal>](mailto:TomasCalderon<tomas@legalia.legal>)

### 6. Clasificadora de Riesgo

Nombre: Pacific Credit Rating, S.A., Clasificadora de Riesgo.

Dirección: Avenida La Capilla y Pasaje 8, Condominio La Capilla, Apartamento 21, Colonia San Benito, Distrito Municipal de San Salvador Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, El Salvador.

Teléfono de contacto: 2266-9471

Página Web: <http://ratingspcr.com>

Correo Electrónico: [Karina Montoya - kmontoya@ratingspcr.com](mailto:KarinaMontoya-kmontoya@ratingspcr.com)

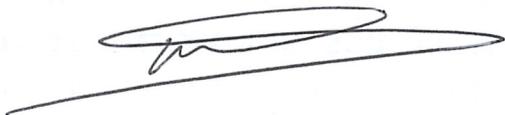
### III. ÍNDICE

|   |    |
|---|----|
| II. CONTRAPORTADA .....   | 2  |
| III. ÍNDICE.....  | 3  |
| IV. DECLARACIÓN JURADA DE VERACIDAD DE INFORMACIÓN.....             | 4  |
| V. PRESENTACIÓN DEL PROSPECTO .....                                 | 5  |
| VI. HISTORIAL Y DATOS DEL EMISOR.....                               | 6  |
| VII. INFORMACIÓN RELEVANTE DEL EMISOR.....                          | 8  |
| VIII. NÓMINA DE LA JUNTA DIRECTIVA Y CURRICULUM VITAE.....          | 19 |
| IX. GRUPO EMPRESARIAL.....  | 22 |
| X. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN.....                               | 25 |
| XI. AUTORIZACIONES DE LA EMISIÓN .....                              | 31 |
| XII. FACTORES DE RIESGO.....  | 32 |
| XIII. PROCEDIMIENTO A SEGUIR EN CASO DE MORA O ACCIÓN JUDICIAL..... | 34 |
| XIV. ESTADOS FINANCIEROS.....                                       | 35 |
| XV. INFORME DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO .....                        | 36 |
| XVI. INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO.....                           | 37 |
| XVII. INFORME DE GESTIÓN DE RIESGOS .....                           | 38 |

#### IV. DECLARACIÓN JURADA DE VERACIDAD DE INFORMACIÓN

En el Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, a las once horas con cinco minutos del día cinco de marzo de dos mil veinticinco. Ante mí, **VALERIA MARGARITA MEJIA MENA**, Notario, del domicilio del Distrito de Mejicanos, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, comparece el Ingeniero **EDGAR MAURICIO HASBUN LAMA**, de cincuenta y nueve años de edad, Ingeniero Civil, del domicilio del Distrito de Antiguo Cuscatlán, Municipio de La Libertad Este, Departamento de La Libertad, persona a quien conozco, e identifico por medio de su Documento Único de Identidad homologado número cero dos cero siete cuatro ocho tres seis- nueve, quien actúa en nombre y representación, en su calidad de Apoderado Especial Administrativo de la sociedad **"PSQ CAPITAL EL SALVADOR, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE"** que se abrevia **"PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V."** o **"PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V."** o **"PSQ, S.A. DE C.V."**, Sociedad de nacionalidad salvadoreña, del domicilio del Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, con Numero de Identificación Tributaria cero seis uno cuatro- dos uno cero tres uno siete- uno cero uno- siete; personería que doy fe de ser legítima y suficiente por haber tenido a la vista la siguiente documentación: **a)** Testimonio de Escritura Matriz de Poder Especial Administrativo, otorgado en el Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, a las once horas con quince minutos del día dieciséis de octubre de dos mil veinticuatro ante los oficios notariales del Licenciado Wilber Alfredo Merlos Aguilar, e inscrito en fecha veintitrés de octubre de dos mil veinticuatro, al número **SEISCIENTOS CINCUENTA Y OCHO** del Libro **DOS MIL DOSCIENTOS CINCUENTA Y OCHO**, del Registro de Sociedades que lleva el Registro de Comercio, en el cual consta que se otorgó facultades especial y expresamente a la compareciente para otorgar instrumentos como el presente previa autorización de la Junta de Accionistas de la Sociedad; **b)** El Testimonio de Escritura Matriz de Modificación del Pacto Social que contiene la incorporación de texto íntegro del Pacto social de la sociedad **"PSQ CAPITAL EL SALVADOR, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE"** que se abrevia **"PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V."** o **"PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V."** o **"PSQ, S.A. DE C.V."**, con el fin de dar fe la existencia legal de la sociedad; la cual contiene el texto íntegro de las cláusulas por las que se registrará en el futuro la sociedad, otorgada en el Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, a las ocho horas con treinta minutos del día cinco de septiembre del año dos mil veinticuatro, ante los oficios del notario José Tomás Calderón González, debidamente inscrita el día veinticinco de septiembre de dos mil veinticuatro, al Numero **TRESCIENTOS TRES** del Libro **CUATRO MIL NOVECIENTOS DOS** del Registro de Sociedades que lleva el Registro de Comercio, de la cual consta que la Sociedad es de naturaleza anónima de capital variable, que su denominación y domicilio son los antes expresados, que su nacionalidad es salvadoreña, que dentro de su finalidad social está comprendido el otorgamiento de actos y contratos como el presente, que su plazo es por tiempo indeterminado a partir de la fecha veintinueve de marzo del dos mil diecisiete, que la administración de la sociedad, según lo decida la Junta General de Accionistas, estará confiada a un Administrador Único Propietario y su respectivo Suplente o una Junta Directiva compuesta por tres Directores Propietarios que de denominaran: Director Presidente, Director Vicepresidente y Director Secretario y se elegirá un mínimo de un Director Suplente hasta un máximo de tres Directores Suplentes; quienes durarán en sus funciones por un periodo

de CINCO a SIETE años, pudiendo ser reelectos; que la representación legal, judicial y extrajudicial, así como el uso de la firma social le corresponderá al Administrador Único Propietario y en su caso al Director Presidente y/o Director Secretario de la Junta Directiva actuando de manera conjunta o separada; **c)** Certificación extendida por el Secretario de Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad PSQ Capital El Salvador, S.A. de C.V., del Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas número TREINTA Y SEIS celebrada a las catorce horas del día diecisiete de febrero de dos mil veinticinco en su punto número OCHO en la cual se acordó facultar al compareciente para negociar las disposiciones, modalidades, sometimientos, renunciaciones, condiciones generales y especiales y para comparecer ante notario a otorgar los documentos o contratos requeridos para el proceso de autorización e inscripción de la emisión. En la calidad en que comparece, **BAJO JURAMENTO DECLARA:** Que toda la información contenida en este Prospecto y proporcionada a Hencorp, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa para fines del registro de la Emisión de Papel Bursátil denominada PBPSQ1 a cargo de PSQ Capital El Salvador, S.A. de C.V., es veraz, precisa y completa, que conoce la responsabilidad legal a que está sujeto en caso de falsedad y que asume el compromiso de mantener en todo momento, actualizada la información ante la Superintendencia del Sistema Financiero y la Bolsa de Valores de El Salvador y facilitar la información requerida por la Ley. Así se expresó el compareciente, a quien le expliqué los efectos legales de la presente acta notarial, que consta de un folio útil; y leído que le hube por mí lo escrito, en un solo acto sin interrupción e íntegramente, ratifica su contenido y firmamos. **DOY FE.**



## V. PRESENTACIÓN DEL PROSPECTO

San Salvador  
marzo de 2025

Estimado Inversionista:

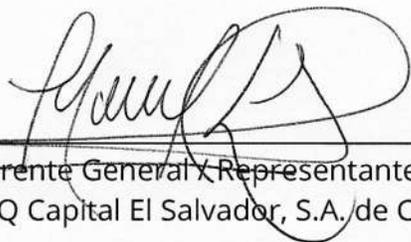
En representación de PSQ Capital El Salvador, nos es grato presentarles el Prospecto de la Emisión de Papel Bursátil denominada PBPSQ1.

Como institución estamos conscientes de las necesidades dinámicas del sector financiero y es nuestro mayor deseo seguir aportando en el desarrollo de nuestros clientes, para la cual ponemos a su disposición esta Emisión de Papel Bursátil, diversificando las alternativas de inversión en el corto y mediano plazo.

Es un honor para nosotros poner a su servicio nuestra capacidad profesional y brindarles el mejor servicio en materia de leasing financiero, con la solidez y confianza que caracteriza a nuestra institución y contribuir de esta forma en el progreso de El Salvador.

Por lo que de conformidad al artículo 9 de la Ley del Mercado de Valores y con el propósito de dar a conocer las características de la emisión de Papel Bursátil de PSQ Capital El Salvador, S.A. de C.V., presentamos el siguiente Prospecto, en el cual se podrán encontrar toda la información relacionada a la misma.

Atentamente,



Gerente General y Representante Legal  
PSQ Capital El Salvador, S.A. de C.V.

**PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V.**

## VI. HISTORIAL Y DATOS DEL EMISOR

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Denominación Social:               | PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.                                       |
| Nombre Comercial:                  | PSQ CAPITAL   |
| Dirección de la oficina principal: | Blvd. Walter Thilo Deninger #1, Antiguo Cuscatlán, La Libertad, El Salvador |
| Teléfono y Fax:                    | (+503) 2521-8110/6011-6703  |
| Correo Electrónico:                | leasing@psqcapitalca.com/mlopez@psqcapitalca.com                            |
| Página Web:                        | www.psqcapitalca.com  |

### PERSONERÍA JURÍDICA

La sociedad PSQ Capital El Salvador, S.A. de C.V. fue constituida legamente con fecha 21 de marzo de 2017, como PSQ CAPITAL EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, que se abrevia "PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V."; o "PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V."; o "PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V." ante los oficios del Notario Samuel William Ortiz Dauber. El plazo es por tiempo indeterminado, su actividad principal consiste en toda clase de actividades lícitas, específicamente a las siguientes actividades: a) realizar negocios y operaciones de arrendamiento operativo y arrendamiento financiero, así como cualesquiera otra operación o negocios afines relacionados o derivados de las operaciones de arrendamiento operativo y financiero; b) efectuar operaciones de financiamiento crediticio a favor de personas naturales o jurídicas, así como otras operaciones financieras legalmente permitidas en la República de El Salvador o en el extranjero; entre otros; todo de conformidad con la cláusula IV de la escritura de constitución, inscrita en el Registro de Comercio al Número 96, folios 377 al 392, del Libro Número 3715 del Registro de Sociedades, en San Salvador, el día 29 de marzo de 2017.

La Compañía es subsidiaria de PSQ Capital, S.A. (última controladora), domiciliada en Panamá.

El giro o actividad económica según el Ministerio de Hacienda es: a) Alquiler de Maquinaria y Equipo; b) Alquiler de Equipo de Transporte Terrestre; c) Terciaria: Arrendamientos Financieros y esta calificada con la categoría de OTRO CONTRIBUYENTE. Y según la matrícula de comercio, se dedica a la Asesoría comercial, industrial y/o de servicios en general y todas las actividades conexas y relacionado con ellas.

### MISIÓN

Somos una empresa enfocada en resolver y asesorar de primera mano a nuestros clientes, brindando productos de Arrendamiento/Leasing adecuando a las necesidades de ellos con los mejores tiempos de respuesta en el mercado, sosteniendo alianzas estratégicas a largo plazo con nuestros proveedores con enfoque de trabajo en equipo.

### VISIÓN

Ser la arrendadora centroamericana líder en la industria, de mayor preferencia por los clientes por su alto nivel de calidad en el servicio y tiempo de respuesta.

## VALORES

### Experiencia y Respaldo

Junta Directiva compuesta por miembros que suman valor y estrategia. La fórmula de éxito de las dos empresas accionistas, nos permite tener presencia a nivel regional, experiencia inmediata, así como prestigio y honor. Fondeo proveniente de accionistas y sistema financiero local e internacional.

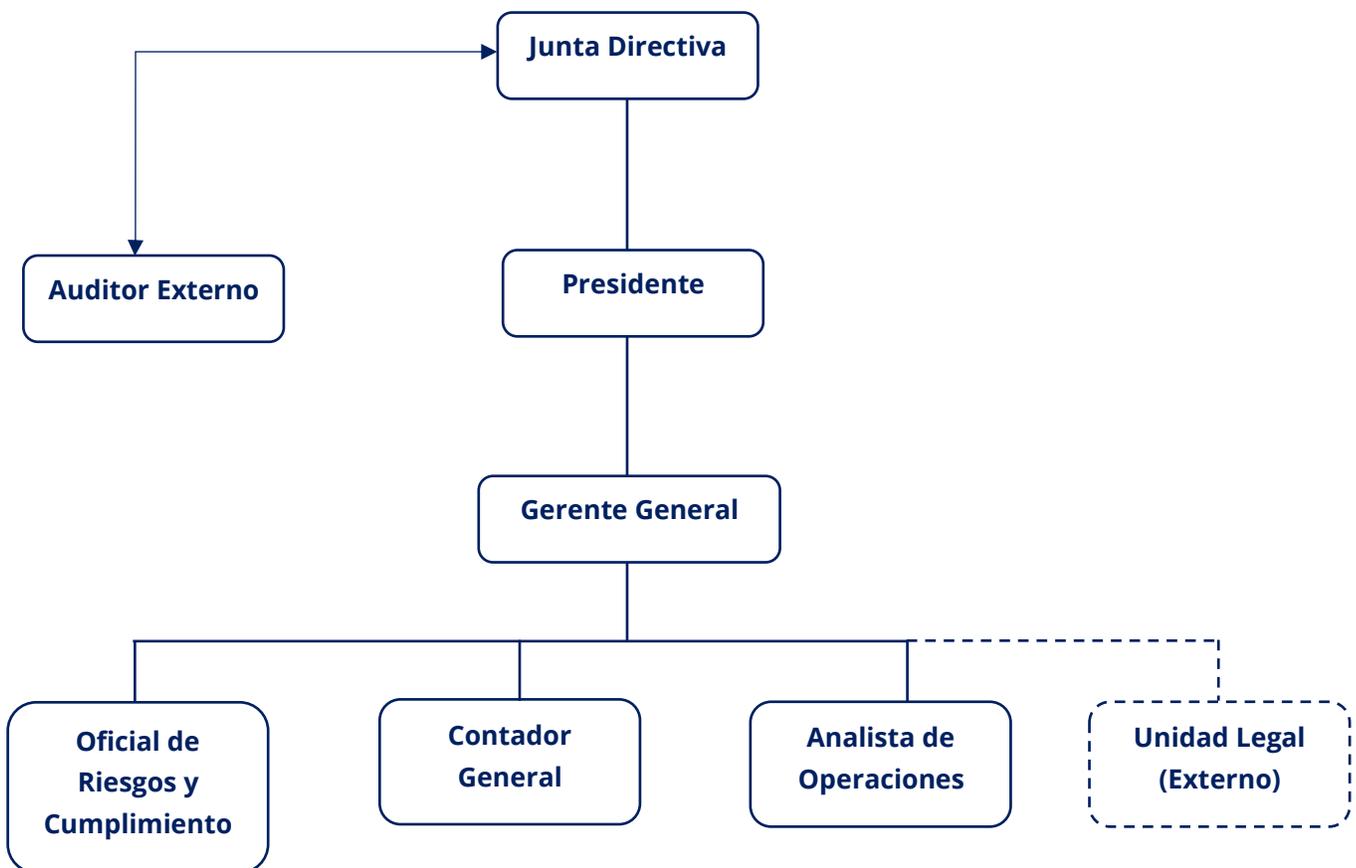
### Personalización

Contamos con altos ejecutivos que atienden personalmente a los clientes, siendo su principal misión asesora y resolver en las necesidades puntuales a cada cliente, construyendo soluciones a la medida para cada uno.

### Agilidad y Cercanía

Estamos enfocados en resolver en el menor tiempo posible dando respuestas en promedio de 3 a 5 días hábiles. Estamos cerca del cliente en cada punto del proceso apoyándolo con asesoría especializada.

## ORGANIGRAMA



## VII. INFORMACIÓN RELEVANTE DEL EMISOR

### Hechos relevantes 2024:

Los hechos de mayor relevancia ocurridos en el año 2024 se resumen a continuación:

1. La Junta General Ordinaria de Accionistas No.28, celebrada a las catorce horas del día veintiuno de mayo de dos mil veinticuatro. Encontrándose reunidos en su totalidad de accionistas y representantes de acciones en que se encuentra dividido el capital social de la sociedad y por lo tanto verificado el quórum, acuerdan lo siguiente:

### ASUNTOS DE CARÁCTER ORDINARIO

I. Lectura y aprobación del Acta anterior

II. Presentación de la Memoria de Labores de la Administración para el ejercicio comprendido del uno de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil veintitrés.

III. Informe del Balance General, Estado de Resultados y Estado de Cambios en el Patrimonio de la sociedad para el ejercicio comprendido del uno de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil veintitrés.

IV. Informe del Auditor Externo para el ejercicio comprendido del uno de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil veintitrés.

V. Aplicación de resultados.

VI. Nombramiento y emolumentos del auditor externo y auditor fiscal para el ejercicio comprendido del uno de enero del año dos mil veinticuatro al treinta y uno de diciembre del año dos mil veinticuatro.

VII. Ratificación y continuidad sobre acuerdo de autorizar a los directores de la Junta Directiva para poder negociar directa o indirectamente con la Sociedad para efecto del artículo 275 Código de Comercio.

VIII. Aplicación de resultados. El Presidente de la Junta informó que según los Estados Financieros de la sociedad, durante el ejercicio que se está rindiendo informe, o sea el concluido el treinta y uno de diciembre del año dos mil veintitrés, la Sociedad tuvo una utilidad neta de DOSCIENTOS SETENTA MIL TRESCIENTOS VEINTICINCO MIL DÓLARES CON SESENTA Y OCHO CENTAVOS DE DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$270,325.68). y solicita a esta Junta que decida sobre el tratamiento que se dará a dichas utilidades, dicha Utilidad incluye la provisión de la reserva legal que para el año dos mil veintitrés es de VEINTIÚN MIL TRESCIENTOS VEINTIDÓS DÓLARES CON SESENTA Y DOS CENTAVOS DE DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA. La Junta, después de analizar el punto sometido a su consideración, por unanimidad ACUERDA: Mantener dichas utilidades, como utilidades retenidas.

IX. NOMBRAMIENTO Y EMOLUMENTOS DEL AUDITOR EXTERNO Y AUDITOR FISCAL PARA EL EJERCICIO COMPRENDIDO DEL UNO DE ENERO DEL AÑO DOS MIL VEINTICUATRO AL TREINTA Y UNO DE DICIEMBRE DEL AÑO DOS MIL VEINTICUATRO.

Vista la necesidad de contar con Auditoría Externa y Auditoría Fiscal adecuada para la sociedad, esta Junta por unanimidad ACUERDA: Nombrar para el período correspondiente entre el uno de enero del año dos mil veinticuatro al treinta y uno de diciembre del año dos mil veinticuatro, como Auditor Externo y Auditor Fiscal a la oficina de Auditores ROMERO PORTILLO & ASOCIADOS, S.A. DE C.V., del domicilio de la ciudad de San Salvador, departamento de San Salvador, con número de acreditación ante el consejo de vigilancia DOS MIL OCHOCIENTOS NOVENTA Y SEIS, legalmente representada por el licenciado VICTOR MANUEL ROMERO QUIJADA, quien es mayor de edad, Contador, del domicilio de la ciudad de San Salvador, Departamento de San Salvador, portador de su documento Único de Identidad homologado número cero uno uno seis cero uno siete nueve – seis y con número de acreditación dos mil quinientos quince.

X. Ratificación y continuidad sobre acuerdo de autorizar a los directores de la Junta Directiva para poder negociar directa o indirectamente con la Sociedad para efecto del artículo 275 Código de Comercio. El presidente de la Junta somete consideración de esta Junta General de Accionistas la ratificación sobre la autorización concebida a los directores de la Junta Directiva de la Sociedad mediante el pacto social en la clausula correspondiente a disposiciones transitorias y primeros acuerdos, relativa al ejercicio del comercio y la industria iguales a los de la Sociedad o participación en sociedades que exploten tal comercio o industria, así como la relativa a negociar por cuenta propia, directa o indirectamente con la sociedad, a lo cual esta junta por unanimidad ACUERDA: ratificar la autorización concebida mediante el pacto social de la sociedad a los directores, en cuanto a ejercer el comercio y la industria iguales a los de la sociedad o participar en sociedades que exploten tal comercio o industria, si como la relativa a negociar por cuenta propia, directa o indirectamente con la Sociedad. En todo caso para los efectos del Art. 275 romano IV del Código de Comercio, se ratifica la negociación directa o indirecta a los administradores de la Sociedad

2. En Junta General de Accionistas No.70 celebrada el día dieciséis del mes de julio de dos mil veinticuatro. Encontrándose reunidos en su totalidad de accionistas y representantes de acciones en que se encuentra dividido el capital social de la sociedad y por lo tanto verificado el quórum, acuerdan lo siguiente:

### **ASUNTOS DE CARÁCTER ORDINARIO**

I. Lectura y aprobación del Acta anterior

### **ASUNTOS DE CARÁCTER EXTRAORDINARIO**

#### **1. MODIFICACIÓN AL PACTO SOCIAL**

La Sociedad PSQ Capital, S.A. de C.V. de acuerdo a credencial de Elección de Junta Directiva inscrita en el Registro de Comercio al número 111 del libro 4360, los miembros que entraron en funciones a partir del día 06 de mayo de 2021, son los siguientes

#### **A. MIEMBROS EN LA JUNTA DIRECTIVA Y CAMBIOS EN EL PERÍODO INFORMADO**

| <b>Cargo</b>            | <b>Nombre</b>          |
|-------------------------|------------------------|
| Director Presidente     | Henry Yarhi            |
| Director Vicepresidente | Oscar Armando Calderón |

|                          |                            |
|--------------------------|----------------------------|
| Director Secretario      | Edgar Mauricio Hasbun Lama |
| Primer Director Suplente | Patricia Guadalupe Alfaro  |

Dichos miembros estuvieron en funciones hasta el día 03 de octubre de 2024, fecha en la cual, debido a modificación al pacto social y cambio de régimen de administración realizado, entra en vigencia la nueva administración de la Sociedad, la cual corresponde a un Administrador Único Propietario y su respectivo suplente, los cuales durarán en sus funciones un período de SIETE años, los miembros elegidos de acuerdo a credencial inscrita en el Registro de Comercio al número 69 del libro 4903, son los siguientes:

#### A. MIEMBROS DEL RÉGIMEN DE ADMINISTRADOR ÚNICO

| Cargo                           | Nombre                        |
|---------------------------------|-------------------------------|
| Administrador Único Propietario | José Mauricio Rivas Vásquez   |
| Administrador Único Suplente    | Rogers Fernando Godoy Cordova |

3. No existen demandas ni embargos durante este ejercicio.

#### Hechos relevantes 2023:

Los hechos de mayor relevancia ocurridos en el año 2023 se resumen a continuación:

1. La Junta General Ordinaria de Accionistas No.25, celebrada el día veintitrés del mes de mayo de dos mil veintitrés. Encontrándose reunidos en su totalidad de accionistas y representantes de acciones en que se encuentra dividido el capital social de la sociedad y por lo tanto verificado el quórum, acuerdan lo siguiente:

#### ASUNTOS DE CARÁCTER ORDINARIO

- I. Lectura y aprobación del Acta anterior
- II. Presentación de la Memoria de Labores de la Administración para el ejercicio comprendido del uno de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil veintidós.
- III. Informe del Balance General, Estado de Resultados y Estado de Cambios en el Patrimonio de la sociedad para el ejercicio comprendido del uno de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil veintidós.
- IV. Informe del Auditor Externo para el ejercicio comprendido del uno de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil veintidós.

**V. Aplicación de resultados.**

El Presidente de la Junta informó que según los Estados Financieros de la sociedad, durante el ejercicio que se está rindiendo informe, o sea el concluido el treinta y uno de diciembre del año dos mil veintidós, la Sociedad tuvo una utilidad neta de **CIENTO CATORCE MIL SEISCIENTOS OCHENTA Y TRES DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$114,683)**. y solicita a esta Junta que decida sobre el tratamiento que se dará a dichas utilidades, dicha Utilidad incluye la provisión de la reserva legal que para el año dos mil veintidós es de **DIEZ MIL SEISCIENTOS CUARENTA Y OCHO DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA**.

La Junta, después de analizar el punto sometido a su consideración, por unanimidad **ACUERDA:** Mantener dichas utilidades, como utilidades retenidas.

**VI. Nombramiento y emolumentos del auditor externo y auditor fiscal para el ejercicio comprendido del uno de enero del año dos mil veintitrés al treinta y uno de diciembre del año dos mil veintitrés.**

Vista la necesidad de contar con Auditoría Externa y Auditoría Fiscal adecuada para la sociedad, esta Junta por unanimidad **ACUERDA:** Nombrar para el período correspondiente entre el uno de enero del año dos mil veintitrés al treinta y uno de diciembre del año dos mil veintitrés, como Auditor Externo y Auditor Fiscal a la oficina de Auditores **HENCONP & CONSULTORES, S.A. DE C.V.**, del domicilio de la ciudad de San Salvador, departamento de San Salvador, con número de acreditación ante el consejo de vigilancia tres mil seiscientos cincuenta y tres, legalmente representada por el licenciado Jesús Henríquez Argueta, quien es mayor de edad, Auditor, del domicilio de la ciudad de San Salvador, del departamento de San Salvador, portador de su documento Único de Identidad número cero dos seis nueve cuatro cinco dos tres- seis y con número de acreditación dos mil setecientos noventa y siete.

**VII. Ratificación y continuidad sobre acuerdo de autorizar a los directores de la Junta Directiva para poder negociar directa o indirectamente con la Sociedad para efecto del artículo 275 Código de Comercio.**

El presidente de la Junta somete consideración de esta Junta General de Accionistas la ratificación sobre la autorización concebida a los directores de la Junta Directiva de la Sociedad mediante el pacto social en la clausula correspondiente a disposiciones transitorias y primeros

acuerdos, relativa al ejercicio del comercio y la industria iguales a los de la Sociedad o participación en sociedades que exploten tal comercio o industria, así como la relativa a negociar por cuenta propia, directa o indirectamente con la sociedad, a lo cual esta junta por unanimidad **ACUERDA:** ratificar la autorización concebida mediante el pacto social de la sociedad a los directores, en cuanto a ejercer el comercio y la industria iguales a los de la sociedad o participar en sociedades que exploten tal comercio o industria, si como la relativa a negociar por cuenta propia, directa o indirectamente con la Sociedad. En todo caso para los efectos del Art. 275 romano IV del Código de Comercio, se ratifica la negociación directa o indirecta a los administradores de la Sociedad.

2. En Junta General de Accionistas No.26, celebrada el día treinta y uno del mes de mayo de dos mil veintitrés. Encontrándose reunidos en su totalidad de accionistas y representantes de acciones en que se encuentra dividido el capital social de la sociedad y por lo tanto verificado el quórum, acuerdan lo siguiente:

#### **ASUNTOS DE CARÁCTER ORDINARIO**

- I. Lectura y aprobación del Acta anterior

#### **ASUNTOS DE CARÁCTER EXTRAORDINARIO**

##### **1. AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL EN SU PARTE VARIABLE**

En virtud de ello por unanimidad de los accionistas presentes se acordó **AUMENTAR EL CAPITAL SOCIAL DE LA SOCIEDAD EN SU PARTE VARIABLE,** en la cantidad de **UN MILLON DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (\$1,000,000.00)**; por lo que se aumentaría el capital social de **CUATROCIENTOS MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (\$400,000.00)** el cual a esta fecha se encuentra debidamente pagado en su totalidad a la cantidad de **UN MILLON CUATROCIENTOS MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (\$1,400,000.00).**

En virtud del Aumento de Capital Social antes detallado se acuerda emitir **CIEN MIL ACCIONES (100,000.00)**, de valor nominal de **DIEZ DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA** cada una, y que visto lo anterior está representado así:

- **CAPITAL SOCIAL MINIMO:** DOS MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (\$2,000.00)
- **CAPITAL VARIABLE:** UN MILLON TRESCIENTOS NOVENTA Y OCHO MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (\$1,398,000.00)
- **CAPITAL SOCIAL:** UN MILLON CUATROCIENTOS MIL DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (\$1,400,00.00)

3. No existen demandas ni embargos durante este ejercicio.

4. La Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el 11 de marzo de 2020 la cepa del coronavirus COVID-19 en la categoría de pandemia. Con fecha 14 de marzo de 2020, la Asamblea Legislativa aprobó el Decreto 593 "Estado de Emergencia Nacional de la Pandemia del COVID-19", publicado en el Diario Oficial No. 52, Tomo No. 426, correspondiente al catorce de marzo de 2020, y con base en las Normas técnicas temporales para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales emitidas por el BCR y vigentes por 180 días a partir del 19 de marzo de 2020, la Compañía estableció políticas temporales de soluciones crediticias para clientes, otorgando alivios y brindando alternativas o soluciones mediante la concesión o modificación en el plazo de los mismos. Al 31 de diciembre de 2023 se tenían 11 arrendamientos con el beneficio de alivio.

#### **Hechos relevantes 2022:**

Los hechos de mayor relevancia ocurridos en el año 2022 se resumen a continuación:

1. La Junta General Ordinaria de Accionistas No.24, celebrada el día veintiséis del mes de mayo de dos mil veintidós. Encontrándose reunidos en su totalidad de accionistas y representantes de acciones en que se encuentra dividido el capital social de la sociedad y por lo tanto verificado el quórum, acuerdan lo siguiente:

VIII. Presentación de la Memoria de Labores de la Administración para el ejercicio comprendido del uno de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil veintiuno.

- IX. Informe del Balance General, Estado de Resultados y Estado de Cambios en el Patrimonio de la sociedad para el ejercicio comprendido del uno de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil veintiuno.
- X. Informe del Auditor Externo para el ejercicio comprendido del uno de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil veintiuno.

**XI. Aplicación de resultados.**

El Presidente de la Junta informó que según los Estados Financieros de la sociedad, durante el ejercicio que se está rindiendo informe, o sea el concluido el treinta y uno de diciembre del año dos mil veintiuno, la Sociedad tuvo una utilidad neta de **SETENTA Y DOS MIL SETECIENTOS CUARENTA Y OCHO DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$72,748.00)**. y solicita a esta Junta que decida sobre el tratamiento que se dará a dichas utilidades, dicha Utilidad incluye la provisión de la reserva legal que para el año dos mil veintiuno es de **SEIS MIL QUINIENTOS CUARENTA Y UN DOLARES EXACTOS**.

La Junta, después de analizar el punto sometido a su consideración, por unanimidad **ACUERDA:** Mantener dichas utilidades, como utilidades retenidas.

**XII. Nombramiento y emolumentos del auditor externo y auditor fiscal para el ejercicio comprendido del uno de enero del año dos mil veintidos al treinta y uno de diciembre del año dos mil veintidos.**

Vista la necesidad de contar con Auditoría Externa y Auditoría Fiscal adecuada para la sociedad, esta Junta por unanimidad **ACUERDA:** Nombrar para el período correspondiente entre el uno de enero del año dos mil veintidós al treinta y uno de diciembre del año dos mil veintidós, como Auditor Externo y Auditor Fiscal a la oficina de Auditores **HENCONP & CONSULTORES, S.A. DE C.V.**, del domicilio de la ciudad de San Salvador, departamento de San Salvador, con número de acreditación ante el consejo de vigilancia tres mil seiscientos cincuenta y tres, legalmente representada por el licenciado Jesús Henríquez Argueta, quien es mayor de edad, Auditor, del domicilio de la ciudad de San Salvador, del departamento de San Salvador, portador de su documento Único de Identidad número cero dos seis nueve cuatro cinco dos tres- seis y con número de acreditación dos mil setecientos noventa y siete.

**XIII. Ratificación y continuidad sobre acuerdo de autorizar a los directores de la Junta Directiva para poder negociar directa o indirectamente con la Sociedad para efecto del artículo 275 Código de Comercio**

El presidente de la Junta somete consideración de esta Junta General de Accionistas la ratificación sobre la autorización concebida a los directores de la Junta Directiva de la Sociedad mediante el pacto social en la cláusula correspondiente a disposiciones transitorias y primeros acuerdos, relativa al ejercicio del comercio y la industria iguales a los de la Sociedad o participación en sociedades que exploten tal comercio o industria, así como la relativa a negociar por cuenta propia, directa o indirectamente con la sociedad, a lo cual esta junta por unanimidad **ACUERDA:** ratificar la autorización concebida mediante el pacto social de la sociedad a los directores, en cuanto a ejercer el comercio y la industria iguales a los de la sociedad o participar en sociedades que exploten tal comercio o industria, si como la relativa a negociar por cuenta propia, directa o indirectamente con la Sociedad. En todo caso para los efectos del Art. 275 romano IV del Código de Comercio, se ratifica la negociación directa o indirecta a los administradores de la Sociedad.

2. La Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el 11 de marzo de 2020 la cepa del coronavirus COVID-19 en la categoría de pandemia. Con fecha 14 de marzo de 2020, la Asamblea Legislativa aprobó el Decreto 593 "Estado de Emergencia Nacional de la Pandemia del COVID-19", publicado en el Diario Oficial No. 52, Tomo No. 426, correspondiente al catorce de marzo de 2020, y con base en las Normas técnicas temporales para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales emitidas por el BCR y vigentes por 180 días a partir del 19 de marzo de 2020, la Compañía estableció políticas temporales de soluciones crediticias para clientes, otorgando alivios y brindando alternativas o soluciones mediante la concesión o modificación en el plazo de los mismos. Al 31 de diciembre de 2022 se tenían 14 arrendamientos con el beneficio de alivio.
3. No existen demandas ni embargos durante este ejercicio.

**Hechos relevantes 2021:**

Los hechos de mayor relevancia ocurridos en el año 2021 se resumen a continuación:

1. En Junta General Ordinaria número 22 de Accionistas celebrada con fecha 19 de marzo de 2021, se nombró a la siguiente Junta Directiva para el período de **CINCO AÑOS** entre **2021 - 2026:**

Director Presidente: Enrique Abraham Yarhi Praxmarer, conocido por Henri Yarhi

Director Vicepresidente: Oscar Armando Calderón Arteaga

Director Secretario: Edgar Mauricio Hasbun Lama

Director Suplente: Patricia Guadalupe Alfaro Mejia

2. Con fecha 4 de enero de 2021, se contrató a Ing. María José López López como Gerente General de PSQ Capital, S.A. y sus subsidiarias.

3. En fecha 15 de febrero 2021, la Lic. Ana Cristina Zablah Larin, finaliza su contrato de prestación de servicios con PSQ Capital, S.A. y sus subsidiarias donde fungía el cargo de Directora Ejecutiva.

4. En fecha 28 de septiembre 2021, se contrató a la Lic. María Alejandra Perdomo Padilla, para ejercer el cargo de Oficial de Cumplimiento y Riesgos de PSQ Capital, S.A. y sus subsidiarias.

5. La Junta General Ordinaria de Accionistas No.23, celebrada el día veinticinco del mes de mayo de dos mil veintiuno. Encontrándose reunidos en su totalidad de accionistas y representantes de acciones en que se encuentra dividido el capital social de la sociedad y por lo tanto verificado el quórum, acuerdan lo siguiente:

- I. Aprobaciones relacionadas con Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha treinta y un días del mes de mayo de dos mil diecinueve.
- II. Aprobaciones relacionadas con Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha treinta y un días del mes de mayo de dos mil diecinueve y Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha treinta y uno del mes de julio de dos mil veinte.
- III. Presentación de la Memoria de Labores de la Administración para el ejercicio comprendido del uno de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil veinte.
- IV. Informe del Balance General, Estado de Resultados y Estado de Cambios en el Patrimonio de la sociedad para el ejercicio comprendido del uno de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil veinte.
- V. Informe del Auditor Externo para el ejercicio comprendido del uno de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil veinte.
- VI. **Aplicación de Utilidades.**  
El Presidente de la Junta informó a los representantes de acciones que las utilidades del ejercicio correspondiente al año dos mil veinte son de **OCHENTA Y SEIS MIL CIENTO SETENTA Y NUEVE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$ 86,179.00)**. Los accionistas acuerdan por unanimidad dejar dichas utilidades en resultados por aplicar.
- VII. **Nombramiento y emolumentos del auditor externo y auditor fiscal para el ejercicio comprendido del uno de enero del año dos mil veinte al treinta y uno de diciembre del año dos mil veinte.**

Vista la necesidad de contar con Auditoría Externa y Auditoría Fiscal adecuada para la sociedad, esta Junta por unanimidad **ACUERDA:** Nombrar para el período correspondiente entre el uno de enero del año dos mil veinte al treinta y uno de diciembre del año dos mil veintiuno, como Auditor Externo y Auditor Fiscal a la oficina de Auditores **PRICEWATERHOUSECOOPERS, LTDA DE C.V.**, del domicilio de la ciudad de San Salvador, departamento de San Salvador, con número de acreditación ante el Consejo de Vigilancia doscientos catorce, legalmente representada por el Licenciado **JORGE WILFREDO PERALTA CERRITOS**, quien es mayor de edad, Licenciado en Contaduría Pública, del domicilio de Santa Tecla, Departamento de La Libertad con Documento Único de Identidad número cero cero siete ocho cuatro cuatro nueve ocho - cuatro y con Número de Registro en el Consejo de Vigilancia de la Contaduría Pública y Auditoría setecientos veintiuno.

#### **VIII. Acuerdo respecto a los emolumentos para administradores.**

El Presidente de la Junta solicita a los accionistas presentes se tome un acuerdo respecto a los emolumentos correspondientes a los administradores de la Sociedad. Vista dicha petición, se acuerda por unanimidad no reconocer emolumentos para los administradores de la Sociedad.

6. Con fecha 9 de junio de 2021, la Asamblea Legislativa de la República de El Salvador aprobó la Ley Bitcoin, con la cual se adopta el Bitcoin como moneda de curso legal en el país, de uso irrestricto con poder liberatorio ilimitado en cualquier transacción y a cualquier título que las personas naturales o jurídicas públicas o privadas requieran realizar, sin perjuicio de la aplicación de la Ley de Integración Monetaria adoptada en el año 2001.

La referida Ley establece lo siguiente:

- i. El tipo de cambio entre el Bitcoin y el dólar de los Estados Unidos de América será establecido libremente por el mercado.
- ii. Para fines contables, se utilizará el dólar como moneda de referencia.
- iii. Todo agente económico deberá aceptar bitcoin como forma de pago.
- iv. El Estado proveerá alternativas que permitan la transaccionalidad del Bitcoin, así como la convertibilidad automática e instantánea del bitcoin a dólar.

El Banco Central de Reserva y la Superintendencia emitirán la normativa aplicable dentro de un periodo de 90 días después de la publicación de esta ley en el Diario Oficial, que fue realizada en fecha 9 de junio de 2021, tomo N° 431.

7. La Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró el 11 de marzo de 2020 la cepa del coronavirus COVID-19 en la categoría de pandemia. Con fecha 14 de marzo de 2020, la Asamblea Legislativa aprobó el Decreto 593 “Estado de Emergencia Nacional de la Pandemia del COVID-

19", publicado en el Diario Oficial No. 52, Tomo No. 426, correspondiente al catorce de marzo de 2020, y con base en las Normas técnicas temporales para enfrentar incumplimientos y obligaciones contractuales emitidas por el BCR y vigentes por 180 días a partir del 19 de marzo de 2020, la Compañía estableció políticas temporales de soluciones crediticias para clientes, otorgando alivios y brindando alternativas o soluciones mediante la concesión o modificación en el plazo de los mismos. Al 31 de diciembre de 2021 se tenían 14 arrendamientos con el beneficio de alivio.

8. No existen demandas ni embargos durante este ejercicio.

### **Litigios**

Actualmente no existen litigios promovidos y sentencias condenatorias de pago en firmas en contra de PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V., que sean consideradas por la Alta Administración para que puedan afectar o disminuir la capacidad de pago del emisor con respecto a la emisión correspondiente.

## VIII. NÓMINA DE LA JUNTA DIRECTIVA Y CURRICULUM VITAE

En sesión de Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el día diecinueve de marzo de dos mil veintiuno, en Acta Número veintidós, según Punto Número 3, se eligió para el período de cinco años a partir de la inscripción de la credencial en el Registro de Comercio, la cual quedó integrada así:

| <b>Nombre</b>                   | <b>Cargo</b>             |
|---------------------------------|--------------------------|
| Enrique Abraham Yarhi Praxmarer | Director Presidente      |
| Oscar Armando Calderón Arteaga  | Director Vicepresidente  |
| Edgar Mauricio Hasbun Lama      | Director Secretario      |
| Patricia Guadalupe Alfaro Mejia | Primer Director Suplente |

Inscrita en el Registro de Comercio al número 111 del Libro 4360 del Registro de Sociedades, del folio 450 al folio 452. Fecha de inscripción: San Salvador, 6 de mayo de 2021.

Además, se adjunta el detalle de la nómina de funcionarios:

| <b>Nombre</b>                       | <b>Cargo</b>                      |
|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Maria Jose Lopez Lopez              | Gerente General                   |
| Alejandra Maria Perdomo Padilla     | Oficial de Cumplimiento y Riesgos |
| Linda Margarita Vasquez de Siliezar | Contadora General                 |

A continuación, se incluye un breve resumen de la experiencia e información relevante de la alta gerencia y directores de PSQ Capital El Salvador, S.A. de C.V.:

### Enrique Abraham Yarhi Praxmarer

|                     |  |
|---------------------|--|
| Cargo               | Directo Presidente   |
| Nacionalidad        | Salvadoreña  |
| Profesión           | Licenciado   |
| Formación académica | Kent State University<br>Rochester Institute of Technology |

#### FUNCIONES DESEMPEÑADAS:

- Sigma Q - Chairman, Presidente y CEO
- International Packaging Group (IPG) – Miembro de Comité de Gerencia

## Edgar Mauricio Hasbun Lama

|                     |   |
|---------------------|---|
| Cargo               | Director Secretario                         |
| Nacionalidad        | Salvadoreña                                 |
| Profesión           | Ingeniero Civil                             |
| Formación académica | Universidad de Michigan<br>Universidad ADEN |

### FUNCIONES DESEMPEÑADAS:

- Corporación Polaris, S.A. de C.V. – Director
- Hasgar, S.A. de C.V. – Presidente
- Imprenta Bellas Artes, S.A. de C.V. – Presidente
- Hasgar Comercializadora – Presidente

## Maria Jose Lopez Lopez

|                     |   |
|---------------------|---|
| Cargo               | Gerente General                                     |
| Nacionalidad        | Salvadoreña   |
| Profesión           | Ingeniero Industrial                                |
| Formación académica | Universidad Albert Einstein<br>ADEN Business School |

### FUNCIONES DESEMPEÑADAS:

- Banco Azul de El Salvador, S.A. - Gerente de Productos Banca Personas y Empresas
- Banco Azul de El Salvador, S.A. – Gerente de Productos Banca Personas
- Banco Davivienda Salvadoreño, S.A. – Subgerente de Productos de Crédito
- Banco HSBC Salvadoreño, S.A. – Subgerente de Procesos Organizacionales
- Taca – Aeroman – Ingeniero de Control de Procesos
- A&A Comercial, S.A. – Analista de Procesos y Gestión de la Calidad

## Alejandra Maria Perdomo Padilla

|                     |                                     |
|---------------------|-------------------------------------|
| Cargo               | Oficial de Cumplimiento y Riesgos   |
| Nacionalidad        | Salvadoreña                         |
| Profesión           | Licenciada                          |
| Formación académica | Universidad Dr. Jose Matías Delgado |

**FUNCIONES DESEMPEÑADAS:**

- Excel Automotriz - Auditoria de Cumplimiento
- Excel Automotriz – Tesorera Auxiliar
- Deloitte El Salvador, S.A. de C.V. – Asistente de Finanzas
- Capital Leasing, S.A. de C.V. – Asistente a la Gerencia Financiera
- Fundación de Asistencia Técnica para el Desarrollo Comunal Salvadoreño – Asistente Administrativa

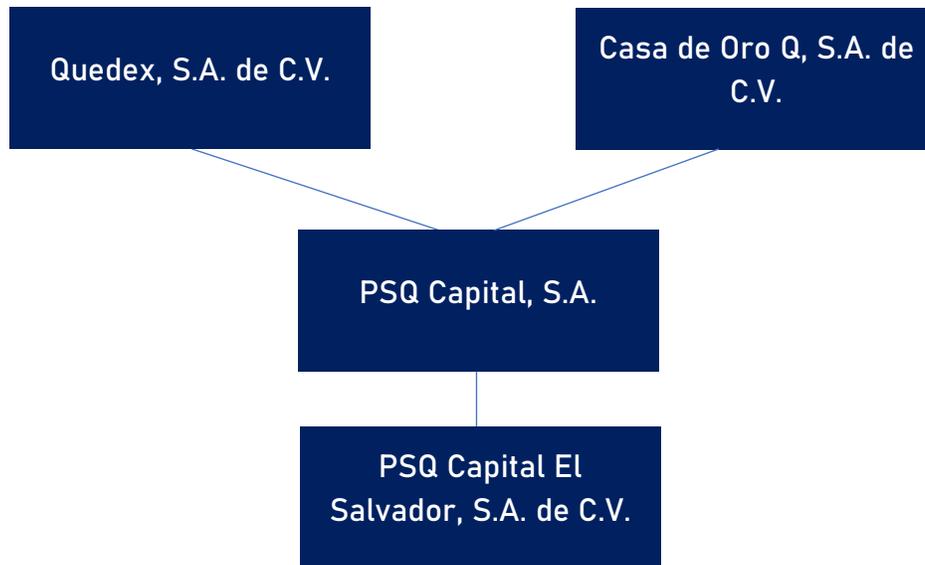
**Linda Margarita Vásquez de Siliézar**

|                     |                            |
|---------------------|----------------------------|
| Cargo               | Contadora General          |
| Nacionalidad        | Salvadoreña                |
| Profesión           | Licenciada                 |
| Formación académica | Universidad de El Salvador |

**FUNCIONES DESEMPEÑADAS:**

- Optima Servicios financieros, S.A. de C.V. – Jefe de contabilidad
- Banco Promerica, S.A. – Analista de Gestion Tributaria
- Banco Industrial, S.A. – Encargada NIIF
- Hospital de la mujer, S.A. de C.V. – Supervisor contable y encargado de cumplimiento
- Saldaña, S.A. de C.V. – Auxiliar contable

## IX. GRUPO EMPRESARIAL



Los controlantes/vinculantes del emisor son Quedex, S.A. de C.V. y Casa de Oro Q, S.A. de C.V.

PSQ Capital El Salvador no tiene sociedades vinculadas o filiales.

PSQ Capital El Salvador no posee derecho de voto sobre sus filiales.

El derecho de voto de las controlantes sobre PSQ Capital El Salvador se detalla en la participación accionaria a continuación.

Las denominaciones de las otras empresas que pertenecen al Grupo Empresarial son:

Quedex, S.A. de C.V.

Casa de Oro Q, S.A. de C.V.

| Sociedad             | Domicilio   | Participación de PSQ Capital, S.A. |
|----------------------|-------------|------------------------------------|
| Casa de Oro Q, S.A.  | Panamá      | 50.00%                             |
| Quedex, S.A. de C.V. | El Salvador | 50.00%                             |

### Casa de Oro Q

Casa de Oro Q, S.A., controlante del PSQ Capital, S.A., (dueña de PSQ Capital El Salvador, S.A. de C.V.) pertenece al Grupo Empresarial SigmaQ es una corporación multinacional fundada en 1969 en El Salvador, especializada en el diseño y fabricación de soluciones integrales de empaques y exhibidores. Con más de

50 años de experiencia, SigmaQ ofrece una amplia gama de productos que incluyen empaques flexibles, corrugados, plegadizos, envases plásticos y empaques de lujo, entre otros.

La empresa cuenta con una presencia global, operando en 10 países con 12 plantas de producción y 5 centros de diseño y desarrollo. Sus instalaciones se encuentran en Centroamérica, México, el Caribe, Estados Unidos y Asia, lo que le permite atender a una diversa gama de industrias como alimentos, bebidas, cuidado personal, agroindustria, farmacéutica y productos de lujo.

En los últimos años, SigmaQ ha fortalecido su posición en el mercado mediante adquisiciones estratégicas. En diciembre de 2023, adquirió Grupo Polytec, una empresa guatemalteca especializada en empaques flexibles, ampliando así su capacidad de producción en la región. Posteriormente, en enero de 2024, SigmaQ incorporó al Grupo Industrial Artes Gráficas (AGH) de México, consolidando su presencia en el mercado mexicano y expandiendo su oferta de productos en empaques de plástico rígidos y flexibles.

Además de su enfoque en la expansión y diversificación, SigmaQ mantiene un firme compromiso con la sostenibilidad y la responsabilidad social empresarial. A través de la Fundación Sigma, establecida en la década de 1970, la empresa contribuye al bienestar, educación y cultura de más de 300,000 centroamericanos, reflejando su dedicación al desarrollo comunitario y la protección del medio ambiente.

Con una visión orientada a ser el mejor proveedor de empaques y exhibidores de América, SigmaQ continúa innovando y adaptándose a las necesidades cambiantes del mercado, ofreciendo soluciones de alta calidad que buscan crear experiencias memorables para sus clientes y consumidores.

### **Quedex**

Quedex, S.A. de C.V. es una empresa salvadoreña fundada en 2009, especializada en ofrecer servicios de factoraje para pequeñas y medianas empresas (PYMEs). Su objetivo principal es proporcionar soluciones financieras que permitan a las PYMEs obtener liquidez inmediata mediante el financiamiento de cuentas por cobrar, facilitando así su crecimiento y desarrollo.

A lo largo de más de 15 años, Quedex se ha destacado por sus desembolsos ágiles y un servicio de cobranza eficiente, adaptándose a las necesidades específicas de cada cliente. La empresa es socio fundador de la Asociación Salvadoreña de Factoraje (ASEFAC), organización dedicada a promover y regular las mejores prácticas en el sector del factoraje en El Salvador.

La misión de Quedex es ser la principal fuente de financiamiento especializada en el descuento de documentos comerciales, enfocándose en pequeños y medianos empresarios, y contribuyendo al desarrollo y crecimiento de sus clientes y personal de manera rentable para sus accionistas. Su visión es que sus productos financieros sean utilizados por la mayoría de las PYMEs en El Salvador.



## X. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

### Emisor

PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.

### Denominación

PBPSQ UNO

### Naturaleza

Los valores por emitirse son obligaciones consistentes en Papel Bursátil negociables, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del emisor.

### Clase de Valor

Papel Bursátil representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, a colocar por PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.

### Monto de la Emisión

El monto de la emisión es hasta la cantidad de CINCO MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD 5,000,000.00).

### Moneda de Negociación

Dólares de los Estados Unidos de América.

### Valor Mínimo y Múltiplos de Contratación

CIEN DÓLARES de los Estados Unidos de América y múltiplos de CIEN DÓLARES de los Estados Unidos de América.

### Forma de Representación de los Valores

ANOTACIONES ELECTRÓNICAS DE VALORES EN CUENTA.

### Transferencia de los Valores

Los traspasos de los valores representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta se efectuarán por medio de transferencia contable en el registro de cuenta de valores que de forma electrónica, lleva la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V., en adelante CEDEVAL, S.A. DE C.V.

### Redención de los Valores

PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V., no podrá redimir anticipadamente a las fechas de vencimiento establecidas, ni obligarse a dar liquidez a los valores, bajo cualquier modalidad, directamente o a través de una subsidiaria o empresa relacionada.

### **Plazo de la Emisión**

La emisión de Papel Bursátil, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, tendrá un plazo de hasta once años contados a partir de la fecha del otorgamiento del asiento material en el Registro Público Bursátil; dentro de este plazo el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de títulos: A) Desde quince días hasta tres años. B) Los valores se pueden emitir a descuento o valor par. Dentro de los años de autorización para su negociación, el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de valores con un plazo no mayor al establecido y sin exceder el monto máximo autorizado en el programa. Ningún tramo de la emisión podrá tener vencimiento posterior al plazo de la emisión.

### **Forma y Lugar de Pago**

El capital se pagará al vencimiento, mensual, trimestral, semestral o anualmente y los intereses se pagarán mensual, trimestral, semestral o anualmente, a partir de la fecha de colocación, a través del procedimiento establecido por la Central De Depósito De Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A. de C.V.). Dicho procedimiento consiste en: I. CEDEVAL, entregará al emisor con anterioridad a la fecha de cada pago de intereses y capital, un "Reporte" en el cual detallará información de la emisión a pagar; II. El emisor verificará con anterioridad a la fecha de pago el monto a pagar y entregará los fondos a CEDEVAL de la siguiente forma: Un día hábil antes del día de pago de los intereses o el capital, si los fondos son entregados a CEDEVAL mediante cheque con fondos en firme; y el día establecido para el pago de capital o intereses, a más tardar a las nueve horas, si los fondos son entregados mediante transferencia bancaria hacia la o las cuentas que CEDEVAL indique; III. El emisor queda exonerado de realizar los pagos luego de realizar el pago a CEDEVAL; IV. Una vez se tiene la verificación del pago por parte del emisor, CEDEVAL procederá a cancelar a cada participante directo (Casa de Corredores de Bolsa) la cantidad que le corresponde, en la cuenta bancaria que ha instruido a CEDEVAL para dicho fin; V. Es el Participante Directo quien realizará los pagos individuales a cada inversionista, titular de los valores; VI. El último pago de intereses de cada emisión se efectuará al vencimiento del plazo del certificado; VII. Cuando los pagos venzan en día no hábil el pago se realizará el día hábil inmediato posterior; VIII. El capital e intereses se pagarán en dólares de los Estados Unidos de América; IX. Los pagos que realizará CEDEVAL se harán de sus oficinas principales ubicadas en Urbanización Jardines de la Hacienda, boulevard Merliot y avenida Las Carretas, Antiguo Cuscatlán. La Libertad; X. Los pagos que realizarán las Casas de Corredores de Bolsa se harán en sus oficinas principales.

### **Garantía de los Tramos de la Emisión:**

El pago del programa de Papel Bursátil, según los tramos que puedan emitirse, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta que se emitan por PSQ Capital El Salvador, S.A. DE C.V. no tendrán garantía específica.

## **Destino de los Recursos**

Los fondos que se obtengan por la negociación de esta emisión serán invertidos por PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V., para financiamiento del capital de trabajo o inversión en activos requeridos para la realización de sus actividades comerciales, y/o reestructuración de pasivos.

## **Negociabilidad**

En las sesiones de negociación que se realicen en la Bolsa de Valores, por intermediación de las Casas de Corredores de Bolsa, se comunicará la fecha de negociación de los tramos de los Papel Bursátil, mediante notificación del Representante Legal, Gerente General o cualquiera designado por el Representante Legal o por su Junta Directiva debidamente legalizada por un notario o mediante firma electrónica certificada de conformidad a la Ley de Firma Electrónica.

## **Estructuración de los Tramos por Negociar**

Las características de los tramos a negociar serán determinadas de acuerdo a la normativa vigente aplicada por la Superintendencia del Sistema Financiero y la Bolsa de Valores con posterioridad al asiento registral en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero y previo a la negociación de los mismos. En caso que el emisor decida negociar algún tramo de Papel Bursátil, deberá presentar a la Superintendencia del Sistema Financiero y a la Bolsa de Valores con tres días hábiles de anticipación a cualquier negociación de los Papel Bursátil representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, notificación por escrito del Representante Legal, Gerente General o cualquiera designado por el Representante Legal o por su Junta Directiva debidamente legalizada por un notario, mediante la cual se autoriza la fecha de negociación del correspondiente tramo y la fecha de liquidación, la tasa base y la sobretasa, mencionando si será fija o variable, y si se establece una tasa mínima y una tasa máxima a pagar, el monto a negociar, el valor mínimo y múltiplos de contratación de la anotación electrónica de valores en cuenta, la fecha de vencimiento, moneda de negociación y la publicación de la tasa base de interés utilizada.

## **Rendimiento**

PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V., pagará intereses sobre el saldo de las anotaciones de valores en cuenta de cada titular, durante todo el periodo de vigencia de la emisión, que se calculará con base en el año calendario. La tasa de interés a pagar se determinará utilizando como tasa base, la Tasa de Interés Básica Pasiva Promedio Ponderado para los depósitos a plazo del Sistema Financiero a treinta, noventa o ciento ochenta días plazo (TIBP) publicada por el Banco Central de Reserva de El Salvador la semana anterior a efectuarse la negociación. A esta tasa base se le sumará una sobretasa que no será menor a cero punto diez por ciento (0.10%) anual que se determinará previo a la negociación. Asimismo, se podrá utilizar como tasa base la Tasa Secured Overnight Financing Rate, SOFR, a treinta, noventa o ciento ochenta días plazo publicada por "CME Group"; o en caso que de esta deje de existir, cualquier otra que sea su equivalente como referencia en los mercados internacionales en el momento de la emisión y durante la vigencia del tramo, de encontrarse un tramo vigente con base a SOFR, la tasa equivalente tomada como referencia será notificada a los inversionistas en un plazo máximo de quince hábiles contados a partir de su aplicación; se

tomará la publicada el miércoles de la semana anterior a la negociación, y a esta tasa se le sumará una sobretasa que no será menor de cero punto diez por ciento (0.10%) anual que se determinará previo a la negociación. La tasa de interés podrá ser fija, variable o a descuento a opción del emisor y se determinará antes de cada negociación manteniéndose vigente durante el plazo de cada tramo. PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. podrá fijar previo al momento de la colocación una tasa mínima y una tasa máxima a pagar, aplicables durante la vigencia de la emisión, bajo el entendido que, si la tasa que resultare de la sumatoria de la tasa base más la sobretasa fija es igual o mayor a la mínima, siempre y cuando el resultado no sea mayor que la tasa máxima a pagar, entonces PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. pagará esa tasa resultante; pero si por el contrario, la tasa que resultare de la sumatoria de la tasa base más la sobre tasa fija, es menor a la tasa mínima establecida, éste pagará al inversionista la tasa mínima, pero si en su defecto la tasa que resultare de la sumatoria de la tasa base más la sobre tasa fija, es mayor a la tasa máxima establecida, éste pagará al inversionista la tasa máxima. En caso de que sea variable, la tasa de interés será reajustada mensualmente, trimestralmente o semestralmente bajo las mismas condiciones indicadas para la determinación inicial de la tasa de interés. Los reajustes de la tasa de interés deberán ser comunicados a la Superintendencia del Sistema Financiero y a la Bolsa de Valores mediante notificación por escrito del Director Financiero o funcionario responsable de la Dirección Financiera, acompañada de la documentación respectiva que compruebe la publicación de la tasa base de interés utilizada.

#### **Interés Moratorio**

En caso de mora en el pago del capital, el emisor reconocerá a los titulares de los valores además un interés moratorio del cero punto cero un por ciento (0.01%) anual sobre la cuota correspondiente a capital.

#### **Custodia y Depósito**

La emisión de Papel Bursátil representada por anotaciones electrónicas de valores en cuenta estará depositada en los registros electrónicos que lleva CENTRAL DE DEPÓSITO DE VALORES, S.A. DE C.V. (CEDEVAL, S.A. de C.V.) para lo cual será necesario presentar la escritura pública de emisión correspondiente a favor de la depositaria y la certificación del asiento registral que emita la Superintendencia del Sistema Financiero, a la que se refiere el párrafo final del artículo treinta y cinco de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta.

#### **Plazo de Negociación**

El programa de Papel Bursátil podrá ser negociado en su totalidad, en cualquier momento y a discreción de PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. dentro del plazo de la emisión, es decir, durante once años plazo y teniendo tramos vigentes que en su totalidad sumen como máximo hasta el monto autorizado del programa.

#### **Modificación de las Características de la Emisión**

El Representante Legal de PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V., el Gerente General o cualquiera designado por el Representante Legal o su Junta Directiva, podrán modificar las características de la presente

emisión de acuerdo con la legislación aplicable, con las regulaciones emitidas por la Bolsas de Valores y previa aprobación de la Superintendencia del Sistema Financiero.

### **Amortización de Capital**

PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. podrá realizar amortizaciones de capital previo a su vencimiento, de acuerdo con la programación que se establezca en los avisos de negociación para cada uno de los tramos que coloque PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.

### **Prelación de Pagos**

En caso de que la Sociedad se encuentre en una situación de insolvencia de pago, quiebra, u otra situación que impida la normal operación de su giro, todos los títulos valores de la presente emisión que estén vigentes a esa fecha y los intereses generados por estos, se serán cubiertas de conformidad a la normativa vigente aplicable al Mercado de Valores y el derecho común o con base a lo establecido en el Código de Comercio en cuanto al reclamo de un título valor y serán pagados de acuerdo con los lineamientos jurídicos aplicables.

### **Clasificación de Riesgo**

Esta emisión cuenta una Calificación de Riesgo emitida por una Clasificadora de Riesgo asentada en el Registro Público Bursátil que lleva la Superintendencia del Sistema Financiero, obligándose el emisor a mantenerla clasificada durante todo el período de vigencia y actualizarla semestralmente, conforme a la resolución de la Superintendencia del Sistema Financiero dictada al efecto.

### **Tratamiento Fiscal**

La negociación y el pago de intereses de los Papel Bursátil no están sujetos al pago de impuestos a la Tránsito de Bienes Muebles y a la Prestación de Servicios (IVA), tanto para personas naturales como para personas jurídicas.

### **Procedimiento a Seguir en Caso de Mora**

El artículo cuarenta y cinco de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta establece que, a solicitud del propietario de valores, hecha por medio de una Casa de Corredores de Bolsa, la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL) expedirá certificados de anotaciones en cuenta que tendrán como efecto legal la materialización de los valores a que se refieran. Serán títulos valores a la orden con fuerza ejecutiva. Se deberá seguir un proceso ejecutivo regulado en los artículos cuatrocientos cincuenta y siete, y siguientes del Código Procesal Civil y Mercantil.

### **Agente Colocador**

Hencorp, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa.

### **Razones Literales**

- (i) "Los valores objeto de esta oferta se encuentran asentados en el Registro Público de la Superintendencia. Su registro no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor";
- (ii) "La inscripción de la emisión en la bolsa no implica certificación sobre la calidad del valor o la solvencia del emisor"; y
- (iii) "Es responsabilidad del inversionista leer la información que contiene este prospecto".

## **XI. AUTORIZACIONES DE LA EMISIÓN**

### **AUTORIZACIONES DEL EMISOR**

- i) Autorización otorgada por el Comité de Emisiones de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en sesión CE-05/2025 de fecha 24 de marzo de 2025 donde se acordó inscribir a PSQ Capital El Salvador, S.A. de C.V. como sociedad emisora de valores.
- ii) Autorización del Asiento Registral en el Registro Especial de Emisores de Valores del Registro Público Bursátil otorgada por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD- 45/2024 de fecha 29 de agosto de 2024.

### **AUTORIZACIONES DE LA EMISIÓN**

- i) Acuerdo de Junta General Ordinaria de Accionistas del emisor, en sesión No. 36/2025 celebrada el 17 de febrero de 2025 se acordaron las características de la emisión y autorizar la inscripción de la emisión en la Superintendencia del Sistema Financiero y Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V..
- ii) Autorización otorgada por el Consejo Directivo de la Superintendencia del Sistema Financiero en sesión CD-18/2025 de fecha 30 de abril de 2025.
- iii) Autorización otorgada por el Comité de Emisiones de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V. en sesión número CE-07/2025 celebrado en fecha 28 de mayo de 2025.

## **XII. FACTORES DE RIESGO**

Los factores de riesgo asociados a la presente emisión se enumeran a continuación:

### **RIESGOS DE LA EMISIÓN**

Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito se relaciona con la solvencia del emisor y la posibilidad de incumplimiento de las obligaciones contractuales. Este riesgo está gestionado por el emisor en cumplimiento de las mejores prácticas de la industria, sus reglamentos y normativas aplicables, y es monitoreado por la Junta Directiva.

Riesgo de Liquidez:

Este riesgo se refiere a la capacidad de comercialización efectiva de los Certificados de Inversión en el mercado secundario. Se proporciona información detallada sobre inversiones, rendimientos, montos disponibles y comprometidos a la Junta Directiva. Además, se realizan proyecciones de egresos mensuales y se monitorea la composición de reservas.

Riesgo de Mercado:

Se trata de posibles pérdidas para los inversionistas debido a cambios en los precios de mercado ocasionados por variables externas. PSQ Capital El Salvador, S.A. de C.V. informa a la Junta sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés.

Riesgo de Contraparte:

Es la posibilidad de pérdidas por el incumplimiento de obligaciones contractuales. Este riesgo, al igual que el riesgo de crédito, es gestionado por el emisor en cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

### **RIESGOS DEL EMISOR**

Riesgo de Mercado:

Este riesgo está relacionado con las fluctuaciones en el valor de mercado de PSQ Capital El Salvador, S.A. en el mercado secundario. Se informa a la Junta Directiva sobre la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés.

Riesgo Crediticio:

Es la posibilidad de pérdida debido al incumplimiento de obligaciones contractuales por parte de una contraparte. Este riesgo se gestiona en cumplimiento de las leyes y regulaciones pertinentes y es monitoreado por la Junta Directiva.

Riesgo de Liquidez:

Refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas por falta de recursos para cumplir con las obligaciones asumidas y para desarrollar el negocio según lo previsto. Se proporciona información detallada a la Junta Directiva y se monitorea la composición de reservas.

#### Riesgo Operacional:

Es la posibilidad de incurrir en pérdidas debido a fallas en procesos, personal, sistemas de información y eventos externos; incluye riesgos legales. La gestión de este riesgo incluye monitoreo de eventos, procedimientos y controles para mitigarlos.

#### Riesgo Reputacional:

Refiere a la posibilidad de incurrir en pérdidas debido al deterioro de la imagen de la empresa. Se gestiona a través de políticas de Gobierno Corporativo y ética empresarial, como el Código de Ética Empresarial y la Política de Conflicto de Intereses.

### **XIII. PROCEDIMIENTO A SEGUIR EN CASO DE MORA O ACCIÓN JUDICIAL**

El artículo 45 de la Ley de Anotaciones Electrónicas de Valores en Cuenta establece que, a solicitud del propietario de valores, hecha por medio de una Casa de Corredores de Bolsa, la Central de Depósito de Valores, S.A. de C.V. expedirá certificados de anotaciones en cuenta que tendrán como efecto legal la materialización de los valores a los que se refieran. Serán títulos valores a la orden con fuera ejecutiva. Se deberá seguir un proceso ejecutivo mercantil regulado en los artículos 457 y siguientes del Código Procesal Civil y Mercantil.

## **XIV. ESTADOS FINANCIEROS**

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**

**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2025**

(Valores Expresado en Dólares de Los Estados Unidos de Norte América US\$)

|                                |            |                   |
|--------------------------------|------------|-------------------|
| <b>Ingresos</b>                |            | \$ 973,887        |
| Intereses por Arrendamiento    | \$ 754,261 |                   |
| Intereses por credito          | \$ 143,076 |                   |
| Seguros                        | \$ 61,806  |                   |
| Intereses moratorios           | \$ 4,896   |                   |
| Opción de compra               | \$ 151     |                   |
| Otros ingresos ordinarios      | \$ 5,583   |                   |
| Intereses credito decreciente  | \$ 341     |                   |
| Comisiones por seguros         | \$ 3,771   |                   |
| <b>Menos:</b>                  |            |                   |
| <b>Gastos de Operación</b>     |            |                   |
| Gastos Financieros             | \$ 659,624 |                   |
| Gastos de Administración       | \$ 47,477  |                   |
| <b>Utilidad de Operación</b>   |            | <b>\$ 266,787</b> |
| <b>Más:</b>                    |            |                   |
| Otros ingresos                 | \$ -       |                   |
| <b>Menos:</b>                  |            |                   |
| Otros gastos                   | \$ -       |                   |
| <b>Utilidad Neta</b>           |            | <b>\$ 266,787</b> |
| <b>Reserva Legal</b>           | \$ 18,675  |                   |
| <b>Impuesto sobre la renta</b> | \$ 92,170  |                   |
| <b>Utilidad del Ejercicio</b>  |            | <b>\$ 155,942</b> |

  
Edgar Mauricio Hasbún Lama  
Apoderada Especial Administrativa

  
Linda Margarita Vasquez  
Contador General

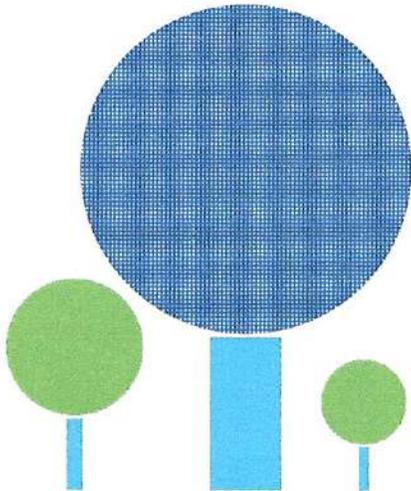
**PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V.**



PSQ CAPITAL EL SALVADOR S.A.  
DE C.V.

---

INFORME DE AUDITORÍA 2024



An independent member of UHY international

La firma  
para hacer  
negocios

---

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR SOCIEDAD ANONIMA DE  
CAPITAL VARIABLE  
Al 31 de diciembre de 2024**

---

**ÍNDICE DEL CONTENIDO**

|   | Pág.   |
|---|--------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 - 3  |
| <br><u>Estados financieros:</u>         |        |
| Estado de Situación Financiera          | 4      |
| Estado de Resultado Integral            | 5      |
| Estado de Cambios en el Patrimonio      | 6      |
| Estado de Flujos de Efectivo            | 7      |
| Notas a los Estados Financieros         | 8 - 24 |

---

## ***Informe de Auditoría Emitido por Auditores Independientes***

**A los Accionistas y  
Junta Directiva de  
PSQ Capital El Salvador S.A. de C.V.**

### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **PSQ Capital El Salvador S.A. de C.V.**, que comprenden el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024, el Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **PSQ Capital El Salvador S.A. de C.V.**, al 31 de diciembre de 2024, así como de su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera para pequeñas y medianas entidades (NIIF para Pymes).

### ***Fundamento de la Opinión***

Hemos realizado la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA's). Nuestras responsabilidades conforme a esas normas se describen más detalladamente en la sección Responsabilidades del Auditor para Auditoría de Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de acuerdo el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad junto a los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en El Salvador y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos y el Código de Ética para profesionales de la contabilidad. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### ***Otra cuestión***

Los estados financieros de **PSQ Capital El Salvador S.A. de C.V.**, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023 fueron auditados por otro auditor que expreso una opinión no modificada sobre dichos estados financiero con fecha 10 de mayo de 2024.

### ***Responsabilidad de la administración por los estados financieros***

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad a las NIIF y del control interno que la administración

considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración, es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como negocio en marcha, revelando según corresponda las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa realista.

La administración de la entidad es responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y para emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preservarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyéramos que existe una incertidumbre material, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a la administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría. También proporcionamos a la administración de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

ROMERO PORTILLO & ASOCIADOS, S.A. DE C.V.  
Inscripción Profesional No. 2896



  
Lic. Víctor Manuel Romero Quijada  
Inscripción Profesional No. 2515



14 de marzo de 2025  
San Salvador, El Salvador, C.A.

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023 (nota 2.b y c)

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

|  | <u>Nota</u> | <u>2024</u>          | <u>2023</u>         |
|--|-------------|----------------------|---------------------|
| <b><u>Activos</u></b>  |             |                      |                     |
| Activo corrientes  |             |                      |                     |
| Efectivo y equivalentes                                      | 5           | 300,294.57           | 240,764.84          |
| Inversiones  | 6           | 105,603.95           | -                   |
| Inventario   | 7           | 82,460.52            | -                   |
| Contrato de arrendamiento financiero por cobrar- corto plazo | 8           | 7,020,195.28         | 1,852,409.94        |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar              | 9           | 674,969.98           | 469,862.65          |
| Gastos pagados por anticipado                                | 10          | 35,088.51            | -                   |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas                       | 11          | 62,089.71            | 62,089.71           |
| <b>Total activo corriente</b>                                |             | <b>8,280,702.52</b>  | <b>2,625,127.14</b> |
| Activo no corriente  |             |                      |                     |
| Contratos de arrendamiento por cobrar- Largo plazo           | 8           | 13,134,543.35        | 6,973,077.80        |
| Propiedad, planta y equipo - neto                            | 12          | 5,903.00             | 6,042.80            |
| Activos intangibles- neto                                    | 13          | 17,101.11            | 10,006.96           |
| <b>Total activo no Corriente</b>                             |             | <b>13,157,547.46</b> | <b>6,989,127.56</b> |
| <b>Total de activo</b>                                       |             | <b>21,438,249.98</b> | <b>9,614,254.70</b> |
| <b><u>Pasivo</u></b>   |             |                      |                     |
| Pasivo corrientes  |             |                      |                     |
| Obligaciones financieras por pagar a corto plazo             | 14          | 7,338,627.43         | 2,122,376.15        |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar             | 15          | 46,891.09            | 147,778.61          |
| Provisiones y retenciones por pagar                          | 16          | 73,484.05            | 30,134              |
| Impuestos sobre la renta por pagar                           | 21          | -                    | -                   |
| <b>Total pasivo corriente</b>                                |             | <b>7,459,002.57</b>  | <b>2,300,288.76</b> |
| Pasivo no corriente  |             |                      |                     |
| Obligaciones financieras por pagar a largo plazo             | 14          | 11,621,248.76        | 5,456,582.26        |
| Deposito de arrendamiento operativo                          |             | 1,238.95             | 1,238.95            |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                             |             | <b>11,622,487.71</b> | <b>5,457,821.21</b> |
| <b>Total de pasivos</b>                                      |             | <b>19,081,490.28</b> | <b>7,758,109.97</b> |
| Patrimonio:  |             |                      |                     |
| Capital social   | 17          | 1,400,000.00         | 1,400,000.00        |
| Reserva legal  | 2           | 81,468.54            | 44,545.05           |
| Resultados acumulados  | 18          | 411,599.68           | 141,274             |
| Resultados del ejercicio                                     | 18          | 463,691.48           | 270,325.68          |
| <b>Total patrimonio</b>                                      |             | <b>2,356,759.70</b>  | <b>1,856,144.73</b> |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                             | US\$        | <b>21,438,249.98</b> | <b>9,614,254.70</b> |

Véase notas que acompañan a los estados financieros

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Estados de Cambios de Patrimonio del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023 (nota 2.b y c)

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

|  | Nota | 2024                   | 2023                   |
|--|------|------------------------|------------------------|
| Ingresos por operaciones de intermediación     |      |                        |                        |
| Ingresos arrendamientos financieros y créditos | 19   | US\$ 2,411,361.92      | US\$ 1,182,086.91      |
| <b>Total Ingresos Operacionales</b>            |      | <b>2,411,361.92</b>    | <b>1,182,086.91</b>    |
| Menos:   |      |                        |                        |
| Costos y Gastos de operación:                  |      |                        |                        |
| Costos de intermediación                       | 19   | 1,575,058.90           | 737,884.49             |
| Gastos de administración                       | 20   | 373,106.56             | 142,298.19             |
| <b>Total costos y gastos Operacionales</b>     |      | <b>1,948,165.46</b>    | <b>880,182.68</b>      |
| <b>Utilidad (Pérdida) de operación</b>         |      | <b>463,196.46</b>      | <b>301,904.23</b>      |
| Más:   |      |                        |                        |
| Ingresos y gastos no operacionales             |      |                        |                        |
| Otros ingresos no operacionales                |      | 64,281.93              | 2,704.69               |
| Otros gastos no operacionales                  |      | -                      | -                      |
| <b>Utilidad (Pérdida) antes de impuesto</b>    |      | <b>527,478.39</b>      | <b>304,608.92</b>      |
| Menos:   |      |                        |                        |
| Reserva Legal                                  | 21   | 36,923.49              | 21,322.62              |
| Impuesto sobre la renta                        | 21   | 26,863.42              | 12,960.62              |
| <b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>   |      | <b>US\$ 463,691.48</b> | <b>US\$ 270,325.68</b> |

*Véase notas que acompañan a los estados financieros*

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Estados de Cambios de Patrimonio del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023 (nota 2.b y c)

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

|  | Nota | 2024                     | 2023                     |
|--|------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Capital social</b>                        |      |                          |                          |
| Saldo al inicio del año                      |      | US\$ 1,400,000.00        | US\$ 1,400,000.00        |
| Aumento al capital social variable en el año |      | -                        | -                        |
| Saldo al final del año                       | 17   | 1,400,000.00             | 1,400,000.00             |
| <b>Reserva legal</b>                         |      |                          |                          |
| Saldo al inicio del año                      |      | 44,545.05                | 23,222.43                |
| Reserva Legal del Período                    | 21   | 36,923.49                | 21,322.62                |
| Saldo al final del año                       |      | <b>81,468.54</b>         | <b>44,545.05</b>         |
| <b>Utilidades acumuladas</b>                 |      |                          |                          |
| Saldo al inicio del año                      | 18   | 561,244.71               | 290,919.03               |
| Utilidad del ejercicio                       | 18   | 463,691.48               | 270,325.68               |
| Saldo al final del año                       |      | <b>1,024,936.19</b>      | <b>561,244.71</b>        |
| <b>Pérdidas acumuladas</b>                   |      |                          |                          |
| Saldo al inicio del año                      | 18   | (149,645.03)             | (149,645.03)             |
| Disminución por aplicación de Pérdidas       |      | -                        | -                        |
| Pérdida del ejercicio                        |      | -                        | -                        |
| Saldo al final del año                       |      | <b>(149,645.03)</b>      | <b>(149,645.03)</b>      |
| <b>Total Patrimonio</b>                      |      |                          |                          |
| Saldo al inicio del año                      |      | 1,856,144.73             | 1,564,496.43             |
| (+) Aumentos                                 |      | 500,614.97               | 291,648.30               |
| (-) Disminuciones                            |      | -                        | -                        |
| Saldo al final del año                       |      | <b>US\$ 2,356,759.70</b> | <b>US\$ 1,856,144.73</b> |

El cálculo del valor contable por acción, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presenta a continuación:

|  | 2024                | 2023                |
|--|---------------------|---------------------|
| Total de patrimonio al cierre                    | 2,356,759.70        | 1,856,144.73        |
| Total de acciones nominativas emitidas al cierre | 140,000             | 140,000             |
| Valor contable de las acciones                   | <b>US\$ 16.8340</b> | <b>US\$ 13.2582</b> |
| Valor nominal de las acciones                    | <b>US\$ 10.00</b>   | <b>US\$ 10.00</b>   |
| Utilidad neta del ejercicio por Acción           | <b>US\$ 3.3121</b>  | <b>US\$ 1.9309</b>  |

*Véase notas que acompañan a los estados financieros*

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Estados de Flujos de Efectivo del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023 (nota 2.b y c)

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

|   | <u>2024</u>            | <u>2023</u>            |
|---|------------------------|------------------------|
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:  |                        |                        |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de reservas e impuestos  | US\$ 527,478.39        | US\$ 304,608.92        |
| Conciliación entre la utilidad (pérdida) antes de reservas e impuestos y el efectivo neto de las actividades operacionales: |                        |                        |
| Depreciación  | 5,183.30               | 1,152.51               |
| Amortización  | 672.85                 | -                      |
| Costos y gastos por Intereses   | 1,373,859.39           | 684,666.02             |
| <b>Sub-total</b>  | <b>1,907,193.93</b>    | <b>990,427.45</b>      |
| Cambios netos en activos y pasivos:   |                        |                        |
| Disminución (aumento) en Contratos de arrendamiento por cobrar  | (11,329,250.89)        | (4,547,221.43)         |
| Disminución (aumento) en Otras cuentas por cobrar   | (231,970.75)           | (275,122.85)           |
| Disminución (aumento) Gastos pagados por anticipado   | (35,088.51)            | -                      |
| (Aumento) disminución en inventario   | (82,460.52)            | -                      |
| Disminución (aumento) en Cuentas por pagar comerciales  | (100,887.52)           | 86,490.25              |
| Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar y gastos acumulados  | 43,350.05              | 24,003.32              |
| <b>Efectivo provisto (usado) en las actividades de operación</b>  | <b>(9,829,114.21)</b>  | <b>(3,721,423.26)</b>  |
| Intereses pagados   | (1,373,859.39)         | (684,666.02)           |
| Impuesto sobre la renta pagado  | -                      | (26,797.07)            |
| <b>Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación</b>   | <b>(11,202,973.60)</b> | <b>(4,432,886.35)</b>  |
| Flujos de efectivo en actividades de inversión:   |                        |                        |
| Salida de efectivo por inversiones en Fondos de Inversiones SGB   | (105,603.95)           | -                      |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo   | (5,043.50)             | (5,343.33)             |
| Adquisición de licencias y software   | (7,767.00)             | (10,006.96)            |
| <b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión</b>   | <b>(118,414.45)</b>    | <b>(15,350.29)</b>     |
| Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:  |                        |                        |
| Aumento de capital social en la parte variable  | -                      | 1,000,000.00           |
| Desembolsos Préstamos bancarios   | 2,500,000.00           | 2,365,000.00           |
| Pago Préstamos bancarios  | (384,811.76)           | (323,611.60)           |
| Desembolsos Préstamos partes relacionadas   | 13,399,054.49          | 4,993,656.50           |
| Pago Préstamos partes relacionadas  | (6,016,408.20)         | (3,420,780.86)         |
| Desembolso de Otros Préstamos   | 5,207,231.25           | -                      |
| Pago de Otros Préstamos   | (3,324,148.00)         | -                      |
| <b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento</b>  | <b>11,380,917.78</b>   | <b>4,614,264.04</b>    |
| Aumento (disminución) neto en el efectivo   | 59,529.73              | 166,027.40             |
| Efectivo al inicio del año  | 240,764.84             | 74,737.44              |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>   | <b>US\$ 300,294.57</b> | <b>US\$ 240,764.84</b> |

Véase notas que acompañan a los estados financieros

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

---

(1) Organización y propósito

La sociedad fue constituida legalmente con fecha 21 de marzo de 2017, como PSQ CAPITAL EL SALVADOR, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE, que se abrevia "PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.; o PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V.; o PSQ, S.A. DE C.V." ante los oficios del Notario Samuel William Ortiz Dauber. El plazo es por tiempo indeterminado, su actividad principal consiste en la toda clase de actividades lícitas, específicamente a las siguientes actividades: a) realizar negocios y operaciones de arrendamiento operativo y arrendamiento financiero, así como cualesquiera otra operación o negocios afines relacionados o derivados de las operaciones de arrendamiento operativo y financiero; b) efectuar operaciones de financiamiento crediticio a favor de personas naturales o jurídicas, así como otras operaciones financieras legalmente permitidas en la república de El Salvador o en el extranjero; entre otras; todo de conformidad a la cláusula IV de la escritura de constitución, inscrita en el Registro de Comercio al Número 96, folios 377 AL 392, del Libro Número 3715 del Registro de Sociedades, en San Salvador, el día 29 de marzo de 2017.

La Compañía es subsidiaria de PSQ Capital, S. A. (última controladora), domiciliada en Panamá.

El giro o actividad económica según el Ministerio de Hacienda es: a) Alquiler de Maquinaria y Equipo; b) Alquiler de Equipo de Transporte Terrestre; c) Terciaria: Arrendamientos Financieros y está calificada con la categoría de OTRO CONTRIBUYENTE. Y según la matrícula de comercio, se dedica a la Asesoría comercial, industrial y/o de servicios en general y todas las actividades conexas y relacionado con ellas.

La dirección de sus oficinas es Blvd. Walter Thilo Deininger, Casa No. 1, Antiguo Cuscatlán, La Libertad, El Salvador.

(2) Principales políticas contables

Base de presentación.

A continuación se resumen las políticas contables más importantes adoptadas por PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V., para el registro de las operaciones y preparación de los estados financieros:

a) Moneda

Los registros contables son llevados en Dólares de los Estados Unidos de América (\$), moneda de curso legal de conformidad a lo establecido en la Ley de Integración Monetaria vigente desde el 1 de enero de 2001; al artículo 6 de la Ley Bitcoin, que indica que "Para fines contables, se utilizará el dólar como moneda de referencia" y al Art. 436 del Código de Comercio, que indica que las cuentas se asentarán en colones o en dólares de los Estados Unidos de América".

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

---

En El Salvador existen tres monedas de curso legal; el Colón Salvadoreño (¢), el Dólar de los Estados Unidos de América (US \$) y el Bitcoin. El tipo de cambio entre el colón salvadoreño y el dólar de los Estados Unidos de América es fijo, a razón de ¢ 8.75 por US \$ 1.00; mientras que el tipo de cambio del Bitcoin será establecido libremente por el mercado como lo indica el artículo 2 de la Ley Bitcoin.

b) Ejercicio social y fiscal

El ejercicio social y fiscal de la sociedad, es del uno de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.

c) Presentación de los Estados Financieros

Los estados financieros preparados por la administración son los siguientes:

- I) Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2024 y 2023
- II) Estados de Resultados Integral del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 y 2023,
- III) Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2024 y 2023,
- IV) Estados de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, y
- V) Las Notas a los Estados Financieros, como parte integrante de los mismos

Los estados financieros son responsabilidad de la administración y han sido preparados para propósitos legales, y las cifras mostradas se encuentran conforme a los registros contables de la sociedad.

La Compañía ha optado por presentar sus resultados con enfoque de un solo estado financiero (estado del resultado integral) y presentar los flujos de efectivo de las operaciones en el estado de flujos de efectivo, utilizando el método indirecto.

d) Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

La Compañía aplica lo establecido en la Sección 11 - Instrumentos Financieros Básicos, la NIIF para las PYMES, para contabilizar todos sus instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros básicos incluidos en los estados financieros separados son los siguientes:

- Efectivo
- Contratos de arrendamiento financiero por cobrar
- Cuentas por cobrar

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

---

- Préstamos por pagar
- Cuentas por pagar

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja, saldos en bancos y todos los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimiento original máximo de 90 días.

Los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación se presentan utilizando el Método Indirecto.

f) Contratos de arrendamiento financiero por cobrar

Un arrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero si se transfiere al cliente sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes. Los bienes vendidos bajo arrendamiento financiero se reconocen en el balance general como contratos de arrendamiento financiero por cobrar, por el importe de la inversión neta. La inversión neta en el arrendamiento es la inversión bruta en el arrendamiento por parte del arrendador descontada a la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. El reconocimiento de los ingresos financieros se basa en una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión financiera. Las cuotas por arrendamiento relativos al período cuando son cobradas se aplican contra la inversión bruta en el arrendamiento para reducir el capital y se reconocen a su vez los ingresos por intereses devengados. Si la recuperación de las cuentas por cobrar por arrendamientos es esperada dentro de un año o menos son clasificadas como activos corrientes, si no, son presentadas como activos no corrientes.

g) Inventarios

Los Inventarios se registran al costo de adquisición y/o fabricación o valor de mercado, el que sea menor. El sistema de registro utilizado es inventario permanente.

h) Propiedad planta y equipo y depreciación

La Propiedad, Planta y Equipo se encuentra registrada al costo de adquisición y/o construcción. La depreciación se aplica con base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos y lo establecido por la Ley de Impuesto Sobre la Renta y se aplica de acuerdo con cargos efectuados a los resultados, igualmente que los gastos de mantenimiento y reparación. El Valor de las reparaciones que prolongan notoriamente la vida útil de bien se contabiliza como parte del activo, considerándoles como inversión.

Las ganancias y pérdidas provenientes de retiro o ventas de activos fijos se incluyen en los resultados.

La vida útil estimada de cada activo utilizada es:

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Vehículos                      | 4 años |
| Mobiliario y equipo de oficina | 2 años |

Para el caso de los bienes dados bajo arrendamiento financiero, la sociedad aplica la Ley de Arrendamiento Financiero, en donde la vida útil se establece de conformidad al plazo del contrato de arrendamiento financiero; y que para el caso de los vehículos es hasta un máximo de 5 años.

i) Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar son reconocidas inicialmente al costo en las fechas respectivas de su contratación.

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al precio de la transacción, bajo condiciones de crédito normales, y los importes de estas cuentas no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones del crédito normales, las cuentas por pagar son valuadas al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

j) Préstamos por pagar

Los préstamos por pagar son reconocidos inicialmente al precio de la transacción (el valor presente del efectivo a pagar al banco, incluyendo los costos de la transacción). Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos son reconocidos al costo amortizado. Los préstamos son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional para diferir la cancelación del préstamo por al menos 12 meses después de la fecha del balance, en cuyo último caso son presentados como parte del pasivo no corriente.

k) Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos se reconocen en resultados en el período en que se incurren.

l) Reconocimiento de Ingresos- Ingresos por intereses de arrendamientos financieros

Los ingresos por intereses de los contratos de arrendamiento financiero por cobrar se reconocen bajo el método del interés efectivo.

m) Costo de beneficios a empleados

Los beneficios a los empleados comprenderán todos los tipos de retribuciones que la empresa proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios, clasificándolos en: Beneficios a los empleados a corto plazo, siendo los beneficios cuyo pago debe ser

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

---

atendido en el término de doce meses siguientes al cierre del período, en el cual los empleados han prestado sus servicios; los cuales serán aplicados directamente contra los resultados; y Beneficios post - empleo que consistirá en las obligaciones por indemnizaciones, las cuales se aplicarán como gasto del ejercicio en que se cancele la obligación acumulada por los años de servicio de los empleados por el cese de los servicios laborales.

Los costos de pensiones corresponderán a un plan de beneficios post-empleo de aportación definida, exigido por la Ley de Sistema de Ahorro para Pensiones que rigen las instituciones privadas administradoras de los fondos, las cuales son autorizadas por el Estado. La empresa y los empleados tendrán la obligación de efectuar los pagos de sus aportes como resultado de la prestación de los servicios.

En 2015 entró en vigencia la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria y la compañía no ha realizado reservas económicas ante una eventual renuncia.

n) Reserva legal

La reserva legal es creada anualmente, separando de las utilidades obtenidas antes del impuesto sobre la renta en los ejercicios económicos, el 7% hasta alcanzar el 20% del saldo del capital social de la sociedad. Lo anterior se realiza para cumplir con las disposiciones vigentes a la fecha, en el Código de Comercio y en los estatutos de constitución. La Reserva Legal del ejercicio 2024 es de \$ 36,923.49 y la acumulada de \$ 81,468.54.

o) Impuesto sobre la renta

La tasa de impuesto sobre la renta en El salvador para personas jurídicas es del 30% sobre la utilidad imponible. Cuando las rentas gravadas sean menores o iguales a \$150,000.00 se aplicará la tasa del 25% sobre la utilidad imponible.

p) Registro de transacciones

Las transacciones se registran utilizando el sistema de acumulación o devengo; es decir, los ingresos se registran cuando se devengan, aunque no se hayan percibido; y los costos y gastos, cuando se incurran en ellos, aunque no se hayan pagado.

Los estados financieros de la compañía, excepto sus flujos de efectivo, son elaborados utilizando esta base de acumulación o devengo, la cual establece que las partidas se reconocerán como activos, pasivos, ingresos o gastos cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento para esas partidas.

Los estados financieros de la sociedad se prepararán utilizando como marco de referencia, la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

---

Medianas Entidades (NIIF para PYMES); adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) el 9 de julio de 2009 y por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría del 7 octubre de 2009 según resolución 113/2009.

El Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría, el día 18 de mayo de 2022 emitió la resolución 129 en donde resuelve; ratificar la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), versión en español 2015, emitida por el IASB en el mes de abril de 2016, como requerimiento en la preparación de estados financieros con propósito general y otra información financiera. Dicha resolución fu ratificada en la resolución 175 de fecha 4 de mayo de 2023.

PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V., ha finalizado el proceso de preparar su sistema contable a fin de adaptarse a las Normas Internacionales de Información Financiera en su modalidad para Pequeñas y Medianas Entidades y ha finalizado la adopción de dicha normativa; por lo que los Estados Financieros han sido presentados de conformidad a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF Pymes).

La sociedad adoptará las nuevas resoluciones que emita el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría, relacionadas con los cambios de las nuevas versiones de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

q) Contingencias

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros pero se exponen en las notas a los estados financieros, salvo que su ocurrencia sea poco factible. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

r) Distribución de dividendos

La distribución de los dividendos se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la compañía en el período en el cual los dividendos son aprobados y decretados por la Junta General de Accionistas. En el ejercicio de imposición 2024 no se distribuyeron ni capitalizaron dividendos.

s) Impuestos y leyes vigentes

La compañía está sujeta principalmente a las siguientes leyes, reglamentos e instructivos:

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

---

1. Código de Comercio
2. Ley del Registro de Comercio
3. Código de Trabajo
4. Ley de Organización y Funciones del Sector Trabajo y Previsión Social
5. Código Tributario y Reglamento de Aplicación
6. Ley de Impuesto sobre la Renta y Reglamento respectivo
7. Ley de IVA y Reglamento respectivo
8. Ley de Superintendencia de Obligaciones Mercantiles
9. Ley General Tributaria Municipal
10. Ley del Instituto Salvadoreño del Seguro Social
11. Ley de Sistema de Ahorro para Pensiones
12. Ley de Protección al Consumidor
13. Ley Contra la Usura
14. Ley contra el Lavado de Dinero y Activos y su reglamento,
15. Ley especial contra actos de Terrorismo
16. Ley Bitcoin
17. Instructivo de la Unidad de Investigación Financiera para la Prevención del Lavado de Dinero y de Activos; entre otras leyes.
18. Ley de Arrendamiento Financiero de El Salvador

**(3) Estimaciones contables y juicios contables críticos**

Información sobre fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos contables claves con respecto al futuro. Las estimaciones se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición difícilmente serán iguales a los resultados reales. En opinión de la gerencia de la Compañía, no se han identificado estimaciones y supuestos que tengan un riesgo importante de causar ajustes significativos a los montos de activos y pasivos en el siguiente año.

Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables

En el proceso de aplicación de las políticas contables por parte de la gerencia de la Compañía, no se han realizado juicios críticos que puedan afectar significativamente a los importes reconocidos en los estados financieros

**(4) Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros conforme a las categorías establecidas para su clasificación se muestran a continuación:

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**  
 Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023  
 Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

|  | <u>2024</u>          | <u>2023</u>         |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>Activos financieros</b>                             |                      |                     |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                      |                     |
| Efectivo y equivalentes                                | US\$ 300,294.57      | US\$ 240,764.84     |
| Inversiones  | 105,603.95           | 0.00                |
| Contratos de arrendamiento financiero por cobrar       | 7,019,809.01         | 8,825,487.74        |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas               | 62,089.71            | 62,089.71           |
|  | <u>7,487,797.24</u>  | <u>9,128,342.29</u> |
| <b>Pasivos financieros</b>                             |                      |                     |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                      |                     |
| Préstamos por pagar a partes relacionadas              | 11,725,146.80        | 4,300,744.13        |
| Préstamos bancarios por pagar                          | 5,341,038.32         | 3,225,850.08        |
| Otros préstamos por pagar                              | 748,164.82           | 10,607.82           |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                | -                    | 41,756.38           |
| Cuentas por pagar comerciales.                         | 46,891.09            | 147,778.61          |
|  | <u>17,861,241.03</u> | <u>7,726,737.02</u> |

(5) Efectivo y equivalentes

El efectivo y equivalentes al 31 de diciembre, se integra así:

|                             | <u>2024</u>       | <u>2023</u>       |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Bancos - Cuentas Corrientes | 300,294.57        | 240,764.84        |
|                             | <u>300,294.57</u> | <u>240,764.84</u> |

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes. Se mantienen cuentas corrientes que no devengan intereses en los siguientes bancos: Banco Azul, Banco Agrícola, Banco de América Central y Banco Hipotecario.

(6) Inversiones

Las inversiones al 31 de diciembre, se integran así:

|                   | <u>2024</u>       | <u>2023</u> |
|-------------------|-------------------|-------------|
| SGB               | 4,398.17          | -           |
| INVERSION HENCORP | 101,205.78        | -           |
|                   | <u>105,603.95</u> | <u>-</u>    |

(7) Inventario

Los inventarios están integrados al 31 de diciembre, se integran así:

|            | 2024             | 2023     |
|------------|------------------|----------|
| Maquinaria | 82,460.52        | -        |
|            | <u>82,460.52</u> | <u>-</u> |

(8) Contratos de arrendamiento financiero por cobrar- corto plazo

Las operaciones de arrendamiento financiero corresponden a arrendamientos de inmuebles, vehículos, maquinaria y equipos. Los arrendamientos se realizan a plazos de 12 a 60 meses para bienes muebles y de 84 a 240 meses para bienes inmuebles, a una tasa de interés promedio de 17.327% anual (16.85% en 2023). Todos los arrendamientos están garantizados con el bien dado en arrendamiento. Los acuerdos significativos de arriendo son: a) la Compañía conserva el título de propiedad de los bienes durante el plazo del arrendamiento, b) al final del plazo el arrendatario tiene la opción de compra del activo, c) el arrendatario paga un seguro contra daños del equipo arrendado, d) si se devuelve el equipo antes de la terminación del plazo, el arrendatario debe pagar el monto total de las cuotas pendiente de pago y otras cantidades insolutas derivadas del contrato suscrito, e) si el arrendatario incurre en mora en el pago de las cuotas debe pagar intereses por mora sobre los montos vencidos no pagados, y f) el arrendatario no puede ceder, transferir ni subarrendar los derechos y obligaciones derivador del contrato, sin el previo consentimiento de la Compañía (arrendador).

|  | 2024                 | 2023                |
|--|----------------------|---------------------|
| <b><u>Contratos de arrendamiento financiero por cobrar - corto plazo / porción corriente</u></b> |                      |                     |
| Arrendamiento financiero por cobrar bruto  | 9,607,789.58         | 3,114,011.79        |
| Intereses, no devengados   | (2,587,594.30)       | (1,261,601.85)      |
|  | <u>7,020,195.28</u>  | <u>1,852,409.94</u> |
| <b><u>Contratos de arrendamiento financiero por cobrar - largo plazo</u></b>                     |                      |                     |
| Arrendamiento financiero por cobrar bruto  | 19,369,660.25        | 10,055,903.20       |
| Intereses, no devengados   | (6,235,116.90)       | (3,082,825.40)      |
|  | <u>13,134,543.35</u> | <u>6,973,077.80</u> |
| <b><u>Total Contratos de arrendamiento financiero por cobrar a corto y largo plazo</u></b>       |                      |                     |
| Arrendamiento financiero por cobrar bruto  | 28,977,449.83        | 13,169,914.99       |
| Intereses, no devengados   | (8,822,711.20)       | (4,344,427.25)      |
|  | <u>20,154,738.63</u> | <u>8,825,487.74</u> |

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

**Cuenta por cobrar por la inversión bruta en arrendamientos financieros:**

|  | <u>2024</u>                 | <u>2023</u>                |
|--|-----------------------------|----------------------------|
| Hasta 1 año  | 9,607,789.58                | 3,114,011.79               |
| De 1 a 5 años  | 19,369,660.25               | 10,055,903.20              |
|  | <u>28,977,449.83</u>        | <u>13,169,914.99</u>       |
| Menos - Intereses, seguros e impuestos no devengados | (8,822,711.20)              | (4,344,427.25)             |
| Inversión neta en arrendamientos financieros         | <u><u>20,154,738.63</u></u> | <u><u>8,825,487.74</u></u> |

**La inversión neta en arrendamientos financieros por cobrar se presenta de la siguiente manera:**

|               | <u>2024</u>          | <u>2023</u>         |
|---------------|----------------------|---------------------|
| Hasta 1 año   | 7,020,195.28         | 1,852,409.94        |
| De 1 a 5 años | 13,134,543.35        | 6,973,077.80        |
|               | <u>20,154,738.63</u> | <u>8,825,487.74</u> |

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas por arrendamientos corresponden a bienes muebles e inmuebles otorgados en arrendamiento financiero, a plazos entre 60 y 180 meses y para 2024 son de \$ 7,506,647.36 (\$ 3,483,862.30 para 2023).

**(9) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar**

El saldo de esta cuenta lo constituyen cuentas por cobrar a cargo de diferentes clientes, otros deudores y por impuestos por recuperar. Al 31 de diciembre, se integran así:

|                                       | <u>2024</u>       | <u>2023</u>       |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <u>Otras cuentas por cobrar</u>       |                   |                   |
| Cuentas comerciales                   | 959.68            | -                 |
| Préstamos al personal                 | -                 | 69.67             |
| Comisiones por cobrar                 | -                 | 47,620.58         |
| Intereses                             | 2,966.25          | -                 |
| IVA - Crédito fiscal                  | 607,192.19        | 384,499.48        |
| Pago a cuenta impuesto sobre la renta | 63,851.86         | 37,672.92         |
|                                       | <u>674,969.98</u> | <u>469,862.65</u> |

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

**(10) Gastos pagados por anticipado**

Los gastos pagados por anticipado al 31 de diciembre, se integran así:

|                   | 2024             | 2023     |
|-------------------|------------------|----------|
| Pago- anticipado  | 25,016.81        | -        |
| Papel Bursatil    | 6,000.00         | -        |
| Servicios GPS     | 1,435.40         | -        |
| Primas de Seguros | 2,636.30         | -        |
|                   | <u>35,088.51</u> | <u>-</u> |

**(11) Cuentas por cobrar partes relacionadas**

Esta cuenta está integrada por los valores siguientes:

|                          | 2024             | 2023             |
|--------------------------|------------------|------------------|
| PSQ Guatemala - Préstamo | <u>62,089.71</u> | <u>62,089.71</u> |
|                          | <u>62,089.71</u> | <u>62,089.71</u> |

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas no tienen plazo de vencimiento específico y no devengan intereses.

**(12) Propiedad Planta y equipo**

La Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

|                                | Costos de Adquisición |                  | Depreciación Acumulada |                   |
|--------------------------------|-----------------------|------------------|------------------------|-------------------|
|                                | 2024                  | 2023             | 2024                   | 2023              |
| Mobiliario y Equipo de Oficina | 15,827.28             | 10,783.78        | (9,924.28)             | (4,740.98)        |
|                                | <u>15,827.28</u>      | <u>10,783.78</u> | <u>(9,924.28)</u>      | <u>(4,740.98)</u> |

El valor cargado a costos y gastos por depreciación correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023 es de \$ 5,227.92 y \$ 1,152.51, respectivamente.

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**  
 Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023  
 Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el 2024, se detalla a continuación:

| Descripción                             | Saldo al<br>31-12-2023 | Adiciones<br>en 2024 | Retiros<br>en 2024 | Saldo al<br>31-12-2024 |
|---|------------------------|----------------------|--------------------|------------------------|
| Mobiliario y Equipo de Oficina          | 10,783.78              | 5,043.50             | -                  | 15,827.28              |
| <b>Total propiedad, planta y equipo</b> | <b>10,783.78</b>       | <b>5,043.50</b>      | <b>-</b>           | <b>15,827.28</b>       |
| Depreciación Acumulada                  | (4,740.98)             | (15,183.30)          | -                  | (9,924.28)             |
| <b>Totales Netos</b>                    | <b>6,042.80</b>        | <b>(139.80)</b>      | <b>-</b>           | <b>5,903.00</b>        |

**(13) Activos intangibles**

Los activos intangibles al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

| <u>Programas Informáticos</u> | Costos de Adquisición |                  | Amortización Acumulada |          |
|-------------------------------|-----------------------|------------------|------------------------|----------|
|                               | 2024                  | 2023             | 2024                   | 2023     |
| Licencias y Software          | 17,773.96             | 10,006.96        | 672.85                 | -        |
|                               | <b>17,773.96</b>      | <b>10,006.96</b> | <b>672.85</b>          | <b>-</b> |

El valor cargado a costos y gastos por amortización de intangibles correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023 es de \$628.23 y \$0.00, respectivamente.

El movimiento de los activos intangibles durante el 2024, se detalla a continuación:

| Descripción                      | Saldo al<br>31-12-2023 | Adiciones<br>en 2024 | Retiros<br>en 2024 | Saldo al<br>31-12-2024 |
|----------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|------------------------|
| Licencias y Software             | 10,006.96              | 7,767.00             | -                  | 17,773.96              |
| <b>Total activos intangibles</b> | <b>10,006.96</b>       | <b>7,767.00</b>      | <b>-</b>           | <b>17,773.96</b>       |
| Amortización Acumulada           | -                      | (672.85)             | -                  | (672.85)               |
| <b>Totales Netos</b>             | <b>10,006.96</b>       | <b>7,094.15</b>      | <b>-</b>           | <b>17,101.11</b>       |

Del total de programas informáticos \$16,481.25 están en su implementación, por lo que aún no se están amortizando.

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

**(14) Obligaciones financieras por cobrar**

Las obligaciones financieras por pagar a corto y largo plazo al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

|  | <u>2024</u>          | <u>2023</u>         |
|--|----------------------|---------------------|
| <b><u>Obligaciones financieras por pagar a corto plazo</u></b>               |                      |                     |
| Porción corriente de préstamos bancarios a LP                                | 662,068.97           | 1,152,471.24        |
| Porción corriente de otros préstamos por pagar a LP                          | 1,893,691.07         | 10,607.82           |
| Deudas financieras con partes relacionadas a corto plazo                     | -                    | 41,756.38           |
| Porción corriente deudas financieras con partes relacionadas LP              | 4,782,867.39         | 917,540.71          |
|  | <u>7,338,627.43</u>  | <u>2,122,376.15</u> |
| <b><u>Obligaciones financieras por pagar a largo plazo</u></b>               |                      |                     |
| Préstamos bancarios a largo plazo  | 4,678,969.35         | 2,073,378.84        |
| Otros préstamos por pagar a LP   | -                    | -                   |
| Deudas financieras con partes relacionadas a largo plazo                     | 6,942,279.41         | 3,383,203.42        |
|  | <u>11,621,248.76</u> | <u>5,456,582.26</u> |
| <b><u>Total obligaciones financieras por pagar a corto y largo plazo</u></b> |                      |                     |
| Préstamos bancarios *  | 5,341,038.32         | 3,225,850.08        |
| Otros préstamos por pagar  | 1,893,691.07         | 10,607.82           |
| Deudas financieras con partes relacionadas a corto plazo **                  | -                    | 41,756.38           |
| Deudas financieras con partes relacionadas a largo plazo ***                 | 11,725,146.80        | 4,300,744.13        |
|  | <u>18,959,876.19</u> | <u>7,578,958.41</u> |

\* Los préstamos bancarios a largo plazo están contratados en dólares, pagaderos en cuotas mensuales de capital más intereses, devengan una tasa de interés anual promedio del 9.63%, y con vencimientos en los años 2028, 2031 y 2038. Los préstamos están garantizados con contratos, pagarés, maquinaria, inmuebles e hipoteca abierta.

\*\* Las Deudas financieras con partes relacionadas a corto plazo fue liquidada en el año 2024 no tenían plazo de vencimiento específico.

\*\*\* Las Deudas financieras con partes relacionadas a largo plazo, corresponden a créditos decrecientes, contratados a plazos entre 6 y 84 meses (24 y 60 meses en 2023), y devengan una tasa de interés anual entre el 10.00% y 13%.

Las transacciones con partes relacionadas, efectuadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024 se presentan a continuación: Ingresos por intereses de arrendamientos financieros \$ 418,007.39 (\$ 390,162 para 2023) y Costos por intereses sobre préstamos \$ 845,550.53 (\$ 468,733 para 2023).

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

La compensación al personal clave de la gerencia, correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascendió a \$119,230.23 y \$106,386.41, respectivamente.

**(15) Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar**

Las obligaciones generadas por compromisos locales se integran de la manera siguiente:

|                               | <u>2024</u>      | <u>2023</u>       |
|-------------------------------|------------------|-------------------|
| Cuentas por pagar comerciales | 46,891.09        | 147,778.61        |
|                               | <u>46,891.09</u> | <u>147,778.61</u> |

**(16) Provisiones y retenciones por pagar**

Esta cuenta está integrada por los valores siguientes:

|                                   | <u>2024</u>      | <u>2023</u>      |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| Provisiones                       | 19,492.23        | 13,145.47        |
| Retenciones a Empleados           | 2,046.58         | 3,037.86         |
| Retenciones a Terceros            | 38,617.26        | 145.39           |
| Ingresos Percibidos No Devengados | 13,327.98        | 13,805.28        |
|                                   | <u>73,484.05</u> | <u>30,134.00</u> |

**(17) Capital Social**

El capital social de la Compañía está representado y dividido en 140,000 (140,000 para 2023) acciones comunes, nominativas de \$10 cada una, las cuales están totalmente suscritas y pagadas. El capital social mínimo asciende a \$2,000. En el año terminado el 31 de diciembre de 2024 se mantiene 140,000 acciones.

|                         | <u>2024</u>         | <u>2023</u>         |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| Capital Social Mínimo   | 2,000.00            | 2,000.00            |
| Capital Social Variable | 1,398,000.00        | 1,398,000.00        |
|                         | <u>1,400,000.00</u> | <u>1,400,000.00</u> |

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**  
 Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023  
 Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

**(18) Resultados acumulados**

Al 31 de diciembre, los resultados acumulados, se componían de la siguiente manera:

|   |                   |                          |
|---|-------------------|--------------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b> |                   | <b>141,274.00</b>        |
| Resultados acumulados                   | 26,591.22         |                          |
| Resultado del ejercicio                 | <u>114,682.78</u> |                          |
| Utilidad del Ejercicio 2023             |                   | <u>270,325.68</u>        |
| <b>Saldo Acumulado 2023</b>             |                   | <b>411,599.68</b>        |
| Utilidad del Ejercicio 2024             |                   | <u>463,691.48</u>        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b> |                   | <b><u>875,291.16</u></b> |

**(19) Utilidades de intermediación**

Los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre, están formados por lo siguiente:

|   | <u>2024</u>              | <u>2023</u>              |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Intereses sobre arrendamientos financieros y créditos</u></b> |                          |                          |
| Canon por arrendamientos  | 1,692,667.79             | 1,123,222.78             |
| Intereses por créditos  | <u>558,929.03</u>        | <u>7,759.97</u>          |
|   | <b>2,251,596.82</b>      | <b>1,130,982.75</b>      |
| <b><u>Seguros, opciones de compra e intereses moratorios</u></b>    |                          |                          |
| Seguros   | 150,200.76               | 47,256.58                |
| Opción de compra  | 227.43                   | 388.65                   |
| Intereses moratorios  | <u>9,336.91</u>          | <u>3,458.93</u>          |
|   | <b>159,765.10</b>        | <b>51,104.16</b>         |
| <b>Total Ingresos de intermediación</b>                             | <b>2,411,361.92</b>      | <b>1,182,086.91</b>      |
| <b>Menos:</b>   |                          |                          |
| <b>Costos de Intermediación</b>                                     |                          |                          |
| Intereses por Financiamiento  | 1,373,859.39             | 684,666.02               |
| Comisiones por Financiamiento                                       | 67,509.02                | 6,666.07                 |
| Seguros   | 133,341.82               | 45,112.67                |
| Servicios de GPS  | <u>348.67</u>            | <u>1,439.73</u>          |
| <b>Total costos de intermediación</b>                               | <b>1,575,058.90</b>      | <b>737,884.49</b>        |
| <b>Utilidad de Intermediación</b>                                   | <b><u>836,303.02</u></b> | <b><u>444,202.42</u></b> |

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Notas a los Estados Financieros Al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

La utilidad de intermediación al 31 de diciembre 2024 y 2023 es del 34.7% y 37.6% de los ingresos del período, respectivamente.

**(20) Gastos de operación**

Los gastos de operación al 31 de diciembre, se integran así:

|                          | <u>2024</u>       | <u>2023</u>       |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos de Administración | 373,106.56        | 142,298.19        |
|                          | <u>373,106.56</u> | <u>142,298.19</u> |

Los gastos de operación registrados durante el año 2024 corresponden en un 31.96% a gastos de personal (en 2023 un 74.8%); el 4.84% a honorarios y gastos jurídicos (en 2023 un 9.8%); el 12.32% a Impuestos municipales (en 2023 un 2.5%); el 0.84% a Combustibles y lubricantes (en 2023 un 2.2%) y el saldo restante a diferentes gastos.

La entidad clasifica los gastos en el estado de resultados, atendiendo su función y luego los desglosa atendiendo su naturaleza.

**(21) Impuesto sobre la renta por pagar**

La provisión para el impuesto sobre la renta por los años que terminaron al 31 de diciembre, se calculó como se detalla a continuación:

|  | <u>2024</u>        | <u>2023</u>         |
|--|--------------------|---------------------|
| Utilidad antes de impuesto y reserva               | 527,478.39         | 152,128.87          |
| Menos: Reserva Legal                               | (36,923.49)        | (21,322.62)         |
| Utilidad antes de impuesto                         | 490,554.90         | 130,806.25          |
| Más: Gastos no deducibles                          | 120,408.14         | 1,799.19            |
| Menos: Otros Gastos deducibles                     | (480,863.95)       | (241,883.41)        |
| Menos: Ingresos no gravables                       | (40,554.34)        | -                   |
| <b>Renta Imponible</b>                             | <b>89,544.75</b>   | <b>(109,277.97)</b> |
| Impuesto sobre la renta (30%)                      | 26,863.42          | 12,960.62           |
| (-) Pago a cuenta ISR del periodo                  | (90,060.98)        | (50,633.54)         |
| (-) Impuesto retenido ISR acreditable              | (654.31)           | -                   |
| <b>Impuesto s/la renta del ejercicio por pagar</b> | <b>(63,851.87)</b> | <b>(37,672.92)</b>  |

(22) Hipótesis de negocio en marcha

Al preparar los estados financieros, la gerencia de PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. ha evaluado la capacidad que tiene la entidad para continuar como negocio en marcha basada en toda la información disponible sobre su futuro empresarial. La entidad es un negocio en marcha ya que la gerencia no tiene la intención de liquidarla o de hacer cesar sus operaciones, ni existen impedimentos financieros, operacionales, laborales o legales que pongan en riesgo la hipótesis de negocio en funcionamiento.

(23) Ley contra el lavado de dinero y activos

Al 31 de diciembre de 2024, la administración de la sociedad está aplicando la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos y sus reformas. Le está dando seguimiento al cumplimiento de la misma, de acuerdo con la Ley y su Reglamento e Instructivo, emitido por la Unidad de Investigación Financiera para la Prevención de Lavado de Dinero y Activos de la fiscalía general de la República de El Salvador. La entidad cuenta con un Encargado de Cumplimiento debidamente acreditado y en ejercicio de sus funciones.

Como resultado de la verificación del cumplimiento de los programas, procedimientos y de las obligaciones que en materia de Prevención de Lavado de Dinero y Activos y Financiamiento al Terrorismo tiene la administración de PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V., durante 2023 SE DETERMINÓ QUE HA LOGRADO UN DESEMPEÑO SATISFACTORIO ante los requerimientos de la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos y su reglamento; Instructivo de la Unidad de Investigación Financiera para la Prevención del Lavado de Dinero y Activos; Ley especial Contra Actos de Terrorismo; y toda su normativa interna aprobada.

\*\*\*\*\*

PSQ CAPITAL EL SALVADOR,  
SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE

“PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.; O PSQ CAPITAL, S.A.  
DE C.V.; O PSQ, S.A. DE C.V.”  
(Compañía Salvadoreña)

ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022  
(Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022)

(Con informe de Auditoría Independiente)



PSQ CAPITAL EL SALVADOR,  
SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE

“PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.; O PSQ CAPITAL, S.A.  
DE C.V.; O PSQ, S.A. DE C.V.”  
(Compañía Salvadoreña)

Tabla de Contenido

- I. Dictamen de Auditoría Independiente
  
- II. Estados Financieros
  - Estados de Situación Financiera
  - Estados de Resultados Integral
  - Estados de Cambios en el Patrimonio
  - Estados de Flujos de Efectivo
  - Notas a los Estados Financieros



## **INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**

A los Accionistas de  
**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.,**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de **PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**, que comprenden los balances de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio neto y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (Nota 2).

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen más a fondo en la sección Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la sociedad de conformidad con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de estados financieros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con éstos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Responsabilidades de la dirección y de los encargados del gobierno de la entidad sobre los estados financieros**

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de valorar la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando las bases contables de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

Página 1 de 3.



A los Accionistas de  
**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.,**  
(Continuación)

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debidas a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, puede esperar que razonablemente afecten las decisiones económicas que tomen los usuarios sobre las bases de estos estados financieros.

Como parte de una auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoria.

También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoria para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoria suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elución del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría: Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

A los Accionistas de  
**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.,**  
(Continuación)

- Evaluamos la presentación global, la estructura y contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

En conformidad con la legislación tributaria, **PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.** está sujeta a la realización de una auditoría fiscal, la cual tiene la finalidad de emitir una conclusión sobre el cumplimiento formal y sustantivo respecto de las obligaciones tributarias del contribuyente; dicha auditoría fue realizada por una firma distinta para el periodo que trata este informe, por lo que si el usuario requiere aseguramiento sobre esta materia, deberá consultar el informe emitido en las circunstancias.

De la misma manera, **PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.** está sujeta conforme al artículo 8 del instructivo de la Unidad de Investigación Financiera a la evaluación del Programa de Cumplimiento en materia de Prevención de Lavado de Dinero, Financiamiento al Terrorismo y a la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva (PLDA/FT/FPADM), compromiso que fue desarrollado por nuestra firma y emitimos la carta de gerencia con fecha 10 de mayo de 2024, bajo la consideración que la entidad no dispone de una Unidad o Función de Auditoría Interna. Dicho informe fue entregado a la Administración para su respectiva consideración.

Audidores, Consultores y Contadores, S.A. de C.V.  
Audidores Externos  
Inscripción Profesional No. 4252  
NIT: 0614-101210-101-0



OSCAR ANTONIO LOPEZ HENRÍQUEZ  
Representante Legal  
Registro Profesional No. 2960  
NIT: 0305-240472-101-2

San Salvador, 10 de mayo de 2024.

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (nota 2.b y c)

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

|  | <u>2023</u>                     | <u>2022</u>                     |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Activos</b>   |                                 |                                 |
| Activos corrientes:  |                                 |                                 |
| Efectivo y Equivalentes (nota 5)   | US\$ 240,764.84                 | US\$ 74,737.44                  |
| Contratos de arrendamiento financiero por cobrar-corto plazo (nota 6)  | 1,852,409.94                    | 940,332.31                      |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 7)   | 469,862.65                      | 180,903.35                      |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas (nota 8)  | 62,089.71                       | 62,089.71                       |
| Total activos corrientes   | <u>2,625,127.14</u>             | <u>1,258,062.81</u>             |
| Activos no corrientes:   |                                 |                                 |
| Contratos de arrendamiento financiero por cobrar-largo plazo (nota 6)  | 6,973,077.80                    | 3,337,934.00                    |
| Propiedad, planta y equipo - neto (nota 9)   | 6,042.80                        | 1,851.98                        |
| Activos intangibles - neto (nota 10)   | 10,006.96                       | -                               |
| Total activos no corrientes  | <u>6,989,127.56</u>             | <u>3,339,785.98</u>             |
| <b>Total activos</b>   | <b><u>9,614,254.70</u></b>      | <b><u>4,597,848.79</u></b>      |
| <b>Pasivos</b>   |                                 |                                 |
| Pasivos corrientes:  |                                 |                                 |
| Obligaciones financieras por pagar a corto plazo (nota 11)   | 2,122,376.15                    | 1,419,969.10                    |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 12)   | 147,778.61                      | 61,288.36                       |
| Provisiones y retenciones por Pagar (nota 13)  | 30,134.00                       | 6,130.68                        |
| Impuestos sobre la renta por pagar (nota 18)   | -                               | -                               |
| Total pasivos corrientes   | <u>2,300,288.76</u>             | <u>1,487,388.14</u>             |
| Pasivos no corrientes:   |                                 |                                 |
| Obligaciones financieras por pagar a largo plazo (nota 11)   | 5,456,582.26                    | 2,544,725.27                    |
| Depósito de arrendamiento operativo  | 1,238.95                        | 1,238.95                        |
| Total pasivos no corrientes  | <u>5,457,821.21</u>             | <u>2,545,964.22</u>             |
| <b>Total pasivos</b>   | <b>7,758,109.97</b>             | <b>4,033,352.36</b>             |
| <b>Patrimonio:</b>   |                                 |                                 |
| Capital social: autorizadas, emitidas y pagadas 140,000 y 40,000 acciones comunes y nominativas de US \$ 10.00 cada una respectivamente, totalmente suscritas y pagadas (mínimo US\$ 2,000.00) (nota 14) | 1,400,000.00                    | 400,000.00                      |
| Reserva legal (nota 2.n)   | 44,545.05                       | 23,222.43                       |
| Resultados acumulados (nota 15)  | 141,274.00                      | 26,591.22                       |
| Resultados del ejercicio (nota 15)   | 270,325.68                      | 114,682.78                      |
| Total patrimonio   | <u>1,856,144.73</u>             | <u>564,496.43</u>               |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>  | <b>US\$ <u>9,614,254.70</u></b> | <b>US\$ <u>4,597,848.79</u></b> |

Las notas a los estados financieros son parte integrantes de éstos.



**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Estados de Resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (nota 2.b y c)

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

|  | <u>2023</u>            | <u>2022</u>            |
|--|------------------------|------------------------|
| Ingresos por operaciones de intermediación               |                        |                        |
| Ingresos arrendamientos financieros y créditos (nota 16) | US\$ 1,182,086.91      | US\$ 650,385.53        |
| <b>Total Ingresos Operacionales</b>                      | <b>1,182,086.91</b>    | <b>650,385.53</b>      |
| Menos:   |                        |                        |
| Costos y Gastos de operación:                            |                        |                        |
| Costos de intermediación (nota 16)                       | 737,884.49             | 375,496.44             |
| Gastos de administración (nota 17)                       | 142,298.19             | 125,215.92             |
| <b>Total costos y gastos Operacionales</b>               | <b>880,182.68</b>      | <b>500,712.36</b>      |
| <br>   |                        |                        |
| <b>Utilidad (Pérdida) de operación</b>                   | <b>301,904.23</b>      | <b>149,673.17</b>      |
| Más:   |                        |                        |
| Ingresos y gastos no operacionales                       |                        |                        |
| Otros ingresos no operacionales                          | 2,704.69               | 2,455.70               |
| Otros gastos no operacionales                            | -                      | -                      |
|  | <u>2,704.69</u>        | <u>2,455.70</u>        |
| <br>   |                        |                        |
| <b>Utilidad (Pérdida) antes de impuesto</b>              | <b>304,608.92</b>      | <b>152,128.87</b>      |
| Menos:   |                        |                        |
| Reserva Legal (nota 18)                                  | 21,322.62              | 10,649.02              |
| Impuesto sobre la renta (nota 18)                        | 12,960.62              | 26,797.07              |
|  | <u>34,283.24</u>       | <u>37,446.09</u>       |
| <br>   |                        |                        |
| <b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>             | <b>US\$ 270,325.68</b> | <b>US\$ 114,682.78</b> |

Las notas a los estados financieros son parte integrantes de éstos.



**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (nota 2.b y c)  
Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

|  | <u>2023</u>              | <u>2022</u>            |
|--|--------------------------|------------------------|
| <b>Capital social</b>                        |                          |                        |
| Saldo al inicio del año                      | US\$ 400,000.00          | US\$ 400,000.00        |
| Aumento al capital social variable en el año | 1,000,000.00             | -                      |
| Saldo al final del año (nota 14)             | <u>1,400,000.00</u>      | <u>400,000.00</u>      |
| <b>Reserva legal</b>                         |                          |                        |
| Saldo al inicio del año                      | 23,222.43                | 12,573.41              |
| Reserva Legal del Período (nota 18)          | 21,322.62                | 10,649.02              |
| Saldo al final del año                       | <u>44,545.05</u>         | <u>23,222.43</u>       |
| <b>Utilidades acumuladas</b>                 |                          |                        |
| Saldo al inicio del año (nota 15)            | 290,919.03               | 176,236.25             |
| Utilidad del ejercicio (nota 15)             | 270,325.68               | 114,682.78             |
| Saldo al final del año                       | <u>561,244.71</u>        | <u>290,919.03</u>      |
| <b>Pérdidas acumuladas</b>                   |                          |                        |
| Saldo al inicio del año (nota 15)            | (149,645.03)             | (149,645.03)           |
| Disminución por aplicación de Pérdidas       | -                        | -                      |
| Pérdida del ejercicio                        | -                        | -                      |
| Saldo al final del año                       | <u>(149,645.03)</u>      | <u>(149,645.03)</u>    |
| <b>Total Patrimonio</b>                      |                          |                        |
| Saldo al inicio del año                      | 564,496.43               | 439,164.63             |
| (+) Aumentos                                 | 1,291,648.30             | 125,331.80             |
| (-) Disminuciones                            | -                        | -                      |
| Saldo al final del año                       | <u>US\$ 1,856,144.73</u> | <u>US\$ 564,496.43</u> |

El cálculo del valor contable por acción, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presenta a continuación:

|  | <u>2023</u>         | <u>2022</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| Total de patrimonio al cierre                    | 1,856,144.73        | 564,496.43          |
| Total de acciones nominativas emitidas al cierre | 140,000             | 40,000              |
| Valor contable de las acciones                   | <u>US\$ 13.2582</u> | <u>US\$ 14.1124</u> |
| Valor nominal de las acciones                    | <u>US\$ 10.00</u>   | <u>US\$ 10.00</u>   |
| Utilidad neta del ejercicio por Acción           | <u>US\$ 1.9309</u>  | <u>US\$ 2.8671</u>  |

Las notas a los estados financieros son parte integrantes de éstos.



**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Estados de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (nota 2.b y c)

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

|   | <u>2023</u>            |             | <u>2022</u>         |
|---|------------------------|-------------|---------------------|
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:  |                        |             |                     |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de reservas e impuestos  | US\$ 304,608.92        | US\$        | 152,128.87          |
| Conciliación entre la utilidad (pérdida) antes de reservas e impuestos y el efectivo neto de las actividades operacionales: |                        |             |                     |
| Depreciación  | 1,152.51               |             | 1,406.02            |
| Costos y gastos por Intereses   | 684,666.02             |             | 371,222.16          |
| <b>Sub-total</b>  | <b>990,427.45</b>      |             | <b>524,757.05</b>   |
| Cambios netos en activos y pasivos:   |                        |             |                     |
| Disminución (aumento) en Contratos de arrendamiento por cobrar  | (4,547,221.43)         |             | (426,059.57)        |
| Disminución (aumento) en Préstamos por cobrar   | -                      |             | -                   |
| Disminución (aumento) en Cuentas por cobrar a parte relacionada   | -                      |             | 8,250.62            |
| Disminución (aumento) en Otras cuentas por cobrar   | (275,122.85)           |             | 32,708.66           |
| Disminución (aumento) en Cuentas por pagar comerciales  | 86,490.25              |             | 34,996.28           |
| Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar y gastos acumulados  | 24,003.32              |             | (113.78)            |
| <b>Efectivo provisto (usado) en las actividades de operación</b>  | <b>(3,721,423.26)</b>  |             | <b>174,539.26</b>   |
| Intereses pagados   | (684,666.02)           |             | (371,222.16)        |
| Impuesto sobre la renta pagado  | (26,797.07)            |             | (20,693.25)         |
| <b>Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación</b>   | <b>(4,432,886.35)</b>  |             | <b>(217,376.15)</b> |
| Flujos de efectivo en actividades de inversión:   |                        |             |                     |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo   | (5,343.33)             |             | (1,681.42)          |
| Adquisición de licencias y software   | (10,006.96)            |             | -                   |
| <b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión</b>   | <b>(15,350.29)</b>     |             | <b>(1,681.42)</b>   |
| Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:  |                        |             |                     |
| Aumento de capital social en la parte variable  | 1,000,000.00           |             | -                   |
| Desembolsos Préstamos bancarios   | 2,365,000.00           |             | -                   |
| Pago Préstamos bancarios  | (323,611.60)           |             | (209,065.51)        |
| Desembolsos Préstamos partes relacionadas   | 4,993,656.50           |             | 1,797,839.99        |
| Pago Préstamos partes relacionadas  | (3,420,780.86)         |             | (463,586.03)        |
| Pago de Otros Préstamos   | -                      |             | (1,028,741.72)      |
| <b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento</b>  | <b>4,614,264.04</b>    |             | <b>96,446.73</b>    |
| Aumento (disminución) neto en el efectivo   | 166,027.40             |             | (122,610.84)        |
| Efectivo al inicio del año  | 74,737.44              |             | 197,348.28          |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>   | <b>US\$ 240,764.84</b> | <b>US\$</b> | <b>74,737.44</b>    |

Las notas a los estados financieros son parte integrantes de éstos.



**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

**1. ORGANIZACIÓN Y PROPÓSITO**

La sociedad fue constituida legalmente con fecha 21 de marzo de 2017, como **PSQ CAPITAL EL SALVADOR, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE**, que se abrevia "**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.; o PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V.; o PSQ, S.A. DE C.V.**" ante los oficios del Notario Samuel William Ortiz Dauber. El plazo es por tiempo indeterminado, su actividad principal consiste en la toda clase de actividades lícitas, específicamente a las siguientes actividades: a) realizar negocios y operaciones de arrendamiento operativo y arrendamiento financiero, así como cualesquiera otra operación o negocios afines relacionados o derivados de las operaciones de arrendamiento operativo y financiero; b) efectuar operaciones de financiamiento crediticio a favor de personas naturales o jurídicas, así como otras operaciones financieras legalmente permitidas en la república de El Salvador o en el extranjero; entre otras; todo de conformidad a la cláusula IV de la escritura de constitución, inscrita en el Registro de Comercio al Número 96, folios 377 AL 392, del Libro Número 3715 del Registro de Sociedades, en San Salvador, el día 29 de marzo de 2017.

La Compañía es subsidiaria de PSQ Capital, S. A. (última controladora), domiciliada en Panamá.

El giro o actividad económica según el Ministerio de Hacienda es: a) Alquiler de Maquinaria y Equipo; b) Alquiler de Equipo de Transporte Terrestre; c) Terciaria: Arrendamientos Financieros y está calificada con la categoría de OTRO CONTRIBUYENTE. Y según la matrícula de comercio, se dedica a la Asesoría comercial, industrial y/o de servicios en general y todas las actividades conexas y relacionado con ellas.

La dirección de sus oficinas es Blvd. Walter Thilo Deininger, Casa No. 1, Antiguo Cuscatlán, La Libertad, El Salvador.

**2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se resumen las políticas contables más importantes adoptadas por **PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**, para el registro de las operaciones y preparación de los estados financieros:

**a) Moneda**

Los registros contables son llevados en Dólares de los Estados Unidos de América (\$), moneda de curso legal de conformidad a lo establecido en la Ley de Integración Monetaria vigente desde el 1 de enero de 2001; al artículo 6 de la Ley Bitcoin, que indica que "Para fines contables, se utilizará el dólar como moneda de referencia" y al Art. 436 del Código de Comercio, que indica que las cuentas se asentarán en colones o en dólares de los Estados Unidos de América".

En El Salvador existen tres monedas de curso legal; el Colón Salvadoreño (¢), el Dólar de los Estados Unidos de América (US \$) y el Bitcoin. El tipo de cambio entre el colón salvadoreño y el dólar de los Estados Unidos de América es fijo, a razón de ¢ 8.75 por US \$ 1.00; mientras que el tipo de cambio del Bitcoin será establecido libremente por el mercado como lo indica el artículo 2 de la Ley Bitcoin.

**b) Ejercicio Social y Fiscal**

El ejercicio social y fiscal de la sociedad, es del uno de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.



**c) Presentación de Estados Financieros**

Los estados financieros preparados por la administración son los siguientes:

- I) Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022,
- II) Estados de Resultados Integral del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023 y 2022,
- III) Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2023 y 2022,
- IV) Estados de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, y
- V) Las Notas a los Estados Financieros, como parte integrante de los mismos.

Los estados financieros son responsabilidad de la administración y han sido preparados para propósitos legales, y las cifras mostradas se encuentran conforme a los registros contables de la sociedad.

La Compañía ha optado por presentar sus resultados con enfoque de un solo estado financiero (estado del resultado integral) y presentar los flujos de efectivo de las operaciones en el estado de flujos de efectivo, utilizando el método indirecto.

**d) Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

La Compañía aplica lo establecido en la Sección 11 - Instrumentos Financieros Básicos, de la NIIF para las PYMES, para contabilizar todos sus instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros básicos incluidos en los estados financieros separados son los siguientes:

- Efectivo
- Contratos de arrendamiento financiero por cobrar
- Cuentas por cobrar
- Préstamos por pagar
- Cuentas por pagar

**e) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja, saldos en bancos y todos los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimiento original máximo de 90 días.

Los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación se presentan utilizando el Método Indirecto.

**f) Contratos de arrendamiento financiero por cobrar**

Un arrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero si se transfiere al cliente sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes. Los bienes vendidos bajo arrendamiento financiero se reconocen en el balance general como contratos de arrendamiento financiero por cobrar, por el importe de la inversión neta. La inversión neta en el arrendamiento es la inversión bruta en el arrendamiento por parte del arrendador descontada a la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. El reconocimiento de los ingresos financieros se basa en una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión financiera. Las cuotas por arrendamiento relativos al período cuando son cobradas se aplican contra la inversión bruta en el arrendamiento para reducir el capital y se reconocen a su vez los ingresos por intereses devengados. Si la recuperación de las cuentas por cobrar por arrendamientos es esperada dentro de un año o menos son clasificadas como activos corrientes, si no, son presentadas como activos no corrientes.



Cuando los activos son arrendados bajo la categoría de arrendamiento financiero, el valor total de las cuotas de arrendamiento es reconocido como cuentas por cobrar. La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, es reconocida como intereses no devengados, los cuales se muestran en los estados financieros rebajando el saldo de las cuentas por cobrar por arrendamientos

#### g) Inventarios

Los Inventarios se registran al costo de adquisición y/o fabricación o valor de mercado, el que sea menor. El sistema de registro utilizado es inventario permanente.

#### h) Propiedad, Planta y Equipo y Depreciación

La Propiedad, Planta y Equipo se encuentra registrada al costo de adquisición y/o construcción. La depreciación se aplica con base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos y lo establecido por la Ley de Impuesto Sobre la Renta y se aplica de acuerdo con cargos efectuados a los resultados, igualmente que los gastos de mantenimiento y reparación. El Valor de las reparaciones que prolongan notoriamente la vida útil de bien se contabiliza como parte del activo, considerándoles como inversión.

Las ganancias y pérdidas provenientes de retiro o ventas de activos fijos se incluyen en los resultados.

La vida útil estimada de cada activo utilizada es:

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Vehículos                      | 4 años |
| Mobiliario y equipo de oficina | 2 años |

Para el caso de los bienes dados bajo arrendamiento financiero, la sociedad aplica la Ley de Arrendamiento Financiero, en donde la vida útil se establece de conformidad al plazo del contrato de arrendamiento financiero; y que para el caso de los vehículos es hasta un máximo de 5 años.

#### i) Cuentas y documentos por pagar

Las cuentas y documentos por pagar son reconocidas inicialmente al costo en las fechas respectivas de su contratación.

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al precio de la transacción, bajo condiciones de crédito normales, y los importes de estas cuentas no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones del crédito normales, las cuentas por pagar son valuadas al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

#### j) Préstamos por pagar

Los préstamos por pagar son reconocidos inicialmente al precio de la transacción (el valor presente del efectivo a pagar al banco, incluyendo los costos de la transacción). Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos son reconocidos al costo amortizado. Los préstamos son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional para diferir la cancelación del préstamo por al menos 12 meses después de la fecha del balance, en cuyo último caso son presentados como parte del pasivo no corriente.

#### k) Costos por préstamos

Todos los costos por préstamos se reconocen en resultados en el período en que se incurren.



**l) Reconocimientos de ingresos - Ingresos por intereses de arrendamientos financieros**

Los ingresos por intereses de los contratos de arrendamiento financiero por cobrar se reconocen bajo el método del interés efectivo.

**m) Costo de beneficios a empleados**

Los beneficios a los empleados comprenderán todos los tipos de retribuciones que la empresa proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios, clasificándolos en: Beneficios a los empleados a corto plazo, siendo los beneficios cuyo pago debe ser atendido en el término de doce meses siguientes al cierre del período, en el cual los empleados han prestado sus servicios; los cuales serán aplicados directamente contra los resultados; y Beneficios post - empleo que consistirá en las obligaciones por indemnizaciones, las cuales se aplicarán como gasto del ejercicio en que se cancele la obligación acumulada por los años de servicio de los empleados por el cese de los servicios laborales.

Los costos de pensiones corresponderán a un plan de beneficios post-empleo de aportación definida, exigido por la Ley de Sistema de Ahorro para Pensiones que rigen las instituciones privadas administradoras de los fondos, las cuales son autorizadas por el Estado. La empresa y los empleados tendrán la obligación de efectuar los pagos de sus aportes como resultado de la prestación de los servicios.

En 2015 entró en vigencia la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria y la compañía no ha realizado reservas económicas ante una eventual renuncia.

**n) Reserva legal**

La reserva legal es creada anualmente, separando de las utilidades obtenidas antes del impuesto sobre la renta en los ejercicios económicos, el 7% hasta alcanzar el 20% del saldo del capital social de la sociedad. Lo anterior se realiza para cumplir con las disposiciones vigentes a la fecha, en el Código de Comercio y en los estatutos de constitución. La Reserva Legal del ejercicio 2023 es de \$ 21,322.62 y la acumulada de \$ 44,545.05.

**ñ) Impuesto sobre la renta**

La tasa de impuesto sobre la renta en El Salvador para personas jurídicas es del 30% sobre la utilidad imponible. Cuando las rentas gravadas sean menores o iguales a \$150,000.00 se aplicará la tasa del 25% sobre la utilidad imponible.

**o) Registro de Transacciones**

Las transacciones se registran utilizando el sistema de acumulación o devengo; es decir, los ingresos se registran cuando se devengan, aunque no se hayan percibido; y los costos y gastos, cuando se incurran en ellos, aunque no se hayan pagado.

Los estados financieros de la compañía, excepto sus flujos de efectivo, son elaborados utilizando esta base de acumulación o devengo, la cual establece que las partidas se reconocerán como activos, pasivos, ingresos o gastos cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento para esas partidas.

Los estados financieros de la sociedad se prepararán utilizando como marco de referencia, la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES); adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) el 9 de julio de 2009 y por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría del 7 octubre de 2009 según resolución 113/2009.

El Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría, el día 18 de mayo de 2022 emitió la resolución 129 en donde resuelve; ratificar la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), versión en español 2015, emitida por el IASB en el mes de abril de 2016, como requerimiento en la preparación de estados financieros con propósito general y otra información financiera. Dicha resolución fu ratificada en la resolución 175 de fecha 4 de mayo de 2023.

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**, ha finalizado el proceso de preparar su sistema contable a fin de adaptarse a las Normas Internacionales de Información Financiera en sus modalidad para Pequeñas y Medianas Entidades y ha finalizado la adopción de dicha normativa; por lo que los Estados Financieros han sido presentados de conformidad a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF Pymes).

La sociedad adoptará las nuevas resoluciones que emita el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría, relacionadas con los cambios de las nuevas versiones de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

**p) Contingencias**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros pero se exponen en las notas a los estados financieros, salvo que su ocurrencia sea poco factible. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

**q) Distribución de Dividendos**

La distribución de los dividendos se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la compañía en el período en el cual los dividendos son aprobados y decretados por la Junta General de Accionistas. En el ejercicio de imposición 2023 no se distribuyeron ni capitalizaron dividendos.

**r) Impuestos y leyes vigentes**

La compañía está sujeta principalmente a las siguientes leyes, reglamentos e instructivos:

1. Código de Comercio
  2. Ley del Registro de Comercio
  3. Código de Trabajo
  4. Ley de Organización y Funciones del Sector Trabajo y Previsión Social
  5. Código Tributario y Reglamento de Aplicación
  6. Ley de Impuesto sobre la Renta y Reglamento respectivo
  7. Ley de IVA y Reglamento respectivo
  8. Ley de Superintendencia de Obligaciones Mercantiles
  9. Ley General Tributaria Municipal
  10. Ley del Instituto Salvadoreño del Seguro Social
  11. Ley de Sistema de Ahorro para Pensiones
  12. Ley de Protección al Consumidor
  13. Ley Contra la Usura
  14. Ley contra el Lavado de Dinero y Activos y su reglamento,
  15. Ley especial contra actos de Terrorismo
  16. Ley Bitcoin.
  17. Instructivo de la Unidad de Investigación Financiera para la Prevención del Lavado de Dinero y de Activos;
- entre otras leyes.

**3. ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS****Información sobre fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos contables claves con respecto al futuro. Las estimaciones se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición difícilmente serán iguales a los resultados reales. En opinión de la gerencia de la Compañía, no se han identificado estimaciones y supuestos que tengan un riesgo importante de causar ajustes significativos a los montos de activos y pasivos en el siguiente año.

**Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables**

En el proceso de aplicación de las políticas contables por parte de la gerencia de la Compañía, no se han realizado juicios críticos que puedan afectar significativamente a los importes reconocidos en los estados financieros

**4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Los instrumentos financieros conforme a las categorías establecidas para su clasificación se muestran a continuación:

|  | <u>2023</u>         | <u>2022</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Activos financieros</b>                             |                     |                     |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                     |                     |
| Efectivo y equivalentes                                | US\$ 240,764.84     | US\$ 74,737.44      |
| Contratos de arrendamiento financiero por cobrar       | 8,825,487.74        | 4,278,266.31        |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas               | 62,089.71           | 62,089.71           |
|  | <u>9,128,342.29</u> | <u>4,415,093.46</u> |
| <b>Pasivos financieros</b>                             |                     |                     |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                     |                     |
| Préstamos por pagar a partes relacionadas              | 4,300,744.13        | 2,699,130.04        |
| Préstamos bancarios por pagar                          | 3,225,850.08        | 1,184,461.68        |
| Otros préstamos por pagar                              | 10,607.82           | 36,437.27           |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                | 41,756.38           | 44,665.38           |
| Cuentas por pagar comerciales.                         | 147,778.61          | 61,288.36           |
|  | <u>7,726,737.02</u> | <u>4,025,982.73</u> |

**5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES**

El efectivo y equivalentes al 31 de diciembre, se integra así:

|                             | <u>2023</u>       | <u>2022</u>      |
|-----------------------------|-------------------|------------------|
| Bancos - Cuentas Corrientes | 240,764.84        | 74,737.44        |
|                             | <u>240,764.84</u> | <u>74,737.44</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes. Se mantienen cuentas corrientes que no devengan intereses en los siguientes bancos: Banco Azul, Banco Agrícola, Banco de América Central y Banco Hipotecario.



## 6. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO POR COBRAR-CORTO PLAZO

Las operaciones de arrendamiento financiero corresponden a arrendamientos de inmuebles, vehículos, maquinaria y equipos. Los arrendamientos se realizan a plazos de 12 a 60 meses para bienes muebles y de 84 a 180 meses para bienes inmuebles, a una tasa de interés promedio de 16.85% anual (16.47% en 2022). Todos los arrendamientos están garantizados con el bien dado en arrendamiento. Los acuerdos significativos de arriendo son: a) la Compañía conserva el título de propiedad de los bienes durante el plazo del arrendamiento, b) al final del plazo el arrendatario tiene la opción de compra del activo, c) el arrendatario paga un seguro contra daños del equipo arrendado, d) si se devuelve el equipo antes de la terminación del plazo, el arrendatario debe pagar el monto total de las cuotas pendiente de pago y otras cantidades insolutas derivadas del contrato suscrito, e) si el arrendatario incurre en mora en el pago de las cuotas debe pagar intereses por mora sobre los montos vencidos no pagados, y f) el arrendatario no puede ceder, transferir ni subarrendar los derechos y obligaciones derivador del contrato, sin el previo consentimiento de la Compañía (arrendador).

|   | <u>2023</u>           | <u>2022</u>           |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Contratos de arrendamiento financiero por cobrar – corto plazo / porción corriente</b>             |                       |                       |
| Arrendamiento financiero por cobrar bruto   | 3,114,011.79          | 1,564,524.69          |
| Intereses, seguros e impuestos no devengados  | <u>(1,261,601.85)</u> | <u>(624,192.38)</u>   |
|   | <b>1,852,409.94</b>   | <b>940,332.31</b>     |
| <b>Contratos de arrendamiento financiero por cobrar – largo plazo</b>                                 |                       |                       |
| Arrendamiento financiero por cobrar bruto   | 10,055,903.20         | 4,408,142.03          |
| Intereses, seguros e impuestos no devengados  | <u>(3,082,825.40)</u> | <u>(1,070,208.03)</u> |
|   | <b>6,973,077.80</b>   | <b>3,337,934.00</b>   |
| <b>Total Contratos de arrendamiento financiero por cobrar a corto y largo plazo</b>                   |                       |                       |
| Arrendamiento financiero por cobrar bruto   | 13,169,914.99         | 5,972,666.72          |
| Intereses, seguros e impuestos no devengados  | <u>(4,344,427.25)</u> | <u>(1,694,400.41)</u> |
|   | <b>8,825,487.74</b>   | <b>4,278,266.31</b>   |
| <b>Cuenta por cobrar por la inversión bruta en arrendamientos financieros:</b>                        |                       |                       |
|   | <u>2023</u>           | <u>2022</u>           |
| Hasta 1 año   | 3,114,011.79          | 1,564,524.69          |
| De 1 a 5 años   | <u>10,055,903.20</u>  | <u>4,408,142.03</u>   |
|   | <b>13,169,914.99</b>  | <b>5,972,666.72</b>   |
| Menos - Intereses, seguros e impuestos no devengados  | <u>(4,344,427.25)</u> | <u>(1,694,400.41)</u> |
| Inversión neta en arrendamientos financieros  | <b>8,825,487.74</b>   | <b>4,278,266.31</b>   |
| <b>La inversión neta en arrendamientos financieros por cobrar se presenta de la siguiente manera:</b> |                       |                       |
|   | <u>2023</u>           | <u>2022</u>           |
| Hasta 1 año   | 1,852,409.94          | 940,332.31            |
| De 1 a 5 años   | <u>6,973,077.80</u>   | <u>3,337,934.00</u>   |
|   | <b>8,825,487.74</b>   | <b>4,278,266.31</b>   |

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas por arrendamientos corresponden a bienes muebles e inmuebles otorgados en arrendamiento financiero, a plazos entre 60 y 180 meses y para 2023 son de \$ 3,483,862.30 (\$ 1,700,545 para 2022).

## 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta lo constituyen cuentas por cobrar a cargo de diferentes clientes, otros deudores y por impuestos por recuperar. Al 31 de diciembre, se integran así:



## PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

|  | 2023                     | 2022                     |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Otras cuentas por cobrar</u></b> |                          |                          |
| Préstamos al personal                  | 69.67                    | 109.67                   |
| Comisiones por cobrar                  | 47,620.58                | 5,108.93                 |
| IVA - Crédito fiscal                   | 384,499.48               | 174,325.57               |
| Pago a cuenta impuesto sobre la renta  | 37,672.92                | 1,359.18                 |
|  | <b><u>469,862.65</u></b> | <b><u>180,903.35</u></b> |

## 8. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

Esta cuenta está integrada por los valores siguientes:

|                          | 2023                    | 2022                    |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| PSQ Guatemala - Préstamo | 62,089.71               | 62,089.71               |
|                          | <b><u>62,089.71</u></b> | <b><u>62,089.71</u></b> |

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas no tienen plazo de vencimiento específico y no devengan intereses.

## 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

La Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

|                                | Costos de Adquisición   |                        | Depreciación Acumulada |                        |
|--------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                                | 2023                    | 2022                   | 2023                   | 2022                   |
| Mobiliario y Equipo de Oficina | 10,783.78               | 5,440.45               | 4,740.98               | 3,588.47               |
|                                | <b><u>10,783.78</u></b> | <b><u>5,440.45</u></b> | <b><u>4,740.98</u></b> | <b><u>3,588.47</u></b> |

El valor cargado a costos y gastos por depreciación correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022 es de \$ 1,152.51 y \$ 1,406.02, respectivamente.

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el 2023, se detalla a continuación:

| Descripción                             | Saldo al<br>31-12-2022 | Adiciones<br>en 2023 | Retiros<br>en 2023 | Saldo al<br>31-12-2023 |
|---|------------------------|----------------------|--------------------|------------------------|
| Mobiliario y Equipo de Oficina          | 5,440.45               | 5,343.33             | -                  | 10,783.78              |
| <b>Total propiedad, planta y equipo</b> | <b>5,440.45</b>        | <b>5,343.33</b>      | <b>-</b>           | <b>10,783.78</b>       |
| Depreciación Acumulada                  | -3,588.47              | -1,152.51            | -                  | -4,740.98              |
| <b>Totales Netos</b>                    | <b>1,851.98</b>        | <b>4,190.82</b>      | <b>-</b>           | <b>6,042.80</b>        |

## 10. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

| <b><u>Programas Informáticos</u></b> | Costos de Adquisición   |                 | Amortización Acumulada |                 |
|--------------------------------------|-------------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
|                                      | 2023                    | 2022            | 2023                   | 2022            |
| Licencias y Software                 | 10,006.96               | -               | -                      | -               |
|                                      | <b><u>10,006.96</u></b> | <b><u>-</u></b> | <b><u>-</u></b>        | <b><u>-</u></b> |

El valor cargado a costos y gastos por amortización de intangibles correspondiente a los ejercicios 2023 y 2022 es de \$0.00 y \$0.00, respectivamente.

El movimiento de los activos intangibles durante el 2023, se detalla a continuación:



| Descripción                      | Saldo al<br>31-12-2022 | Adiciones<br>en 2023 | Retiros<br>en 2023 | Saldo al<br>31-12-2023 |
|----------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------|------------------------|
| Licencias y Software             | -                      | 10,006.96            | -                  | 10,006.96              |
| <b>Total activos intangibles</b> | <b>0.00</b>            | <b>10,006.96</b>     | -                  | <b>10,006.96</b>       |
| Amortización Acumulada           | -                      | -                    | -                  | -                      |
| <b>Totales Netos</b>             | <b>0.00</b>            | <b>10,006.96</b>     | -                  | <b>10,006.96</b>       |

Los programas informáticos están en su implementación, por lo que aún no se están amortizando.

#### 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR

Las obligaciones financieras por pagar a corto y largo plazo al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

|  | <u>2023</u>                | <u>2022</u>                |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b><u>Obligaciones financieras por pagar a corto plazo</u></b>               |                            |                            |
| Porción corriente de préstamos bancarios a LP                                | 1,152,471.24               | 221,515.68                 |
| Porción corriente de otros préstamos por pagar a LP                          | 10,607.82                  | -                          |
| Deudas financieras con partes relacionadas a corto plazo                     | 41,756.38                  | 44,665.38                  |
| Porción corriente deudas financieras con partes relacionadas LP              | 917,540.71                 | 1,153,788.04               |
|  | <u><b>2,122,376.15</b></u> | <u><b>1,419,969.10</b></u> |
| <b><u>Obligaciones financieras por pagar a largo plazo</u></b>               |                            |                            |
| Préstamos bancarios a largo plazo  | 2,073,378.84               | 962,946.00                 |
| Otros préstamos por pagar a LP   | -                          | 36,437.27                  |
| Deudas financieras con partes relacionadas a largo plazo                     | 3,383,203.42               | 1,545,342.00               |
|  | <u><b>5,456,582.26</b></u> | <u><b>2,544,725.27</b></u> |
| <b><u>Total obligaciones financieras por pagar a corto y largo plazo</u></b> |                            |                            |
| Préstamos bancarios *  | 3,225,850.08               | 1,184,461.68               |
| Otros préstamos por pagar  | 10,607.82                  | 36,437.27                  |
| Deudas financieras con partes relacionadas a corto plazo **                  | 41,756.38                  | 44,665.38                  |
| Deudas financieras con partes relacionadas a largo plazo ***                 | 4,300,744.13               | 2,699,130.04               |
|  | <u><b>7,578,958.41</b></u> | <u><b>3,964,694.37</b></u> |

\* Los préstamo bancarios a largo plazo están contratados en dólares, pagaderos en cuotas mensuales de capital más intereses, devengan una tasa de interés anual promedio del 8.67%, y con vencimientos en los años 2028, 2033 y 2038. Los préstamos están garantizados con contratos, pagarés, maquinaria, inmuebles e hipoteca abierta.

\*\* Las Deudas financieras con partes relacionadas a corto plazo no tienen plazo de vencimiento específico.

\*\*\* Las Deudas financieras con partes relacionadas a largo plazo, corresponden a créditos decrecientes, contratados a plazos entre 24 y 60 meses (18 a 72 meses en 2022), y devengan una tasa de interés anual entre el 9.50% y 11.50%.

Las transacciones con partes relacionadas, efectuadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2023 se presentan a continuación: Ingresos por intereses de arrendamientos financieros \$ 390,162 (\$ 219,032 para 2022) y Costos por intereses sobre préstamos \$ 468,733 (\$ 257,185 para 2022).

La compensación al personal clave de la gerencia, correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascendió a \$106,386 y \$92,352, respectivamente.



## 12. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las obligaciones generadas por compromisos locales se integran de la manera siguiente:

|                               | <u>2023</u>       | <u>2022</u>      |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
| Cuentas por pagar comerciales | 147,778.61        | 61,288.36        |
|                               | <u>147,778.61</u> | <u>61,288.36</u> |

## 13. PROVISIONES Y RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta está integrada por los valores siguientes:

|                                | <u>2023</u>      | <u>2022</u>     |
|--------------------------------|------------------|-----------------|
| Provisiones                    | 13,145.47        | 3,246.30        |
| Retenciones a Empleados        | 3,037.86         | 2,770.13        |
| Retenciones a Terceros         | 145.39           | 114.25          |
| Ingresos Percibidos No Devenga | 13,805.28        | -               |
|                                | <u>30,134.00</u> | <u>6,130.68</u> |

## 14. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía está representado y dividido en 140,000 (40,000 para 2022) acciones comunes, nominativas de \$10 cada una, las cuales están totalmente suscritas y pagadas. El capital social mínimo asciende a \$2,000. En el año terminado el 31 de diciembre de 2023 se emitieron 100,000 nuevas acciones, registrándose cambios en el número de acciones en circulación.

|                         | <u>2023</u>         | <u>2022</u>       |
|-------------------------|---------------------|-------------------|
| Capital Social Mínimo   | 2,000.00            | 2,000.00          |
| Capital Social Variable | 1,398,000.00        | 398,000.00        |
|                         | <u>1,400,000.00</u> | <u>400,000.00</u> |

## 15. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, los resultados acumulados, se componían de la siguiente manera:

|   |                   |
|---|-------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b> | <b>26,591.22</b>  |
| Utilidades acumuladas                   | 176,236.25        |
| Pérdidas acumuladas                     | (149,645.03)      |
| Utilidad del Ejercicio 2022             | 114,682.78        |
| <b>Saldo Acumulado 2022</b>             | <b>141,274.00</b> |
| Utilidad del Ejercicio 2023             | 270,325.68        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b> | <b>411,599.68</b> |

## 16. UTILIDAD DE INTERMEDIACIÓN

Los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre, están formados por lo siguiente:

|  | <u>2023</u>         | <u>2022</u>       |
|--|---------------------|-------------------|
| <b>Intereses sobre arrendamientos financieros y créditos</b> |                     |                   |
| Canon por arrendamientos                                     | 1,123,222.78        | 643,548.97        |
| Intereses por créditos                                       | 7,759.97            | 319.89            |
|  | <u>1,130,982.75</u> | <u>643,868.86</u> |

PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.  
Notas a los estados financieros  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

**Seguros, opciones de compra e intereses moratorios**

|   |                     |                   |
|---|---------------------|-------------------|
| Seguros                                 | 47,256.58           | 5,816.43          |
| Opción de compra                        | 388.65              | 700.24            |
| Intereses moratorios                    | 3,458.93            | -                 |
|   | <u>51,104.16</u>    | <u>6,516.67</u>   |
| <b>Total Ingresos de intermediación</b> | <b>1,182,086.91</b> | <b>650,385.53</b> |
| <b>Menos:</b>                           |                     |                   |
| <b>Costos de Intermediación</b>         |                     |                   |
| Intereses por Financiamiento            | 684,666.02          | 358,849.90        |
| Comisiones por Financiamiento           | 6,666.07            | 12,372.26         |
| Seguros                                 | 45,112.67           | 4,274.28          |
| Servicios de GPS                        | 1,439.73            | -                 |
|   | <u>737,884.49</u>   | <u>375,496.44</u> |
| <b>Total costos de intermediación</b>   | <b>737,884.49</b>   | <b>375,496.44</b> |
| <b>Utilidad de Intermediación</b>       | <b>444,202.42</b>   | <b>274,889.09</b> |

La utilidad de intermediación al 31 de diciembre 2023 y 2022 es del 37.6% y 42.3% de los ingresos del período, respectivamente.

**17. GASTOS DE OPERACIÓN**

Los gastos de operación al 31 de diciembre, se integran así:

|                          | <u>2023</u>       | <u>2022</u>       |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos de Administración | 142,298.19        | 125,215.92        |
|                          | <u>142,298.19</u> | <u>125,215.92</u> |

Los gastos de operación registrados durante el año 2023 corresponden en un 74.8% a gastos de personal (en 2022 un 73.8%); el 9.8% a honorarios y gastos jurídicos (en 2022 un 8.7%); el 2.5% a Impuestos municipales (en 2022 un 5.1%); el 2.2% a Combustibles y lubricantes (en 2022 un 1.7%) y el saldo restante a diferentes gastos.

La entidad clasifica los gastos en el estado de resultados, atendiendo su función y luego los desglosa atendiendo su naturaleza.

**18. IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR**

Las provisión para el impuesto sobre la renta por los años que terminaron al 31 de diciembre, se calculó como se detalla a continuación:

|   | <u>2023</u>        | <u>2022</u>       |
|---|--------------------|-------------------|
| Utilidad antes de impuesto y reserva                                  | 304,608.92         | 152,128.87        |
| Menos: Reserva Legal  | (21,322.62)        | (10,649.02)       |
| Utilidad antes de impuesto  | 283,286.30         | 141,479.85        |
| Más: Gastos no deducibles   | 1,799.19           | -                 |
| Menos: Otros Gastos deducibles  | (241,883.41)       | (52,155.00)       |
| Menos: Ingresos no gravables  | -                  | -                 |
| <b>Renta Imponible</b>  | <b>43,202.08</b>   | <b>89,324.85</b>  |
| Impuesto sobre la renta (30%)   | 12,960.62          | 26,797.07         |
| (-) Pago a cuenta ISR del periodo                                     | (50,633.54)        | (28,156.50)       |
| (-) Impuesto retenido ISR acreditable                                 | -                  | (177.65)          |
|   | <u>(37,672.92)</u> | <u>(1,537.08)</u> |
| <b>Impuesto s/la renta del ejercicio por pagar (recuperar nota 7)</b> | <b>(37,672.92)</b> | <b>(1,537.08)</b> |

**19. HIPÓTESIS DE NEGOCIO EN MARCHA**

Al preparar los estados financieros, la gerencia de PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. ha evaluado la capacidad que tiene la entidad para continuar como negocio en marcha basada en toda la información disponible sobre su futuro empresarial. La entidad es un negocio en marcha ya que la gerencia no tiene la intención de liquidarla o de hacer cesar sus operaciones, ni existen impedimentos financieros, operacionales, laborales o legales que pongan en riesgo la hipótesis de negocio en funcionamiento.

**20. LEY CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y DE ACTIVOS**

Al 31 de diciembre de 2023, la administración de la sociedad está aplicando la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos y sus reformas. Le está dando seguimiento al cumplimiento de la misma, de acuerdo con la Ley y su Reglamento e Instructivo, emitido por la Unidad de Investigación Financiera para la Prevención de Lavado de Dinero y Activos de la Fiscalía General de la República de El Salvador. La entidad cuenta con un Encargado de Cumplimiento debidamente acreditado y en ejercicio de sus funciones.

Como resultado de la verificación del cumplimiento de los programas, procedimientos y de las obligaciones que en materia de Prevención de Lavado de Dinero y Activos y Financiamiento al Terrorismo tiene la administración de PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V., durante 2023 SE DETERMINÓ QUE HA LOGRADO UN DESEMPEÑO SATISFACTORIO ante los requerimientos de la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos y su reglamento; Instructivo de la Unidad de Investigación Financiera para la Prevención del Lavado de Dinero y Activos; Ley especial Contra Actos de Terrorismo; y toda su normativa interna aprobada.

\*\*\*\*\*



PSQ CAPITAL EL SALVADOR,  
SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE

“PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.; O PSQ CAPITAL, S.A.  
DE C.V.; O PSQ, S.A. DE C.V.”  
(Compañía Salvadoreña)

ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021  
(Del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021)

(Con informe de Auditoría Independiente)





PSQ CAPITAL EL SALVADOR,  
SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE

“PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.; O PSQ CAPITAL, S.A.  
DE C.V.; O PSQ, S.A. DE C.V.”  
(Compañía Salvadoreña)

Tabla de Contenido

- I. Dictamen de Auditoría Independiente
  
- II. Estados Financieros
  - Estados de Situación Financiera
  - Estados de Resultados Integral
  - Estados de Cambios en el Patrimonio
  - Estados de Flujos de Efectivo
  - Notas a los Estados Financieros





## **INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE**

A los Accionistas de  
**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.,**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de **PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**, que comprenden el balance de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y el estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan fielmente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la compañía al 31 de diciembre de 2022, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (Nota 2).

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo la auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se describen más a fondo en la sección Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la sociedad de conformidad con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de estados financieros, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con éstos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Otras cuestiones**

Los estados financieros de **PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otro auditor, que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 18 de mayo de 2022.

Los estados financieros de **PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**, correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022 fueron auditados por otro auditor, que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 17 de mayo de 2023; pero la sociedad está solicitando Registro Público Bursátil como Emisor ante la Superintendencia del Sistema Financiero y esta Superintendencia le está requiriendo darle cumplimiento al Artículo 9 literal c) de la Ley de Mercado de Valores, que expresa que los estados financieros de los últimos tres ejercicios, deben ser auditados por auditores externos registrados en el Registro Público Bursátil que lleva dicha Superintendencia y la firma en mención no cumple dicho requisito.

**Página 1 de 3.**



A los Accionistas de  
**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.,**  
*(Continuación)*

Los estados financieros del ejercicio 2022 fueron aprobados en la Junta General Ordinaria de Accionistas número veinticinco, punto tres de fecha 23 de mayo de 2023 y presentados a Depósito en el Registro de Comercio el 10 de julio de 2023 bajo la presentación 2023054992 y fueron depositados en el Registro de Comercio bajo el número 222533 el trece de julio de 2023.

**Responsabilidades de la dirección y de los encargados del gobierno de la entidad sobre los estados financieros**

La dirección es responsable de la preparación y presentación fiel de los estados financieros, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades y del control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la dirección es responsable de valorar la capacidad de la sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando las bases contables de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debidas a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando ésta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, puede esperar que razonablemente afecten las decisiones económicas que tomen los usuarios sobre las bases de estos estados financieros.

Como parte de una auditoria de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar

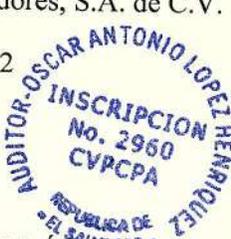
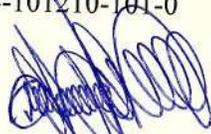
A los Accionistas de  
**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.,**  
(Continuación)

colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elución del control interno.

- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoria con el fin de diseñar procedimientos de auditoria que sean adecuados en función de las circunstancias.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoria obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoria obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría: Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y contenido de los estados financieros, incluida la información revelada y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoria planificada y los hallazgos significativos de la auditoria, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoria.

Audidores, Consultores y Contadores, S.A. de C.V.  
Audidores Externos  
Inscripción Profesional No. 4252  
NIT: 0614-101210-101-0



**OSCAR ANTONIO LÓPEZ HENRÍQUEZ**

Representante Legal  
Registro Profesional No. 2960  
NIT: 0305-240472-101-2

San Salvador, 7 de marzo de 2024.



**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021 (nota 2.b y c)

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

|   | <u>2022</u>              | <u>2021</u>              |
|---|--------------------------|--------------------------|
| <b>Activos</b>  |                          |                          |
| Activos corrientes:   |                          |                          |
| Efectivo y Equivalentes (nota 5)  | US\$ 74,737.44           | US\$ 197,348.28          |
| Contratos de arrendamiento financiero por cobrar-corto plazo (nota 6)   | 940,332.31               | 754,017.72               |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (nota 7)  | 180,903.35               | 219,715.83               |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas (nota 8)   | 62,089.71                | 70,340.33                |
| <b>Total activos corrientes</b>   | <b>1,258,062.81</b>      | <b>1,241,422.16</b>      |
| Activos no corrientes:  |                          |                          |
| Contratos de arrendamiento financiero por cobrar-largo plazo (nota 6)   | 3,337,934.00             | 3,098,189.02             |
| Propiedad, planta y equipo - neto (nota 9)  | 1,851.98                 | 1,576.58                 |
| <b>Total activos no corrientes</b>  | <b>3,339,785.98</b>      | <b>3,099,765.60</b>      |
| <b>Total activos</b>  | <b>4,597,848.79</b>      | <b>4,341,187.76</b>      |
| <b>Pasivos</b>  |                          |                          |
| Pasivos corrientes:   |                          |                          |
| Obligaciones financieras por pagar a corto plazo (nota 10)  | 1,419,969.10             | 2,067,139.75             |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (nota 11)  | 61,288.36                | 26,292.08                |
| Provisiones y retenciones por Pagar (nota 12)   | 7,369.63                 | 7,483.41                 |
| Impuestos sobre la renta por pagar (nota 17)  | -                        | -                        |
| <b>Total pasivos corrientes</b>   | <b>1,488,627.09</b>      | <b>2,100,915.24</b>      |
| Pasivos no corrientes:  |                          |                          |
| Obligaciones financieras por pagar a largo plazo (nota 10)  | 2,544,725.27             | 1,801,107.89             |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>  | <b>2,544,725.27</b>      | <b>1,801,107.89</b>      |
| <b>Total pasivos</b>  | <b>4,033,352.36</b>      | <b>3,902,023.13</b>      |
| <b>Patrimonio:</b>  |                          |                          |
| Capital social: autorizadas, emitidas y pagadas 40,000 acciones comunes y nominativas de US \$ 10.00 cada una, totalmente suscritas y pagadas (mínimo US\$ 20,000.00) (nota 13) | 400,000.00               | 400,000.00               |
| Reserva legal (nota 2.n)  | 23,222.43                | 12,573.41                |
| Resultados acumulados (nota 14)   | 26,591.22                | (39,616.03)              |
| Resultados del ejercicio (nota 14)  | 114,682.78               | 66,207.25                |
| <b>Total patrimonio</b>   | <b>564,496.43</b>        | <b>439,164.63</b>        |
| <b>Total pasivos y patrimonio</b>   | <b>US\$ 4,597,848.79</b> | <b>US\$ 4,341,187.76</b> |

Las notas a los estados financieros son parte integrantes de éstos.





**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Estados de Resultados del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021 (nota 2.b y c)

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

|   | <u>2022</u>            | <u>2021</u>           |
|---|------------------------|-----------------------|
| Ingresos por operaciones de intermediación        |                        |                       |
| Ingresos por arrendamientos financieros (nota 15) | US\$ 643,548.97        | US\$ 565,181.28       |
| <b>Total Ingresos Operacionales</b>               | <b>643,548.97</b>      | <b>565,181.28</b>     |
| Menos:  |                        |                       |
| Costos y Gastos de operación:                     |                        |                       |
| Costos de intermediación (nota 15)                | 371,222.16             | 348,036.20            |
| Gastos de administración (nota 16)                | 129,490.20             | 139,292.31            |
| <b>Total costos y gastos Operacionales</b>        | <b>500,712.36</b>      | <b>487,328.51</b>     |
| <b>Utilidad (Pérdida) de operación</b>            | <b>142,836.61</b>      | <b>77,852.77</b>      |
| Más:  |                        |                       |
| Ingresos y gastos no operacionales                |                        |                       |
| Otros ingresos no operacionales                   | 9,292.26               | 15,588.63             |
| Otros gastos no operacionales                     | -                      | -                     |
|   | <b>9,292.26</b>        | <b>15,588.63</b>      |
| <b>Utilidad (Pérdida) antes de impuesto</b>       | <b>152,128.87</b>      | <b>93,441.40</b>      |
| Menos:  |                        |                       |
| Reserva Legal (nota 17)                           | 10,649.02              | 6,540.90              |
| Impuesto sobre la renta (nota 17)                 | 26,797.07              | 20,693.25             |
|   | <b>37,446.09</b>       | <b>27,234.15</b>      |
| <b>Utilidad (Pérdida) Neta del Ejercicio</b>      | <b>US\$ 114,682.78</b> | <b>US\$ 66,207.25</b> |

Las notas a los estados financieros son parte integrantes de éstos.





**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2022 y 2021 (nota 2.b y c)

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

|  | <u>2022</u>            | <u>2021</u>            |
|--|------------------------|------------------------|
| Capital social                             |                        |                        |
| Saldo al inicio y final del año (nota 13)  | US\$ 400,000.00        | US\$ 400,000.00        |
| Reserva legal                              |                        |                        |
| Saldo al inicio del año                    | 12,573.41              | 6,032.51               |
| Reserva Legal del Período (nota 17)        | 10,649.02              | 6,540.90               |
| Saldo al final del año                     | <u>23,222.43</u>       | <u>12,573.41</u>       |
| Utilidades acumuladas                      |                        |                        |
| Saldo al inicio del año (nota 14)          | 136,620.22             | 70,412.97              |
| Disminución por distribución de utilidades | -                      | -                      |
| Utilidad del ejercicio (nota 14)           | 114,682.78             | 66,207.25              |
| Saldo al final del año                     | <u>251,303.00</u>      | <u>136,620.22</u>      |
| Pérdidas acumuladas                        |                        |                        |
| Saldo al inicio del año (nota 14)          | (110,029.00)           | (110,029.00)           |
| Disminución por aplicación de Pérdidas     | -                      | -                      |
| Pérdida del ejercicio                      | -                      | -                      |
| Saldo al final del año                     | <u>(110,029.00)</u>    | <u>(110,029.00)</u>    |
| Total Patrimonio                           |                        |                        |
| Saldo al inicio del año                    | 439,164.63             | 366,416.48             |
| (+) Aumentos                               | 125,331.80             | 72,748.15              |
| (-) Disminuciones                          | -                      | -                      |
| Saldo al final del año                     | <u>US\$ 564,496.43</u> | <u>US\$ 439,164.63</u> |

El cálculo del valor contable por acción, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se presenta a continuación:

|  | <u>2022</u>         | <u>2021</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| Total de patrimonio al cierre                    | 564,496.43          | 439,164.63          |
| Total de acciones nominativas emitidas al cierre | 40,000              | 40,000              |
| Valor contable de las acciones                   | <u>US\$ 14.1124</u> | <u>US\$ 10.9791</u> |
| Valor nominal de las acciones                    | <u>US\$ 10.00</u>   | <u>US\$ 10.00</u>   |

Las notas a los estados financieros son parte integrantes de éstos.





**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. (nota 1)**

Estados de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 (nota 2.b y c)

Presentados en Dólares de los Estados Unidos de América (nota 2.a)

|   | <u>2022</u>           | <u>2021</u>         |
|---|-----------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo provenientes de actividades de operación:  |                       |                     |
| Utilidad (Pérdida) del ejercicio antes de reservas e impuestos  | US\$ 152,128.87       | US\$ 93,441         |
| Conciliación entre la utilidad (pérdida) antes de reservas e impuestos y el efectivo neto de las actividades operacionales: |                       |                     |
| Depreciación  | 1,406.02              | 562                 |
| Costos y gastos por Intereses   | 371,222.16            | 348,036             |
| <b>Sub-total</b>  | <b>524,757.05</b>     | <b>442,040</b>      |
| Cambios netos en activos y pasivos:   |                       |                     |
| Disminución (aumento) en Contratos de arrendamiento por cobrar  | (426,059.57)          | (592,424)           |
| Disminución (aumento) en Préstamos por cobrar   | -                     | 146,150             |
| Disminución (aumento) en Cuentas por cobrar a parte relacionada   | 8,250.62              | (1,355)             |
| Disminución (aumento) en Otras cuentas por cobrar   | 32,708.66             | (47,076)            |
| Disminución (aumento) en Cuentas por pagar comerciales  | 34,996.28             | (15.00)             |
| Aumento (Disminución) en Cuentas por pagar y gastos acumulados  | (113.78)              | 4,189               |
| <b>Efectivo provisto (usado) en las actividades de operación</b>  | <b>174,539.26</b>     | <b>(48,491)</b>     |
| Intereses pagados   | (371,222.16)          | (348,036)           |
| Impuesto sobre la renta pagado  | (20,693.25)           | (5,314)             |
| <b>Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de operación</b>   | <b>(217,376.15)</b>   | <b>(401,842)</b>    |
| Flujos de efectivo en actividades de inversión:   |                       |                     |
| Adquisición de propiedad, planta y equipo   | (1,681.42)            | (1,269)             |
| <b>Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de inversión</b>   | <b>(1,681.42)</b>     | <b>(1,269)</b>      |
| Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:  |                       |                     |
| Desembolsos Préstamos bancarios y de partes relacionadas  | 96,446.73             | 413,231             |
| Pago de Dividendos de Utilidades Acumuladas   | -                     | -                   |
| <b>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento</b>  | <b>96,446.73</b>      | <b>413,231</b>      |
| Aumento (disminución) neto en el efectivo   | (122,610.84)          | 10,120              |
| Efectivo al inicio del año  | 197,348.28            | 187,228             |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>   | <b>US\$ 74,737.44</b> | <b>US\$ 197,348</b> |

Las notas a los estados financieros son parte integrantes de éstos.





## 1. ORGANIZACIÓN Y PROPÓSITO

La sociedad fue constituida legalmente con fecha 21 de marzo de 2017, como **PSQ CAPITAL EL SALVADOR, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE**, que se abrevia "**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**; o **PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V.**; o **PSQ, S.A. DE C.V.**" ante los oficios del Notario Samuel William Ortiz Dauber. El plazo es por tiempo indeterminado, su actividad principal consiste en la toda clase de actividades lícitas, específicamente a las siguientes actividades: a) realizar negocios y operaciones de arrendamiento operativo y arrendamiento financiero, así como cualesquiera otra operación o negocios afines relacionados o derivados de las operaciones de arrendamiento operativo y financiero; b) efectuar operaciones de financiamiento crediticio a favor de personas naturales o jurídicas, así como otras operaciones financieras legalmente permitidas en la república de el salvador o en el extranjero; entre otras; todo de conformidad a la cláusula IV de la escritura de constitución, inscrita en el Registro de Comercio al Número 96, folios 377 AL 392, del Libro Número 3715 del Registro de Sociedades, en San Salvador, el día 29 de marzo de 2017.

La Compañía es subsidiaria de PSQ Capital, S. A. (última controladora), domiciliada en Panamá.

El giro o actividad económica según el Ministerio de Hacienda es: a) Alquiler de Maquinaria y Equipo; b) Alquiler de Equipo de Transporte Terrestre; c) Terciaria: Arrendamientos Financieros y está calificada con la categoría de OTRO CONTRIBUYENTE. Y según la matrícula de comercio, se dedica a la Asesoría comercial, industrial y/o de servicios en general y todas las actividades conexas y relacionado con ellas.

La dirección de sus oficinas es Calle y Avenida Holcim, Madreselva III, Antiguo Cuscatlán, San Salvador, El Salvador.

## 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se resumen las políticas contables más importantes adoptadas por **PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**, para el registro de las operaciones y preparación de los estados financieros:

### a) Moneda

Los registros contables son llevados en Dólares de los Estados Unidos de América (\$), moneda de curso legal de conformidad a lo establecido en la Ley de Integración Monetaria vigente desde el 1 de enero de 2001; al artículo 6 de la Ley Bitcoin, que indica que "Para fines contables, se utilizará el dólar como moneda de referencia" y al Art. 436 del Código de Comercio, que indica que las cuentas se asentarán en colones o en dólares de los Estados Unidos de América".

En El Salvador existen tres monedas de curso legal; el colón salvadoreño (¢), el dólar de los Estados Unidos de América (US \$) y el bitcoin. El tipo de cambio entre el colón salvadoreño y el dólar de los Estados Unidos de América es fijo, a razón de ¢ 8.75 por US \$ 1.00; mientras que el tipo de cambio del bitcoin será establecido libremente por el mercado como lo indica el artículo 2 de la Ley Bitcoin.

### b) Ejercicio Social y Fiscal

El ejercicio social y fiscal de la sociedad, es del uno de enero al treinta y uno de diciembre de cada año.





**c) Presentación de Estados Financieros**

Los estados financieros preparados por la administración son los siguientes:

- I) Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021,
- II) Estados de Resultados Integral del 1 de enero al 31 de diciembre de 2022 y 2021,
- III) Estados de Cambios en el Patrimonio al 31 de diciembre de 2022 y 2021,
- IV) Estados de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, y
- V) Las Notas a los Estados Financieros, como parte integrante de los mismos.

Los estados financieros son responsabilidad de la administración y han sido preparados para propósitos legales, y las cifras mostradas se encuentran conforme a los registros contables de la sociedad. Con fecha 17 de enero de 2023, el Presidente de la Compañía aprobó estos estados financieros y autorizó su emisión.

La Compañía ha optado por presentar sus resultados con enfoque de un solo estado financiero (estado del resultado integral) y presentar los flujos de efectivo de las operaciones en el estado de flujos de efectivo, utilizando el método indirecto.

**d) Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

La Compañía aplica lo establecido en la Sección 11 - Instrumentos Financieros Básicos, de la NIIF para las PYMES, para contabilizar todos sus instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros básicos incluidos en los estados financieros separados son los siguientes:

- Efectivo
- Contratos de arrendamiento financiero por cobrar
- Cuentas por cobrar
- Préstamos por pagar
- Cuentas por pagar

**e) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen efectivo en caja, saldos en bancos y todos los instrumentos financieros de alta liquidez con vencimiento original máximo de 90 días.

Los flujos de efectivo procedentes de actividades de operación se presentan utilizando el Método Indirecto.

**f) Contratos de arrendamiento financiero por cobrar**

Un arrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero si se transfiere al cliente sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de los bienes. Los bienes vendidos bajo arrendamiento financiero se reconocen en el balance general como contratos de arrendamiento financiero por cobrar, por el importe de la inversión neta. La inversión neta en el arrendamiento es la inversión bruta en el arrendamiento por parte del arrendador descontada a la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento. El reconocimiento de los ingresos financieros se basa en una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión financiera. Las cuotas por arrendamiento relativos al período cuando son cobradas se aplican contra la inversión bruta en el arrendamiento para reducir el capital y se reconocen a su vez los ingresos por intereses devengados. Si la recuperación de las cuentas por cobrar por arrendamientos es esperada dentro de un año o menos son clasificadas como activos corrientes, si no, son presentadas como activos no corrientes.





Cuando los activos son arrendados bajo la categoría de arrendamiento financiero, el valor total de las cuotas de arrendamiento es reconocido como cuentas por cobrar. La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento, es reconocida como intereses no devengados, los cuales se muestran en los estados financieros rebajando el saldo de las cuentas por cobrar por arrendamientos

**g) Inventarios**

Los Inventarios se registran al costo de adquisición y/o fabricación o valor de mercado, el que sea menor. El sistema de registro utilizado es inventario permanente.

**h) Propiedad, Planta y Equipo y Depreciación**

La Propiedad, Planta y Equipo se encuentra registrada al costo de adquisición y/o construcción. La depreciación se aplica con base al método de línea recta sobre la vida útil estimada de los activos y lo establecido por la Ley de Impuesto Sobre la Renta y se aplica de acuerdo con cargos efectuados a los resultados, igualmente que los gastos de mantenimiento y reparación. El Valor de las reparaciones que prolongan notoriamente la vida útil de bien se contabiliza como parte del activo, considerándoles como inversión.

Las ganancias y pérdidas provenientes de retiro o ventas de activos fijos se incluyen en los resultados.

La vida útil estimada de cada activo utilizada es:

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Vehículos                      | 4 años |
| Mobiliario y equipo de oficina | 2 años |

**i) Cuentas y documentos por pagar**

Las cuentas y documentos por pagar son reconocidas inicialmente al costo en las fechas respectivas de su contratación.

Las cuentas por cobrar se presentan a su valor de realización que es igual al importe bruto de los saldos por cobrar menos el saldo de la acumulación para cuentas de dudosa recuperación.

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al precio de la transacción, bajo condiciones de crédito normales, y los importes de estas cuentas no tienen intereses. Cuando el crédito se amplía más allá de las condiciones del crédito normales, las cuentas por pagar son valuadas al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

**j) Préstamos por pagar**

Los préstamos por pagar son reconocidos inicialmente al precio de la transacción (el valor presente del efectivo a pagar al banco, incluyendo los costos de la transacción). Con posterioridad al reconocimiento inicial, los préstamos son reconocidos al costo amortizado. Los préstamos son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional para diferir la cancelación del préstamo por al menos 12 meses después de la fecha del balance, en cuyo último caso son presentados como parte del pasivo no corriente.

**k) Costos por préstamos**

Todos los costos por préstamos se reconocen en resultados en el período en que se incurren.





**l) Reconocimientos de ingresos - Ingresos por intereses de arrendamientos financieros**

Los ingresos por intereses de los contratos de arrendamiento financiero por cobrar se reconocen bajo el método del interés efectivo.

**m) Costo de beneficios a empleados**

Los beneficios a los empleados comprenderán todos los tipos de retribuciones que la empresa proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios, clasificándolos en: Beneficios a los empleados a corto plazo, siendo los beneficios cuyo pago debe ser atendido en el término de doce meses siguientes al cierre del período, en el cual los empleados han prestado sus servicios; los cuales serán aplicados directamente contra los resultados; y Beneficios post - empleo que consistirá en las obligaciones por indemnizaciones, las cuales se aplicarán como gasto del ejercicio en que se cancele la obligación acumulada por los años de servicio de los empleados por el cese de los servicios laborales.

Los costos de pensiones corresponderán a un plan de beneficios post-empleo de aportación definida, exigido por la Ley de Sistema de Ahorro para Pensiones que rigen las instituciones privadas administradoras de los fondos, las cuales son autorizadas por el Estado. La empresa y los empleados tendrán la obligación de efectuar los pagos de sus aportes como resultado de la prestación de los servicios.

En 2015 entró en vigencia la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria y la compañía no ha realizado reservas económicas ante una eventual renuncia.

**n) Reserva legal**

La reserva legal es creada anualmente, separando de las utilidades obtenidas antes del impuesto sobre la renta en los ejercicios económicos, el 7% hasta alcanzar el 20% del saldo del capital social de la sociedad. Lo anterior se realiza para cumplir con las disposiciones vigentes a la fecha, en el Código de Comercio y en los estatutos de constitución. La Reserva Legal del ejercicio 2022 es de \$ 10,649.02 y la acumulada de \$ 23,222.43.

**ñ) Impuesto sobre la renta**

La tasa de impuesto sobre la renta en El salvador para personas jurídicas es del 30% sobre la utilidad imponible. Cuando las rentas gravadas sean menores o iguales a \$150,000.00 se aplicará la tasa del 25% sobre la utilidad imponible.

**o) Registro de Transacciones**

Las transacciones se registran utilizando el sistema de acumulación o devengo; es decir, los ingresos se registran cuando se devengan, aunque no se hayan percibido; y los costos y gastos, cuando se incurran en ellos, aunque no se hayan pagado.

Los estados financieros de la compañía, excepto sus flujos de efectivo, son elaborados utilizando esta base de acumulación o devengo, la cual establece que las partidas se reconocerán como activos, pasivos, ingresos o gastos cuando satisfagan las definiciones y los criterios de reconocimiento para esas partidas.

Los estados financieros de la sociedad se prepararán utilizando como marco de referencia, la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES); adoptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) el 9 de julio de 2009 y por el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría del 7 octubre de 2009 según resolución 113/2009.



El Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría, el día 18 de mayo de 2022 emitió la resolución 129 en donde resuelve; ratificar la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para las PYMES), versión en español 2015, emitida por el IASB en el mes de abril de 2016, como requerimiento en la preparación de estados financieros con propósito general y otra información financiera. Dicha resolución fu ratificada en la resolución 175 de fecha 4 de mayo de 2023.

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**, ha finalizado el proceso de preparar su sistema contable a fin de adaptarse a las Normas Internacionales de Información Financiera en sus modalidad para Pequeñas y Medianas Entidades y ha finalizado la adopción de dicha normativa; por lo que los Estados Financieros han sido presentados de conformidad a la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF Pymes).

La sociedad adoptará las nuevas resoluciones que emita el Consejo de Vigilancia de la Profesión de la Contaduría Pública y Auditoría, relacionadas con los cambios de las nuevas versiones de la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF para PYMES).

**p) Contingencias**

Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros pero se exponen en las notas a los estados financieros, salvo que su ocurrencia sea poco factible. Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

**q) Distribución de Dividendos**

La distribución de los dividendos se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la compañía en el período en el cual los dividendos son aprobados y decretados por la Junta General de Accionistas. En el ejercicio de imposición 2022 no se distribuyeron ni capitalizaron dividendos.

**r) Impuestos y leyes vigentes**

La compañía está sujeta principalmente a las siguientes leyes, reglamentos e instructivos:

1. Código de Comercio
  2. Ley del Registro de Comercio
  3. Código de Trabajo
  4. Ley de Organización y Funciones del Sector Trabajo y Previsión Social
  5. Código Tributario y Reglamento de Aplicación
  6. Ley de Impuesto sobre la Renta y Reglamento respectivo
  7. Ley de IVA y Reglamento respectivo
  8. Ley de Superintendencia de Obligaciones Mercantiles
  9. Ley General Tributaria Municipal
  10. Ley del Instituto Salvadoreño del Seguro Social
  11. Ley de Sistema de Ahorro para Pensiones
  12. Ley de Protección al Consumidor
  13. Ley Contra la Usura
  14. Ley contra el Lavado de Dinero y Activos y su reglamento,
  15. Ley especial contra actos de Terrorismo
  16. Ley Bitcoin.
  17. Instructivo de la Unidad de Investigación Financiera para la Prevención del Lavado de Dinero y de Activos;
- entre otras leyes.



### 3. ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

#### Información sobre fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos contables claves con respecto al futuro. Las estimaciones se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición difícilmente serán iguales a los resultados reales. En opinión de la gerencia de la Compañía, no se han identificado estimaciones y supuestos que tengan un riesgo importante de causar ajustes significativos a los montos de activos y pasivos en el siguiente año.

#### Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables

En el proceso de aplicación de las políticas contables por parte de la gerencia de la Compañía, no se han realizado juicios críticos que puedan afectar significativamente a los importes reconocidos en los estados financieros

### 4. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros conforme a las categorías establecidas para su clasificación se muestran a continuación:

|  | <u>2022</u>         | <u>2021</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Activos financieros</b>                             |                     |                     |
| <b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b> |                     |                     |
| Efectivo y equivalentes                                | US\$ 74,737.44      | US\$ 197,348.28     |
| Contratos de arrendamiento financiero por cobrar       | 4,278,266.31        | 3,852,206.74        |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas               | 62,089.71           | 70,340.33           |
| Préstamos por cobrar                                   | -                   | 50,850.00           |
|  | <u>4,415,093.46</u> | <u>4,170,745.35</u> |
| <b>Pasivos financieros</b>                             |                     |                     |
| <b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b> |                     |                     |
| Préstamos por pagar a partes relacionadas              | 2,699,130.04        | 1,299,591.46        |
| Préstamos bancarios por pagar                          | 1,184,461.68        | 1,393,527.19        |
| Otros préstamos por pagar                              | 36,437.27           | 1,065,178.99        |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                | 44,665.38           | 109,950.00          |
| Cuentas por pagar comerciales.                         | 61,288.36           | 26,292.08           |
|  | <u>4,025,982.73</u> | <u>3,894,539.72</u> |

### 5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES

El efectivo y equivalentes al 31 de diciembre, se integra así:

|                             | <u>2022</u>      | <u>2021</u>       |
|-----------------------------|------------------|-------------------|
| Bancos - Cuentas Corrientes | 74,737.44        | 197,348.28        |
|                             | <u>74,737.44</u> | <u>197,348.28</u> |

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existían restricciones de uso sobre los saldos de efectivo y equivalentes. Se mantienen cuentas corrientes que no devengan intereses en los siguientes bancos: Banco G&T, Banco Agrícola y Banco de América Central.





PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

## 6. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO POR COBRAR-CORTO PLAZO

Las operaciones de arrendamiento financiero corresponden a arrendamientos de un inmueble, vehículos y equipos. Los arrendamientos se realizan a plazos de 36 a 84 meses, a una tasa de interés promedio de 16.47% anual (16.33% en 2021). Todos los arrendamientos están garantizados con el bien dado en arrendamiento. Los acuerdos significativos de arriendo son: a) la Compañía conserva el título de propiedad de los bienes durante el plazo del arrendamiento, b) al final del plazo el arrendatario tiene la opción de compra del activo, c) el arrendatario paga un seguro contra daños del equipo arrendado, d) si se devuelve el equipo antes de la terminación del plazo, el arrendatario debe pagar el monto total de las cuotas pendiente de pago y otras cantidades insolutas derivadas del contrato suscrito, e) si el arrendatario incurre en mora en el pago de las cuotas debe pagar intereses por mora sobre los montos vencidos no pagados, y f) el arrendatario no puede ceder, transferir ni subarrendar los derechos y obligaciones derivador del contrato, sin el previo consentimiento de la Compañía (arrendador).

|   | <u>2022</u>         | <u>2021</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Contratos de arrendamiento financiero por cobrar – corto plazo / porción corriente</b>             |                     |                     |
| Arrendamiento financiero por cobrar bruto   | 1,564,524.69        | 1,301,839.93        |
| Intereses no devengados   | (624,192.38)        | (547,822.21)        |
|   | <u>940,332.31</u>   | <u>754,017.72</u>   |
| <b>Contratos de arrendamiento financiero por cobrar – largo plazo</b>                                 |                     |                     |
| Arrendamiento financiero por cobrar bruto   | 4,408,142.03        | 4,237,814.20        |
| Intereses no devengados   | (1,070,208.03)      | (1,139,625.18)      |
|   | <u>3,337,934.00</u> | <u>3,098,189.02</u> |
| <b>Total Contratos de arrendamiento financiero por cobrar a corto y largo plazo</b>                   |                     |                     |
| Arrendamiento financiero por cobrar bruto   | 5,972,666.72        | 5,539,654.13        |
| Intereses no devengados   | (1,694,400.41)      | (1,687,447.39)      |
|   | <u>4,278,266.31</u> | <u>3,852,206.74</u> |
| <b>Cuenta por cobrar por la inversión bruta en arrendamientos financieros:</b>                        |                     |                     |
|   | <u>2022</u>         | <u>2021</u>         |
| Hasta 1 año   | 1,564,524.69        | 1,301,839.93        |
| De 1 año a 5 años   | 4,408,142.03        | 4,237,814.20        |
|   | <u>5,972,666.72</u> | <u>5,539,654.13</u> |
| Menos - Intereses no devengados   | (1,694,400.41)      | (1,687,447.39)      |
| Inversión neta en arrendamientos financieros  | <u>4,278,266.31</u> | <u>3,852,206.74</u> |
| <b>La inversión neta en arrendamientos financieros por cobrar se presenta de la siguiente manera:</b> |                     |                     |
|   | <u>2022</u>         | <u>2021</u>         |
| Hasta 1 año   | 940,332.31          | 754,017.72          |
| De 1 año a 5 años   | 3,337,934.00        | 3,098,189.02        |
|   | <u>4,278,266.31</u> | <u>3,852,206.74</u> |

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas por arrendamientos corresponden a bienes muebles e inmuebles otorgados en arrendamiento financiero, a plazos entre 60 y 120 meses y para 2022 son de \$ 1,700,545 (\$ 1,855,973 para 2021).

PSQ Capital, S.A. de C.V. mantiene un préstamo bancario por pagar que está garantizado con la cesión de los derechos económicos sobre un contrato de arrendamiento financiero por \$111,775.84 (\$248,173 en 2021).

## 7. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta cuenta lo constituyen cuentas por cobrar a cargo de diferentes clientes, otros deudores y por impuestos por recuperar. Al 31 de diciembre, se integran así:





|  | <u>2022</u>       | <u>2021</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| <b><u>Préstamos por cobrar</u></b>     |                   |                   |
| Préstamos por cobrar – corto plazo *   | -                 | 50,850.00         |
|  | -                 | <b>50,850.00</b>  |
| <b><u>Otras cuentas por cobrar</u></b> |                   |                   |
| Préstamos al personal                  | 109.67            | -                 |
| Comisiones por cobrar                  | 5,108.93          | -                 |
| IVA - Crédito fiscal                   | 174,325.57        | 166,414.37        |
| Pago a cuenta impuesto sobre la renta  | 1,359.18          | 2,451.46          |
|  | <b>180,903.35</b> | <b>168,865.83</b> |
|  | <b>180,903.35</b> | <b>219,715.83</b> |

\* Los préstamos por cobrar a corto plazo tienen vencimientos de 6 meses y están garantizados con pagarés, a una tasa de interés promedio del 15% anual.

#### 8. CUENTAS POR COBRAR PARTES RELACIONADAS

Esta cuenta está integrada por los valores siguientes:

|                    | <u>2022</u>      | <u>2021</u>      |
|--------------------|------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar | 62,089.71        | 70,340.33        |
|                    | <b>62,089.71</b> | <b>70,340.33</b> |

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas no tienen plazo de vencimiento específico y no devengan intereses.

#### 9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

La Propiedad, Planta y Equipo al 31 de diciembre, se detallan a continuación:

|                                | Costos de Adquisición |                 | Depreciación Acumulada |                 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------|------------------------|-----------------|
|                                | 2022                  | 2021            | 2022                   | 2021            |
| Mobiliario y Equipo de Oficina | 5,440.45              | 3,759.03        | 3,588.47               | 2,182.45        |
|                                | <b>5,440.45</b>       | <b>3,759.03</b> | <b>3,588.47</b>        | <b>2,182.45</b> |

El valor cargado a costos y gastos por depreciación correspondiente a los ejercicios 2022 y 2021 es de \$ 1,406.02 y \$ 562.45, respectivamente.

El movimiento de propiedad, planta y equipo durante el 2022, se detalla a continuación:

| Descripción                             | Saldo al<br>31-12-21 | Adiciones<br>en 2022 | Retiros<br>en 2022 | Saldo al<br>31-12-22 |
|---|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Mobiliario y Equipo de Oficina          | 3,759.03             | 1,681.42             | -                  | 5,440.45             |
| <b>Total propiedad, planta y equipo</b> | <b>3,759.03</b>      | <b>1,681.42</b>      | -                  | <b>5,440.45</b>      |
| Depreciación Acumulada                  | -2,182.45            | -1,406.02            | -                  | -3,588.47            |
| <b>Totales Netos</b>                    | <b>1,576.58</b>      | <b>275.40</b>        | -                  | <b>1,851.98</b>      |

#### 10. OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR

Las obligaciones financieras por pagar a corto y largo plazo al 31 de diciembre, se detallan a continuación:





PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.  
 Notas a los estados financieros  
 Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

|   | <u>2022</u>                | <u>2021</u>                |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b><u>Obligaciones financieras por pagar a corto plazo</u></b>  |                            |                            |
| Porción corriente de préstamos bancarios a LP   | 221,515.68                 | 218,456.00                 |
| Porción corriente de otros préstamos por pagar a LP   | -                          | 1,028,741.85               |
| Deudas financieras con partes relacionadas a corto plazo  | 44,665.38                  | 109,950.00                 |
| Porción corriente deudas financieras con partes relacionadas LP   | <u>1,153,788.04</u>        | <u>709,991.90</u>          |
|   | <b><u>1,419,969.10</u></b> | <b><u>2,067,139.75</u></b> |
| <b><u>Obligaciones financieras por pagar a largo plazo</u></b>  |                            |                            |
| Préstamos bancarios a largo plazo   | 962,946.00                 | 1,175,071.19               |
| Otros préstamos por pagar a LP  | 36,437.27                  | 36,437.14                  |
| Deudas financieras con partes relacionadas a corto plazo  | <u>1,545,342.00</u>        | <u>589,599.56</u>          |
|   | <b><u>2,544,725.27</u></b> | <b><u>1,801,107.89</u></b> |
| <b><u>Total obligaciones financieras por pagar a corto y largo plazo</u></b>                                |                            |                            |
| Préstamos bancarios *   | 1,184,461.68               | 1,393,527.19               |
| Otros préstamos por pagar   | 36,437.27                  | 1,065,178.99               |
| Deudas financieras con partes relacionadas a corto plazo **   | 44,665.38                  | 109,950.00                 |
| Deudas financieras con partes relacionadas a largo plazo ***  | <u>2,699,130.04</u>        | <u>1,299,591.46</u>        |
|   | <b><u>3,964,694.37</u></b> | <b><u>3,868,247.64</u></b> |
| <b>Los vencimientos de las Deudas financieras con partes relacionadas a largo plazo son los siguientes:</b> |                            |                            |
| Dentro de un año  | 1,153,788.04               | 709,991.90                 |
| Entre uno y dos años  | 412,945.00                 | 370,525.56                 |
| Entre dos y cinco años  | <u>1,132,397.00</u>        | <u>219,074.00</u>          |
|   | <b><u>2,699,130.04</u></b> | <b><u>1,299,591.46</u></b> |

\* El préstamo a largo plazo está contratado en dólares, es pagadero en cuotas mensuales de capital más intereses, devengan una tasa de interés anual promedio del 8.5%, y con último vencimiento en el año 2026. El préstamo está garantizado con un contrato de arrendamiento financiero suscrito con un cliente de la Compañía.

\*\* Las cuentas por pagar a corto plazo partes relacionadas no tienen plazo de vencimiento específico y no devengan intereses.

\*\*\* Las cuentas por pagar a largo plazo partes relacionadas corresponden a créditos decrecientes, contratados a plazos entre 18 y 72 meses (30 a 84 meses en 2021), y devengan una tasa de interés anual entre el 10.00% a 10.30%, respectivamente.

Las transacciones con partes relacionadas, efectuadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022 se presentan a continuación: Ingresos por intereses de arrendamientos financieros \$ 219,032 (\$ 230,644 para 2021) y Costos por intereses sobre préstamos \$ 257,185 (\$ 272,720 para 2021).

La compensación al personal clave de la gerencia, correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, ascendió a \$92,352 y \$96,847, respectivamente.

## 11. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las obligaciones generadas por compromisos locales se integran de la manera siguiente:

|                               | <u>2022</u>             | <u>2021</u>             |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Cuentas por pagar comerciales | <u>61,288.36</u>        | <u>26,292.08</u>        |
|                               | <b><u>61,288.36</u></b> | <b><u>26,292.08</u></b> |

## 12. PROVISIONES Y RETENCIONES POR PAGAR

Esta cuenta está integrada por los valores siguientes:





PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.  
 Notas a los estados financieros  
 Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

|                                     | <u>2022</u>            | <u>2021</u>            |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Provisiones                         | 3,246.30               | 1,128.36               |
| Retenciones a Empleados             | 2,770.13               | 2,735.09               |
| Retenciones a Terceros              | 114.25                 | 2,381.01               |
| Depósito de arrendamiento operativo | 1,238.95               | 1,238.95               |
|                                     | <u><u>7,369.63</u></u> | <u><u>7,483.41</u></u> |

### 13. CAPITAL SOCIAL

El capital social de la Compañía está representado y dividido en 40,000 acciones comunes, nominativas de \$10 cada una, las cuales están totalmente suscritas y pagadas. El capital social mínimo asciende a \$2,000. En los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 no ocurrieron movimientos en el número de acciones en circulación.

|                         | <u>2022</u>              | <u>2021</u>              |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Capital Social Mínimo   | 2,000.00                 | 2,000.00                 |
| Capital Social Variable | 398,000.00               | 398,000.00               |
|                         | <u><u>400,000.00</u></u> | <u><u>400,000.00</u></u> |

### 14. RESULTADOS ACUMULADOS

Al 31 de diciembre, los resultados acumulados, se componían de la siguiente manera:

|  |                                 |
|--|---------------------------------|
| <b><u>Saldo al 31 de diciembre de 2020</u></b> | <b>(39,616.03)</b>              |
| Utilidades acumuladas                          | 110,029.00                      |
| Pérdidas acumuladas                            | <u>(149,645.03)</u>             |
| Utilidad del Ejercicio 2021                    | 66,207.25                       |
| <b>Saldo Acumulado 2021</b>                    | <b><u>26,591.22</u></b>         |
| Utilidad del Ejercicio 2022                    | 114,682.78                      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>        | <b><u><u>141,274.00</u></u></b> |

### 15. UTILIDAD DE INTERMEDIACIÓN

Los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre, están formados por lo siguiente:

|  | <u>2022</u>                     | <u>2021</u>                     |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| <b><u>Intereses sobre arrendamientos financieros</u></b> |                                 |                                 |
| Canon por arrendamientos                                 | 643,548.97                      | 565,181.28                      |
| <b>Total Ingresos de intermediación</b>                  | <b>643,548.97</b>               | <b>565,181.28</b>               |
| <b>Menos:</b>  |                                 |                                 |
| <b>Costos de Intermediación</b>                          |                                 |                                 |
| Intereses por Financiamiento                             | 371,222.16                      | 348,036.20                      |
| <b>Total costos de intermediación</b>                    | <b>371,222.16</b>               | <b>348,036.20</b>               |
| <b>Utilidad de Intermediación</b>                        | <b><u><u>272,326.81</u></u></b> | <b><u><u>217,145.08</u></u></b> |

La utilidad de intermediación al 31 de diciembre 2022 y 2021 es del 42.3% y 38.4% de los ingresos del período, respectivamente.





**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**16. GASTOS DE OPERACIÓN**

Los gastos de operación al 31 de diciembre, se integran así:

|                          | <u>2022</u>       | <u>2021</u>       |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos de Administración | 129,490.20        | 139,292.31        |
|                          | <u>129,490.20</u> | <u>139,292.31</u> |

Los gastos de operación registrados durante el 2022 corresponden en un 71.3% a gastos de personal (en 2021 un 48.0%); el 8.5% a honorarios y gastos jurídicos (en 2021 un 25.5%); el 4.9% a Impuestos municipales (en 2021 un 0.0%); el 3.3% a Seguros de vehículos (en 2021 un 0.0%) y el saldo a diferentes gastos.

La entidad clasifica los gastos en el estado de resultados, atendiendo su función y luego los desglosa atendiendo su naturaleza.

**17. IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR PAGAR**

Las provisión para el impuesto sobre la renta por los años que terminaron al 31 de diciembre, se calculó como se detalla a continuación:

|   | <u>2022</u>       | <u>2021</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Utilidad antes de impuesto y reserva                                  | 152,128.87        | 93,441.40         |
| Menos: Reserva Legal  | (10,649.02)       | (6,540.90)        |
| Utilidad antes de impuesto  | 141,479.85        | 86,900.50         |
| Más: Gastos no deducibles   | -                 | 9,272.00          |
| Menos: Otros Gastos deducibles  | (52,155.00)       | (27,195.00)       |
| Menos: Ingresos no gravables  | -                 | -                 |
| <b>Renta Imponible</b>  | <b>89,324.85</b>  | <b>68,977.50</b>  |
| Impuesto sobre la renta (30%)   | 26,797.07         | 20,693.25         |
| (-) Pago a cuenta ISR del periodo                                     | (28,156.50)       | (22,331.38)       |
| (-) Impuesto retenido ISR acreditable                                 | (177.65)          | (193.85)          |
| <b>Impuesto s/la renta del ejercicio por pagar (recuperar nota 7)</b> | <b>(1,537.08)</b> | <b>(1,831.98)</b> |

**18. HIPÓTESIS DE NEGOCIO EN MARCHA**

Al preparar los estados financieros, la gerencia de PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V. ha evaluado la capacidad que tiene la entidad para continuar como negocio en marcha basada en toda la información disponible sobre su futuro empresarial. La entidad es un negocio en marcha ya que la gerencia no tiene la intención de liquidarla o de hacer cesar sus operaciones, ni existen impedimentos financieros, operacionales, laborales o legales que pongan en riesgo la hipótesis de negocio en funcionamiento.

**19. LEY CONTRA EL LAVADO DE DINERO Y DE ACTIVOS**

Al 31 de diciembre de 2022, la administración de la sociedad está aplicando la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos y sus reformas. Le está dando seguimiento al cumplimiento de la misma, de acuerdo con la Ley y su Reglamento e Instructivo, emitido por la Unidad de Investigación Financiera para la Prevención de Lavado de Dinero y Activos de la Fiscalía General de la República de El Salvador. La entidad cuenta con un Encargado de Cumplimiento debidamente acreditado y en ejercicio de sus funciones.

Como resultado de la verificación del cumplimiento de los programas, procedimientos y de las obligaciones que en materia de Prevención de Lavado de Dinero y Activos y Financiamiento al Terrorismo tiene la administración de PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V., durante 2022 SE DETERMINÓ QUE HA LOGRADO UN DESEMPEÑO SATISFACTORIO ante los requerimientos de la Ley Contra el Lavado de Dinero y de Activos y su reglamento; Instructivo de la Unidad de Investigación Financiera para la Prevención del Lavado de Dinero y Activos; Ley especial Contra Actos de Terrorismo; y toda su normativa interna aprobada.

\*\*\*\*\*





**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**  
 (Valores Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América US\$)

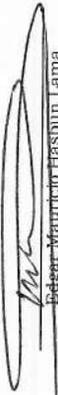
| <u>ACTIVO</u>                         |                 | <u>PASIVO</u>                       |                        |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------------------------|------------------------|
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>               |                 | <b>PASIVO CORRIENTE</b>             |                        |
| Efectivo y Equivalentes de Efectivo   | \$ 74,737.44    | Porción corriente de préstamos      | \$ 1,419,969.10        |
| Cuentas por Cobrar Arrendamiento      | \$ 940,332.31   | Provisiones y Retenciones por Pagar | \$ 7,369.63            |
| Cuentas y Documentos por Cobrar       | \$ 180,903.35   | Cuentas y Documentos por pagar      | \$ 61,288.36           |
| Cuentas por Pagar Partes Relacionadas | \$ 62,089.71    |                                     |                        |
|                                       |                 |                                     | <b>\$ 1,488,627.09</b> |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>            |                 | <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>          |                        |
| Cuentas por Cobrar Arrendamiento      | \$ 3,337,934.00 | Porción No corriente de préstamos   | \$ 2,543,486.32        |
| Mobiliario y Equipo de Oficina-neto   | \$ 1,851.98     | Deposito por Arrendamiento          | \$ 1,238.95            |
|                                       |                 |                                     |                        |
|                                       |                 |                                     | <b>\$ 2,544,725.27</b> |
|                                       |                 | <b>PATRIMONIO</b>                   |                        |
|                                       |                 | Capital Social                      | \$ 400,000.00          |
|                                       |                 | Reserva Legal                       | \$ 23,222.43           |
|                                       |                 | Utilidades Acumuladas               | \$ 26,591.22           |
|                                       |                 | Utilidad del ejercicio              | \$ 114,682.78          |
|                                       |                 |                                     | <b>\$ 564,496.43</b>   |

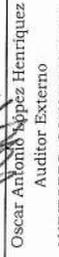
**TOTAL ACTIVO**

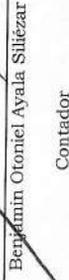
**\$ 4,597,848.79**

**TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO**

**\$ 4,597,848.79**

  
 Edgar Mauricio Hasbun Lama  
 Representante Legal  
 PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V.

  
 Oscar Antonio López Henríquez  
 Auditor Externo  
 AUDITORES, CONSULTORES Y  
 CONTADORES, S.A. DE C.V.

  
 Benjamín Ottoniel Ayala Siliézar  
 Contador

**PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V.**

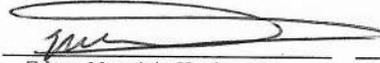
**CONTADOR**  
**BENJAMIN OTTONIEL AYALA SILIEZAR**  
**INSCRIPCION No. 209**  
**CVPCPA**  
**REPUBLICA DE EL SALVADOR**

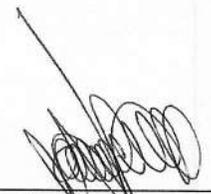
**AUDITOR-OSCAR ANTONIO LOPEZ HENRIQUEZ**  
**INSCRIPCION No. 2960**  
**CVPCPA**  
**REPUBLICA DE EL SALVADOR**

**AUDITORES-CONSULTORES Y CONTADORES, S.A. DE C.V.**  
**INSCRIPCION No. 4252**  
**CVPCPA**  
**REPUBLICA DE EL SALVADOR**

**PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DICIEMBRE DE 2022**  
 (Valores Expresado en Dólares de Los Estados Unidos de Norte América US\$)

|                                 |                      |               |
|---------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>Ingresos</b>                 |                      | \$ 643,548.97 |
| Intereses por arrendamiento     | \$ 643,548.97        |               |
| <b>Menos:</b>                   |                      |               |
| <b>Gastos de Operación</b>      |                      |               |
| Gastos de Administración        | \$ 129,490.20        |               |
| Gastos Financieros              | \$ 371,222.16        |               |
| <b>Utilidad de Operación</b>    | <b>\$ 142,836.61</b> |               |
| <b>Más:</b>                     |                      |               |
| <b>Ingresos no Opeacionales</b> | <b>\$ 9,292.26</b>   |               |
| <b>Reserva Legal</b>            | \$ 10,649.02         |               |
| <b>Impuesto sobre la renta</b>  | \$ 26,797.07         |               |
| <b>Utilidad del Ejercicio</b>   | <b>\$ 114,682.78</b> |               |

  
 Edgar Mauricio Hasbun Lama  
 Representante Legal  
 PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V.

  
 Oscar Antonio López Henríquez  
 Auditor Externo  
 AUDITORES, CONSULTORES Y  
 CONTADORES, S.A. DE C.V.

  
 Benjamin Otoniel Ayala Siliézar  
 Contador  
**CONTADOR**  
**BENJAMIN OTONIEL AYALA SILIEZAR**  
**INSCRIPCION No. 209**  
**CVPCPA**  
**REPUBLICA DE EL SALVADOR**



PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V.

**PSQ CAPITAL, S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**(Compañía Panameña)**

**Informe de los Auditores Independientes y**  
**Estados Financieros Consolidados**  
**Año terminado el 31 de diciembre de 2023**

**PSQ CAPITAL, S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**(Compañía Panameña)**

**Contenido**

**Año terminado el 31 de diciembre de 2023**

---

|  | <b>Pagina</b> |
|--|---------------|
| Informe de los Auditores Independientes.....         | 1-3           |
| <br><b>Estados Financieros Consolidados:</b>         |               |
| Estado de Situación Financiera Consolidado.....      | 4             |
| Estados de Resultados Integral Consolidado .....     | 5             |
| Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidado..... | 6             |
| Estados de Flujos de Efectivo Consolidado .....      | 7             |
| Notas a los Estados Financieros Consolidados.....    | 8-17          |

## **HENCONP & CONSULTORES, S.A. DE C.V.**

**Audidores - Consultores**

Colonia la Sultana II, Calle El Clavel No. 17, Antiguo Cuscatlán, La Libertad, El Salvador, C.A.

(503) 2261-1744 - www.henconp.com.sv

---

### **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Señores  
Junta Directiva  
**PSQ CAPITAL, S.A. Y SUBSIDIARIA**  
Presente.

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **PSQ CAPITAL, S.A. Y SUBSIDIARIA**, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados consolidado, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que termino en dicha fecha, notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de **PSQ CAPITAL, S.A. Y SUBSIDIARIA**, al 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades.

#### **Base de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros Consolidados" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la Republica de El Salvador. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para nuestra opinión.

#### **Otras consideraciones**

Nuestra auditoría de los estados financieros consolidados de **PSQ CAPITAL, S.A. Y SUBSIDIARIA** (La Compañía) para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, fue realizada con el propósito de formarnos una opinión sobre los estados financieros consolidados básicos tomados como un todo.



## **Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados**

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, revelando según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto que la administración tenga intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

## **Responsabilidad del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría.

También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que se suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude, es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría: Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada y si los estados financieros considerados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la administración de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificada de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Hencomp & Consultores, S.A. de C.V.  
Registro Profesional 3653

  
Licdo. Jesus Henriquez Argueta  
Registro Profesional 2797

Antiguo Cuscatlán, 19 de abril de 2024



**PSQ CAPITAL, S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**(Compañía Panameña)**  
**Estado de Situación Financiera Consolidado**  
**Al 31 de diciembre de 2023**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

**Activo**

**Activo corriente:**

|  |   |           |                  |
|--|---|-----------|------------------|
| Efectivo   | 4 | \$        | 240,765          |
| Contratos de arrendamiento financiero por cobrar | 5 |           | 1,852,410        |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas         | 6 |           | 62,090           |
| Pagos anticipados                                | 7 |           | 85,293           |
| Otras cuentas por cobrar                         | 8 |           | 384,569          |
| <b>Total, del activo corriente</b>               |   | <b>\$</b> | <b>2,625,127</b> |

**Activo no corriente:**

|  |   |           |                  |
|--|---|-----------|------------------|
| Contratos de arrendamiento financiero por cobrar | 5 | \$        | 6,973,078        |
| Licencias y Software                             |   |           | 10,007           |
| Mobiliario y equipo de oficina – neto            |   |           | 6,043            |
| <b>Total, del activo no corriente</b>            |   |           | <b>6,989,128</b> |
| <b>Total, del activo</b>                         |   | <b>\$</b> | <b>9,614,255</b> |

**Pasivo y Patrimonio**

**Pasivo corriente:**

|  |    |           |                |
|--|----|-----------|----------------|
| Porción corriente de préstamos bancarios por pagar a L.P.      | 11 | \$        | 286,833        |
| Porción corriente de préstamos por pagar a partes relacionadas | 12 |           | 175,163        |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                        | 9  |           | 99,302         |
| Otras cuentas por pagar y gastos acumulados                    | 10 |           | 179,152        |
| <b>Total, del pasivo corriente</b>                             |    | <b>\$</b> | <b>740,450</b> |

**Pasivo no corriente:**

|   |    |           |                  |
|---|----|-----------|------------------|
| Préstamos bancarios por pagar a largo plazo             | 11 | \$        | 2,939,017        |
| Préstamos por pagar a partes relacionadas a largo plazo | 12 |           | 4,136,189        |
| <b>Total, del pasivo no corriente</b>                   |    | <b>\$</b> | <b>7,075,206</b> |

**Patrimonio:**

|                                       |    |           |                  |
|---------------------------------------|----|-----------|------------------|
| Capital social                        | 13 | \$        | 1,400,000        |
| Reserva legal                         |    |           | 44,545           |
| Utilidad del ejercicio                |    |           | 270,326          |
| Utilidades acumuladas                 |    |           | 83,728           |
| <b>Total, del patrimonio</b>          |    |           | <b>1,798,599</b> |
| <b>Total, del pasivo y patrimonio</b> |    | <b>\$</b> | <b>9,614,255</b> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados



**PSQ CAPITAL, S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**(Compañía Panameña)**  
**Estado del Resultado Integral Consolidado**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|   |    |                          |
|---|----|--------------------------|
| <b>Ingresos de actividades ordinarias:</b>    |    |                          |
| Canon por arrendamiento                       |    | \$ 1,123,223             |
| <b>Total, ingresos</b>                        |    | <u>\$ 1,123,223</u>      |
| <b>Costos de operación</b>                    |    |                          |
| Intereses sobre prestamos                     |    | (691,332)                |
| <b>Utilidad bruta</b>                         |    | <u>\$ 431,891</u>        |
| Gastos de administración                      | 14 | (188,850)                |
| Otros ingresos (gastos) netos                 | 15 | <u>61,569</u>            |
| <b>Utilidad antes de reservas e impuestos</b> |    | <u>\$ 304,610</u>        |
| Reserva Legal                                 |    | (21,323)                 |
| Impuesto sobre la renta                       |    | (12,961)                 |
| <b>Utilidad neta</b>                          |    | <u><u>\$ 270,326</u></u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados



**PSQ CAPITAL S.A. Y SUBSIDIARIA**

**(Compañía Panameña)**

**Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado**

Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023

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

|  | <u>Capital social</u> | <u>Reserva Legal</u> | <u>Resultados Acumulados</u> | <u>Total Patrimonio</u> |
|--|-----------------------|----------------------|------------------------------|-------------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | \$ 910,000            | \$ 23,223            | \$ 14,643                    | \$ 947,866              |
| Movimientos del año 2023:                |                       |                      |                              |                         |
| Aumento de Capital Social                | 490,000               |                      |                              | 490,000                 |
| Amortización de pérdida Panamá           |                       |                      | 69,085                       | 69,085                  |
| Resultados integrales del año:           |                       |                      |                              |                         |
| Utilidad neta                            |                       |                      | 270,326                      | 270,326                 |
| Reserva legal                            |                       | 21,322               |                              | 21,322                  |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b> | <u>\$ 1,400,000</u>   | <u>\$ 44,545</u>     | <u>\$ 354,054</u>            | <u>\$ 1,798,599</u>     |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados



**PSQ CAPITAL, S.A. Y SUBSIDIARIA**  
**(Compañía Panameña)**  
**Estado de Flujos de Efectivo Consolidado**  
**Del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023**  
**(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América)**

|   |                       |
|---|-----------------------|
| <b>Flujos de efectivo por actividades de operación:</b>   |                       |
| Utilidad neta   | \$ 270,326            |
| Ajustes para conciliar la pérdida neta y el efectivo neto usado en actividades de operación:    |                       |
| Depreciación  | 1,153                 |
| Gasto por impuesto sobre la renta   | 12,961                |
| Reserva Legal   | 21,323                |
| <b>Sub total</b>  | <b>\$ 305,763</b>     |
| <b>Cambios netos en activos y pasivos de operación:</b>   |                       |
| Contratos de arrendamiento por cobrar   | (4,547,222)           |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas  | ( 16,630)             |
| Pagos anticipados   | ( 78,825)             |
| Otras cuentas por cobrar  | ( 210,134)            |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados   | 61,096                |
| <b>Efectivo usado en operaciones antes de intereses e impuesto</b>                              | <b>(4,485,952)</b>    |
| Impuestos pagados   |                       |
| Intereses pagados   |                       |
| <b>Efectivo neto usado en actividades de operación</b>  | <b>\$ (4,485,952)</b> |
| <b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>                                     |                       |
| Aumento de capital  | \$ 490,000            |
| Disminución de déficit acumulado  | 69,084                |
| Préstamos bancarios y de partes relacionadas por pagar utilizados para financiar arrendamientos | 3,708,247             |
| <b>Efectivo neto provisto en actividades de Inversión</b>                                       | <b>4,267,331</b>      |
| <b>Flujos de efectivo por actividades de Inversión</b>  |                       |
| Adquisición de mobiliario y equipo  | \$ ( 5,344)           |
| Aumento en inversiones  | 400,000               |
| Adquisición de Licencias y software   | ( 10,007)             |
| <b>Efectivo neto usado en actividades de Inversión</b>  | <b>384,649</b>        |
| Aumento neto en el efectivo   | 166,028               |
| Efectivo al inicio del año  | 74,737                |
| <b>Efectivo al final del año</b>  | <b>\$ 240,765</b>     |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados



**(1) Descripción de la Entidad**

PSQ Capital, Sociedad Anónima, se constituyó el 31 de octubre de 2017. La sociedad tendrá todas las facultades y poderes que corresponden a una sociedad anónima constituida conforme la ley, incluyendo facultada para invertir, comprar, vender, arrendar, hipotecar, pignorar, negociar y cualquier otra forma adquirir, gravar o enajenar toda clase de bienes muebles o inmuebles, derechos reales personales y títulos-valores; celebrar extender y cumplir y llevar a cabo contratos de toda clase.

La Subsidiaria que se incluye en los estados financieros consolidados es PSQ Capital El Salvador, S.A. de C.V., cuya actividad principal es realizar negocios y operaciones el arrendamiento operativo y Financiero, así como cualquier otra operación o negocios a fines relacionados y derivados de las operaciones de arrendamiento operativo y financiero.

Sus oficinas administrativas están ubicadas en Calle sesenta y uno, Obarrio Dúplex número 6 Bella vista, Ciudad de Panamá República de Panamá.

**(2) Bases de Elaboración de los Estados Financieros Consolidados**

*(a) Declaración de cumplimiento*

Los estados financieros adjuntos constituyen estados financieros consolidados, y se han elaborado de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades (NIIF-PYME) emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

*(b) Bases de medición*

Los estados financieros consolidados se preparan sobre la base de acumulación, y la base de medición es el costo histórico.

*(c) Bases de consolidación*

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Subsidiaria PSQ Capital El Salvador, S.A. de C.V., ésta se clasifica como subsidiaria debido a que el Grupo ejerce control sobre las políticas operativas y financieras sobre ella.

Un inversionista controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta.

Los estados financieros que se están consolidando se encuentran preparados a la misma fecha, que es al 31 de diciembre de 2023.

Todas las transacciones y saldos entre las empresas incluidas en el consolidado han sido eliminadas en el proceso de consolidación, asimismo las ganancias o pérdidas no realizadas por operaciones entre las mismas.

*(d) Moneda funcional y de presentación*

Los estados financieros consolidados están presentados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), que es también la moneda funcional del Grupo.

*(e) Uso de estimaciones y juicios*

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración del Grupo realice estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables, los importes registrados de activos, pasivos, ingresos y gastos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Aunque estos estimados y supuestos se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones.

Dichas estimaciones y supuestos son revisados continuamente, y sus cambios son registrados en el período en el cual el estimado contable es revisado y en los futuros períodos que afecta. Los estimados contables significativos incluidos en los estados financieros son los siguientes:

- Estimación para cuentas incobrables.
- Estimación de las vidas útiles de instalaciones, mobiliario y equipo.

*(f) Importancia relativa y agrupación de datos*

Las partidas que poseen importancia relativa han sido presentadas en los estados financieros consolidados por separado, y las partidas de importes no significativos se presentan agrupadas con otras de similar naturaleza o función.

**(3) Políticas Contables Significativas**

*(a) Instrumentos financieros*

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

El Grupo aplica lo establecido en la Sección 11, *Instrumentos Financieros Básicos*, de la NIIF-PYME para contabilizar todos sus instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros básicos incluidos en los estados financieros consolidados son los siguientes:

- Efectivo y equivalentes (incluyendo depósitos bancarios).
- Cuentas y documentos por cobrar.
- Cuentas y documentos por pagar.
- Préstamos por cobrar y pagar.

Los instrumentos financieros son medidos inicialmente al precio de la transacción, y posteriormente se llevan al costo que se aproxima al costo amortizado.

Las demás inversiones se miden al costo menos deterioro de valor.

(b) *Efectivo y equivalentes de efectivo*

Al presentar el estado de flujos de efectivo se trata como equivalentes al efectivo a los valores con vencimiento de tres meses o menos a partir de la fecha de adquisición.

(c) *Partes relacionadas*

Las transacciones que resulten entre partes relacionadas se revelan en los estados financieros, la naturaleza de las relaciones existentes con las partes relacionadas, así como los tipos de transacciones y los elementos de las mismas que sean necesarios para la comprensión de los estados financieros consolidados.

(d) *Provisión de cuentas incobrables*

El Grupo reconoce una provisión para cuentas incobrables en base a un análisis de riesgos de incobrabilidad de la cartera de préstamos, tomando en cuenta la situación financiera del deudor, su historial de pagos, la garantía obtenida y otras consideraciones, elaborando una clasificación de sus clientes y asignando porcentaje específico para determinar el saldo de dicha provisión.

(e) *Impuesto sobre la renta*

El gasto por impuesto sobre la renta representa la suma del impuesto corriente y del impuesto diferido.

El impuesto corriente se calcula conforme a las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de cierre.

El impuesto diferido se reconoce a partir de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y sus bases fiscales correspondientes (conocidas como diferencias temporarias). El pasivo por impuesto diferido se reconoce para las diferencias temporarias que se espere que incrementen la ganancia fiscal en el futuro. El activo por impuesto diferido se reconoce para las diferencias temporarias que se espere que reduzcan la ganancia fiscal en el futuro, y cualquier pérdida o crédito fiscal no utilizado. El activo por impuesto diferido se mide al importe máximo que, sobre la base de la ganancia fiscal actual o estimada futura, es probable que se recupere.

El importe en libros neto del activo por impuesto diferido se revisa en cada fecha sobre la que se informa y se ajusta para reflejar la evaluación actual de las ganancias fiscales futuras. Cualquier ajuste se reconoce en el resultado del período.

(f) *Préstamos por pagar y costos por intereses*

El financiamiento obtenido por préstamos se registra como obligación por el monto total por el que ha sido aprobado dicho financiamiento, y se separa la proporción que corresponde al período corriente.

Los costos por intereses se reconocen como gastos del período en que se incurre en ellos, con independencia a los activos a que fuesen aplicables.

(g) *Arrendamiento operativo*

La Compañía reconoce los ingresos por arrendamientos operativos sobre una base lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

La depreciación de los equipos en arrendamiento se reconoce en los resultados del período por método de línea recta con base a la vida útil estimada de cada bien. Los equipos actualmente en arrendamiento se deprecian sobre los años siguientes:

|                      | <u>Años</u> |
|----------------------|-------------|
| Equipo industrial    | 7           |
| Equipo de transporte | 7           |
| Otros bienes muebles | 7           |

(h) *Comisión por otorgamiento de arrendamiento*

La Compañía reconoce en sus estados financieros los ingresos por comisión al momento de otorgar el arrendamiento, debido a que considera que la mayor parte los mismos cubren los costos incurridos con el otorgamiento del arrendamiento.

(i) *Propiedad, mobiliario y equipo*

i) *Reconocimiento y medición*

Los rubros pertenecientes a instalaciones, mobiliario y equipo se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

El costo incluye desembolsos atribuibles en forma directa a la adquisición del activo.

Cuando algunas de las partes de un rubro perteneciente a instalaciones, mobiliario y equipo tienen vidas útiles distintas, se contabilizan como rubros separados (componentes principales) de instalaciones, mobiliario y equipo.

ii) *Costos subsecuentes*

El costo de reemplazar parte de un rubro de instalaciones, mobiliario y equipo se reconoce al valor en libros del rubro si es probable que el Grupo obtenga beneficios económicos futuros relacionados con la parte y su costo pueda medirse confiablemente. Los costos de mantenimiento de instalaciones, mobiliario y equipo se reconocen en los resultados del período cuando se incurren.

iii) *Depreciación*

La depreciación se reconoce en los resultados del período por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada parte del rubro perteneciente a instalaciones, mobiliario y equipo, utilizando los porcentajes siguientes:

|                                | <u>Tasa utilizada</u> |
|--------------------------------|-----------------------|
| Edificaciones e instalaciones  | 10% - 33%             |
| Mobiliario y equipo de oficina | 20%                   |
| Equipo de transporte           | 25%                   |
| Mobiliario y equipo de cómputo | 33%                   |
| Otros                          | 20%                   |

(j) *Deterioro del valor de los activos*

En cada fecha sobre la que se informa, se revisan los activos para determinar si existe evidencia de que hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. En caso de existir deterioro de valor del activo, se reduce el importe en libros al importe recuperable estimado, y se reconoce una pérdida por deterioro de valor en resultados.

(k) *Propiedades de inversión*

Las propiedades de inversión son reconocidas inicialmente al costo y posteriormente al valor razonable, cuando dicho valor razonable pueda medirse de manera fiable sin costo o esfuerzo desproporcionado, reconociendo en resultados los cambios en el valor razonable, cuando eso no es posible se miden al costo menos depreciación acumulada y cualquier deterioro de valor.

La depreciación se reconoce en los resultados del período por el método de línea recta con base a las vidas útiles estimadas de cada parte del rubro, utilizando el porcentaje siguiente:

|                                | <u>Tasa utilizada</u> |
|--------------------------------|-----------------------|
| Mobiliario y equipo de oficina | 50%                   |
| Vehículos                      | 25%                   |

(l) *Beneficios a empleados*

Corto plazo:

El Grupo reconoce en sus registros contables beneficios a empleados a corto plazo, tales como sueldos, salarios y cotizaciones a la seguridad social, ausencias retribuidas a corto plazo como las ausencias remuneradas por enfermedad. Estos beneficios se registran en gastos cuando el empleado ha prestado el servicio que le da derecho al beneficio.

Indemnizaciones:

Los beneficios por terminación son pagados cuando el contrato de trabajo de un empleado es terminado antes de la fecha del retiro normal sin causa imputable al empleado. De acuerdo a la legislación laboral vigente en El Salvador, los empleados despedidos sin causa justificada deben recibir el pago de indemnización por despido, equivalente a un mes de sueldo (hasta un sueldo máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente) por cada año de trabajo, a la fecha en la cual es despedido. El Grupo reconoce como gasto las indemnizaciones cuando la obligación es conocida.

Beneficio por renuncia voluntaria

La Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria fue publicada en el Diario Oficial de fecha 21 de enero de 2014. Según lo establecido en la referida Ley las instituciones del sector privado e instituciones autónomas cuyas relaciones laborales se rigen por el Código de Trabajo estarán obligadas a partir del 1 de enero del año 2015 a cancelar una prestación económica por la renuncia voluntaria de sus trabajadores. Para tener derecho a la prestación económica el trabajador deberá tener acreditado como mínimo dos años de servicio continuo y efectivo en la empresa y deberá dar un preaviso por escrito al patrono. Los trabajadores recibirán una prestación económica equivalente a 15 días de salario básico vigente por cada año de servicio. Dicho salario no podrá ser mayor a dos veces el salario mínimo diario legal vigente correspondiente al sector de la actividad económica del empleador.

Costos por pensiones:

Los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de contribución definida, mediante la cual el Grupo y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada, autorizada por el Gobierno de El Salvador, que es responsable conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados del sistema. Las obligaciones

incurridas en las contribuciones dadas a los planes de pensiones de aportes definidos, se reconocen como gastos en los resultados del período sobre la base de acumulación.

Vacaciones y aguinaldos:

El Grupo reconoce a los empleados en concepto de vacaciones y aguinaldos lo estipulado en la legislación laboral y reconociendo el gasto correspondiente.

(m) *Reconocimiento de ingresos*

Los ingresos por operaciones de crédito (factoraje, arrendamiento financiero y créditos otorgados), así como las comisiones se reconocen sobre la base de lo devengado.

El Grupo suspende el reconocimiento de ingresos por intereses para aquellos saldos con mora superior a 30 días, reconociendo el ingreso hasta que los mismos son cobrados en efectivo.

Las comisiones cobradas por otorgamiento se diferencian al plazo de vigencia de los préstamos, reconociendo un pasivo en concepto de comisiones diferidas.

Los ingresos por arrendamientos operativos son reconocidos de forma lineal a lo largo del plazo del contrato de arrendamiento.

(4) **Efectivo**

Al 31 de diciembre de 2023, este rubro consiste de depósitos bancarios a la vista, siendo su saldo de **\$240,765**

(5) **Contratos de arrendamiento financiero por cobrar.**

Las operaciones de arrendamiento financiero corresponden a arrendamientos de un inmueble, vehículos y equipos: Los arrendamientos se realizan a plazos de 36 a 84 meses, a una tasa de interés promedio de 16.89% anual, siendo su saldo el siguiente:

**Arrendamientos**

Inversión neta en arrendamientos financieros

\$ 8,825,488

**Total**

**\$ 8,825,488**

Porción corriente con vencimiento a un año plazo **\$1,852,410**

Porción no corriente con vencimiento mayor un año plazo **\$6,973,078**

**(6) Cuentas por cobrar a partes relacionadas**

La Compañía es miembro de un grupo de compañías afiliadas y relacionadas bajo control común, y mantiene relaciones comerciales con las mismas. En consecuencia, es posible que las condiciones bajo las cuales se llevan a cabo dichas transacciones no sean las mismas que con entidades independientes.

Los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2023 se detallan como sigue:

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| Cuentas por cobrar-PSQ Guatemala | \$ <u>62,090</u> |
|----------------------------------|------------------|

Las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas no tienen plazo de vencimiento específico y no devengan intereses.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas por arrendamientos corresponden a bienes muebles e inmuebles otorgados en arrendamiento financiero, a plazos entre 60 y 84 meses.

Los préstamos por pagar a partes relacionadas corresponden a créditos decrecientes, contratados a plazos entre 30 y 84 meses, y devengan una tasa de interés anual ente el 9.5% a 10%.

**(7) Pagos Anticipados**

Un resumen al 31 de diciembre de 2023 de pagos anticipados es el siguiente:

|               |                  |
|---------------|------------------|
| Pago a cuenta | \$ 37,672        |
| Comisiones    | 47,621           |
|               | \$ <u>85,293</u> |

**(8) Otras Cuentas por Cobrar**

Un resumen al 31 de diciembre de 2023 de otras cuentas por cobrar es el siguiente:

|   |                   |
|---|-------------------|
| IVA – Crédito fiscal                            | \$ 384,499        |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 70                |
|   | \$ <u>384,569</u> |

**(9) Cuentas por pagar a partes relacionadas**

Un resumen al 31 de diciembre de 2023 de cuentas por pagar a partes relacionadas es el siguiente:

|             |                  |
|-------------|------------------|
| Casa de Oro | \$ 41,756        |
| Otras       | 57,546           |
|             | \$ <u>99,302</u> |



**(10) Otras cuentas por pagar y gastos acumulados**

Las otras cuentas por pagar y gastos acumulados al 31 de diciembre de 2023 se detallan a continuación:

|                                     |    |                |
|-------------------------------------|----|----------------|
| Cuenta transitoria de arrendamiento | \$ | 121,547        |
| Proveedores locales                 |    | 26,231         |
| Ingresos percibidos no devengados   |    | 13,805         |
| Depósito de arrendamiento           |    | 1,239          |
| Bonificaciones                      |    | 6,550          |
| Retenciones                         |    | 4,845          |
| Pago a cuenta                       |    | 4,935          |
|                                     | \$ | <u>179,152</u> |

**(11) Préstamos bancarios por pagar**

Los préstamos bancarios por pagar se presentan a continuación:

|            |    |                  |
|------------|----|------------------|
| BAC        | \$ | 962,947          |
| Banco Azul |    | 2,262,903        |
|            |    | <u>3,225,850</u> |

Los préstamos a largo plazo están contratados en dólares, es pagadero en cuotas mensuales de capital e intereses, devenga una tasa de interés anual promedio del 8%, y con ultimo vencimiento en el año 2024. Un préstamo está garantizado con un contrato de arrendamiento financiero suscrito con un cliente de la compañía y primera hipoteca abierta por un plazo de 13 años sobre inmueble propiedad de la compañía.

**A Corto plazo**

La porción corriente de los prestamos bancarios por pagar es la siguiente:

|            |    |                |
|------------|----|----------------|
| BAC        | \$ | 97,327         |
| Banco Azul |    | 189,506        |
|            |    | <u>286,833</u> |

**A largo plazo**

La porción no corriente de los préstamos bancarios por pagar es la siguiente:

|            |    |                  |
|------------|----|------------------|
| BAC        | \$ | 865,620          |
| Banco Azul |    | 2,073,397        |
|            |    | <u>2,939,017</u> |



**(12) Préstamos por pagar a partes relacionadas**

Los préstamos por pagar a partes relacionadas al 31 de diciembre de 2023 se detallan a continuación:

|                            |    |                  |
|----------------------------|----|------------------|
| Quedex, S.A. de C.V.       | \$ | 2,439,355        |
| Z Inversiones S.A. de C.V. |    | 10,608           |
| Inmobiliaria Mesoameri     |    | 1,861,389        |
|                            | \$ | <u>4,311,352</u> |

**Corto plazo**

La porción corriente de los préstamos por pagar a partes relacionadas es la siguiente:

|                            |    |                |
|----------------------------|----|----------------|
| Quedex, S.A. de C.V.       | \$ | 27,796         |
| Z Inversiones S.A. de C.V. |    | 10,608         |
| Inmobiliaria Mesoameri     |    | 136,759        |
|                            | \$ | <u>175,163</u> |

**Largo plazo**

La porción no corriente de los préstamos por pagar a partes relacionadas es la siguiente:

|                        |    |                  |
|------------------------|----|------------------|
| Quedex, S.A. de C.V.   | \$ | 2,411,559        |
| Inmobiliaria Mesoameri |    | 1,724,630        |
|                        | \$ | <u>4,136,189</u> |

**(13) Patrimonio**

Capital social

Al 31 de diciembre de 2023, el capital social del grupo asciende a **US\$1,400,000**.

**(14) Gastos de administración**

El resumen de los gastos de administración por el período del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

|                                  |    |                |
|----------------------------------|----|----------------|
| <b>Gastos de administración:</b> |    |                |
| Honorarios profesionales         | \$ | 1,805          |
| Gastos en personal               |    | 109,094        |
| Gastos jurídicos                 |    | 5,991          |
| Depreciación                     |    | 1,153          |
| Auditoría externa                |    | 6,085          |
| Impuestos Municipales            |    | 3,600          |
| Seguro de vehículos              |    | 45,113         |
| Combustible y lubricantes        |    | 2,823          |
| Atención a clientes              |    | 1,880          |
| Cnr                              |    | 2,266          |
| Otros gastos                     |    | 9,040          |
|                                  | \$ | <u>188,850</u> |



(15) Otros ingresos

El resumen de otros ingresos por el período del 01 de enero al 31 de diciembre de 2023 es el siguiente:

|                        |    |               |
|------------------------|----|---------------|
| <b>Otros Ingresos:</b> |    |               |
| Intereses              | \$ | 11,219        |
| Opción de compra       |    | 389           |
| Seguros                |    | 47,256        |
| Otros ingresos         |    | 2,705         |
|                        | \$ | <u>61,569</u> |

\*\*\*\*\*



**CASA DE OROQ, S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
INFORME DE AUDITORÍA 2023



An independent member of UHY international

We  
won't  
fail you

## Informe de auditoría emitido por auditores independientes

2a calle 24-00 zona 15 VHII  
Edificio Domani Nivel 17 Of. 1702  
Guatemala City,  
Guatemala

A los accionistas de **Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**

PBX +00 (502) 2503 5900  
Email gerencia@uhy-perez.com  
Web www.uhy-perez.com

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**, que comprenden el Estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el Estado consolidado de resultados y utilidades integrales, el Estado consolidado de cambios en el patrimonio y el Estado consolidado de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha. Asimismo, las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2023, los resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### Otros asuntos

Los estados financieros consolidados, al 31 de diciembre de 2022, fueron auditados por otro auditor, quien emitió una opinión no modificada el 31 de marzo de 2023.

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe.

Somos independientes de la empresa de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dicho código. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de valorar la capacidad de la empresa de continuar como empresa en funcionamiento. Según corresponda, se revelarán las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de Empresa en Funcionamiento excepto si la Administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son encargados de supervisar el proceso de información financiera de la empresa.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría con nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preservarse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo técnico durante todo el proceso. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre su eficacia.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.

- Analizamos si resulta adecuado utilizar el principio contable de Empresa en Funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que podrían generar dudas significativas sobre la capacidad de la sociedad para continuar sus operaciones. Si concluimos que existe incertidumbre material sobre dicha capacidad, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la información revelada en los estados financieros. Si dichas revelaciones no son adecuadas tendríamos que expresar una opinión modificada.
- Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, hechos o condiciones futuros podrían provocar que la empresa deje de ser considerada Empresa en Funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.
- Comunicamos a la Administración de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

**UHY Pérez & Co.**

*Lic. René Humberto Pérez Ordóñez*  
Contador Público y Auditor  
Col. No. 652

Lic. René Humberto Pérez Ordóñez  
Colegiado núm.652

Guatemala, 15 de marzo de 2024

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A.)**  
**Estados consolidados de situación financiera**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

|   | <u>2023</u>          | <u>2022</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>ACTIVO</b>   |                      |                      |
| <b>Activo corrientes:</b>   |                      |                      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3)                            | \$ 3,160,700         | \$ 4,018,588         |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas - Factoraje (nota 5)           | 14,825,114           | 19,570,981           |
| Préstamos por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar (nota 4)     | 20,880,606           | 13,453,566           |
| Otros préstamos por cobrar a partes relacionadas a corto plazo (nota 5) | 12,452,820           | 12,750,000           |
| Gastos pagados por anticipado   | 366,385              | 393,949              |
| <b>Total de los activos corrientes</b>                                  | <u>51,685,625</u>    | <u>50,187,084</u>    |
| <b>Activo no corrientes:</b>  |                      |                      |
| Cuentas por cobrar a largo plazo AF                                     | 826,902              | 648,797              |
| Otros préstamos por cobrar a partes relacionadas a largo plazo          | 988,029              | -                    |
| Propiedades de Inversión, neto (nota 6)                                 | 24,214,524           | 22,893,899           |
| Maquinaria y vehículos, neto (nota 7)                                   | 9,330,233            | 9,740,638            |
| Activos por derecho de uso (nota 8)                                     | 61,864               | 87,463               |
| Activos Intangibles   | -                    | 3,264                |
| Otros activos   | 755,000              | 255,000              |
| <b>Total de activos no corrientes</b>                                   | <u>36,176,552</u>    | <u>33,629,061</u>    |
| <b>Total de los activos</b>   | <u>\$ 87,862,177</u> | <u>\$ 83,816,145</u> |
| <b>Pasivos y patrimonios</b>  |                      |                      |
| <b>Pasivos corrientes:</b>  |                      |                      |
| Porción corriente de préstamos bancarios a largo plazo (nota 9)         | 1,339,531            | 1,169,864            |
| Préstamos bancarios por pagar a corto plazo (nota 9)                    | 7,081,555            | 12,061,016           |
| Papel bursátil por pagar a corto plazo (nota 18)                        | 16,503,000           | 9,102,000            |
| Porción corriente de pasivo por arrendamiento (nota 17)                 | 27,257               | 23,978               |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar                 | 1,514,031            | 1,559,876            |
| Intereses por pagar   | 224,229              | 75,821               |
| Impuestos sobre la renta por pagar                                      | 396,256              | 398,625              |
| <b>Total de los pasivos corrientes</b>                                  | <u>27,085,860</u>    | <u>24,391,180</u>    |
| <b>Pasivos no corrientes</b>  |                      |                      |
| Obligación laboral  | 3,673                | 3,673                |
| Préstamos bancarios a largo plazo (nota 9)                              | 17,074,890           | 17,188,904           |
| Pasivos por arrendamiento (nota 17)                                     | 44,641               | 71,898               |
| Préstamos por pagar a largo plazo a partes relacionadas (nota 5)        | 7,526,191            | 2,241,502            |
| Papel bursátil por pagar a largo plazo (nota 18)                        | 2,700,000            | 11,756,000           |
| Ingresos diferidos  | 71,933               | -                    |
| Pasivo por impuesto sobre la renta diferido (nota 10)                   | 2,629,576            | 2,385,809            |
| <b>Total de los pasivos no corrientes</b>                               | <u>30,050,903</u>    | <u>33,647,786</u>    |
| <b>Total de los pasivos</b>   | <u>57,136,763</u>    | <u>58,038,966</u>    |
| <b>Patrimonio:</b>  |                      |                      |
| Capital social (nota 11)  | 1,907,594            | 1,907,594            |
| Reserva legal (nota 11)   | 598,931              | 560,561              |
| Superávit por revaluación   | 1,346,307            | 1,490,590            |
| Utilidades retenidas  | 26,872,582           | 21,818,434           |
| <b>Total del patrimonio</b>   | <u>30,725,414</u>    | <u>25,777,179</u>    |
| <b>Total de los pasivos más patrimonio</b>                              | <u>\$ 87,862,177</u> | <u>\$ 83,816,145</u> |

Véase notas que acompañan a los estados financieros.

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A.)**  
**Estados Consolidados de Resultados Integrales**  
**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

|  | <u>2023</u>         | <u>2022</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Ingresos</b>  |                     |                     |
| Ingresos por arrendamientos (nota 12)                                | \$ 4,971,066        | \$ 4,963,990        |
| Ingresos financieros - factoraje (nota 12)                           | 1,529,303           | 1,635,200           |
| Ingresos por operaciones de préstamos (nota 14)                      | <u>4,899,231</u>    | <u>3,630,647</u>    |
|  | 11,399,600          | 10,229,837          |
| <br>   |                     |                     |
| Costo arrendamiento y factoraje (nota 13)                            | (1,756,858)         | (1,976,098)         |
| Costo financiero de cesión de préstamos (nota 14)                    | <u>(4,227,405)</u>  | <u>(3,397,669)</u>  |
| Total costos de operación  | (5,984,263)         | (5,373,767)         |
| <br>   |                     |                     |
| <b>Utilidad bruta</b>  | <u>5,415,337</u>    | <u>4,856,070</u>    |
| <br>   |                     |                     |
| <b>Gastos de operación</b>   |                     |                     |
| Gastos administrativos (nota 15)                                     | (721,970)           | (578,204)           |
| Otros ingresos (gastos), netos (nota 16)                             | <u>\$ (170,583)</u> | <u>\$ (276,128)</u> |
|  | (892,553)           | (854,332)           |
| Utilidad de operación  | <u>4,522,784</u>    | <u>4,001,738</u>    |
| <br>   |                     |                     |
| <b>Otros ingresos</b>  |                     |                     |
| Ganancias por ajuste al valor razonable                              | <u>1,320,625</u>    | <u>2,161,814</u>    |
| <br>   |                     |                     |
| Utilidad antes de impuestos sobre la renta y la aportación solidaria | 5,843,408           | 6,163,552           |
| Impuestos Sobre la Renta (nota 10)                                   | (875,522)           | (800,020)           |
| Aportación solidaria (nota 10)                                       | <u>(20,695)</u>     | <u>(13,956)</u>     |
| <br>   |                     |                     |
| <b>Resultado del ejercicio - Utilidad neta-</b>                      | 4,947,191           | 5,349,576           |
| Otros resultados integrales  | -                   | 1,090,584           |
| <b>Resultado integral total del ejercicio</b>                        | <u>\$ 4,947,191</u> | <u>\$ 6,440,160</u> |

Véase notas que acompañan a los estados financieros.

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A.,)**  
**Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio**  
**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

|   | Número de acciones | Capital social | Reserva Legal | Superávit por revaluación | Utilidades retenidas | Patrimonio total |
|---|--------------------|----------------|---------------|---------------------------|----------------------|------------------|
| <b>Saldos al 1 de enero de 2021</b>                               | 1,000              | \$ 1,907,594   | \$ 549,511    | \$ 434,992                | \$ 16,401,905        | \$ 19,294,002    |
| Utilidad neta del año   | -                  | -              | -             | -                         | 5,349,576            | 5,349,576        |
| Ajuste a años anteriores prov. Laboral                            | -                  | -              | -             | -                         | (3,673)              | (3,673)          |
| Superávit por revaluación   | -                  | -              | -             | 1,090,584                 | 94,822               | 1,185,406        |
| Transferencia de superávit por revaluación a utilidades retenidas | -                  | -              | -             | (34,986)                  | 34,986               | -                |
| Traslado de la reserva patrimonial                                | -                  | -              | 11,050        | -                         | (11,050)             | -                |
| Efecto de diferencial cambiario                                   | -                  | -              | -             | -                         | (48,132)             | (48,132)         |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>                          | 1,000              | \$ 1,907,594   | \$ 560,561    | \$ 1,490,590              | \$ 21,818,434        | \$ 25,777,179    |
| Utilidad neta del año   | -                  | -              | -             | -                         | 4,947,191            | 4,947,191        |
| Transferencia de superávit por revaluación a utilidades retenidas | -                  | -              | -             | (144,283)                 | 144,283              | -                |
| Traslado de la reserva patrimonial                                | -                  | -              | 38,369        | -                         | (38,369)             | -                |
| Efecto de diferencial cambiario                                   | -                  | -              | -             | -                         | 1,044                | 1,044            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>                          | 1,000              | \$ 1,907,594   | \$ 598,931    | \$ 1,346,307              | \$ 26,872,582        | \$ 30,725,414    |

Véase notas que acompañan a los estados financieros.

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A.)**  
**Estados Consolidados de Flujos de Efectivo**  
**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

|   | <u>2023</u>         | <u>2022</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>  |                     |                     |
| Utilidad antes de impuestos sobre la renta y la aportación solidaria  | \$ 5,843,408        | \$ 6,163,552        |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación antes de intereses e impuestos: |                     |                     |
| Depreciación y Amortización   | 1,086,020           | 1,316,430           |
| Ganancia por reconocimiento de valor razonable  | (1,320,625)         | (2,161,814)         |
| Ingresos y gastos financieros, netos  | 907,641             | 447,190             |
| (Ganancia) pérdida en venta de activos  | (413)               | 460,588             |
| <i>Movimiento en el capital de trabajo operativo</i>  |                     |                     |
| (Aumento) disminución de activos:   |                     |                     |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas - Factoraje  | 4,567,762           | (4,714,300)         |
| Préstamos por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar  | (7,427,041)         | 1,754,066           |
| Gastos pagados por anticipado   | 27,565              | 47,146              |
| (Disminución) aumento de pasivos:   |                     |                     |
| Proveedores y otras cuentas por pagar   | 102,564             | (102,049)           |
| Préstamos bancarios por pagar contratados para operaciones de factoraje   | (4,979,460)         | -                   |
| Ingresos diferidos  | 71,933              | -                   |
| Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación antes de intereses e impuestos   | (1,120,646)         | 3,210,809           |
| Intereses recibidos   | 3,390,965           | 2,950,477           |
| Intereses pagados   | (4,298,606)         | (3,397,667)         |
| Impuestos a las ganancias pagado  | (653,773)           | (507,352)           |
| Efectivo neto (usado en) provisto por las actividades de operación  | <u>(2,682,060)</u>  | <u>2,256,267</u>    |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>   |                     |                     |
| Adiciones a propiedades de inversión  | -                   | (3,387,684)         |
| Adquisición de maquinaria y vehículos   | (646,341)           | (1,176,139)         |
| Adquisición de inversiones  | (500,000)           | -                   |
| Efectivo neto (usado en) las actividades de inversión:  | <u>(1,146,341)</u>  | <u>(4,563,823)</u>  |
| <b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>  |                     |                     |
| Pago de pasivo financiero por titularización  | -                   | (2,803,905)         |
| Pago de préstamos bancarios   | (4,187,321)         | (59,279,330)        |
| Préstamos bancarios recibidos   | 4,242,974           | 70,869,345          |
| Pagos de otras obligaciones a corto y largo plazo   | 5,284,688           | (100,000)           |
| Pagos de pasivos por arrendamiento  | (23,978)            | (57,435)            |
| Pagos de emisión de papel bursátil  | (29,102,000)        | (9,000,000)         |
| Efectivo recibido por emisión de papel bursátil   | 27,447,000          | 12,650,000          |
| Efectivo cobrado de préstamos a relacionadas  | 5,052,889           | 3,250,000           |
| Desembolsos realizados por préstamos otorgados a relacionadas   | (5,743,739)         | (12,500,000)        |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento  | <u>2,970,513</u>    | <u>3,028,675</u>    |
| (Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo   | (857,888)           | 721,119             |
| Efectivo y equivalente de efectivo al principio del año   | <u>4,018,588</u>    | <u>3,297,469</u>    |
| Efectivo y equivalente de efectivo al final del año   | <u>\$ 3,160,701</u> | <u>\$ 4,018,588</u> |

**Véase notas que acompañan a los estados financieros.**

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**1. Información general**

Casa de OroQ, S.A. es una entidad que fue constituida bajo las leyes de la República Panameña, el 28 de marzo de 2012. Su finalidad principal es la inversión en acciones de otras compañías. La Compañía tiene su domicilio en Calle Aquilino de la Guardia N°8 Edificio IGRA, Panamá, República de Panamá. La Compañía es subsidiaria de Latin American Kraft, S.A. del domicilio de Panamá, la cual a su vez controladora del Grupo.

Las Compañías subsidiarias cuyos estados financieros forman parte de los estados financieros consolidados se detallan a continuación:

***Inmobiliaria Mesoamericana, S.A de C.V.*** - es una entidad constituida bajo las leyes de la República de El Salvador, el 28 de febrero de 2012. Su finalidad principal es el arrendamiento de bienes muebles e inmuebles a compañías relacionadas bajo contratos de arrendamiento operativo. El domicilio de la Compañía es Calle llama del bosque poniente, Local 9 Urbanización Santa Elena Edificio Avante nivel 9, Antiguo Cuscatlán, La Libertad, El Salvador., El Salvador.

***Inmobiliaria Mesoamericana, S.A.*** - es una sociedad anónima, constituida bajo las leyes de la República de Guatemala, el 12 de marzo de 2012, e inicio sus operaciones en noviembre de 2013. Su finalidad principal es el arrendamiento de bienes muebles e inmuebles a compañías relacionadas bajo contratos de arrendamiento operativo. El domicilio de la Compañía es 2Da. Calle 23-80, Zona 15, Vista Hermosa II, Oficina 605, Edificio Avante, Ciudad de Guatemala.

***Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V.*** - es una sociedad anónima de capital variable, constituida bajo las leyes de la República de Honduras, el 27 de mayo de 2016. Su finalidad principal es el arrendamiento de bienes muebles e inmuebles a compañías relacionadas bajo contratos de arrendamiento operativo. El domicilio de la Compañía es Boulevard del Sur Km.8, San Pedro Sula, Cortés, Honduras.

***Casa de la Factura, S.A. (CADELAF)*** - es una sociedad anónima, constituida bajo las leyes de la República de Panamá, el 28 de marzo de 2012. Su actividad principal es el factoraje financiero con partes relacionadas. La Compañía tiene su domicilio en Calle Aquilino de la Guardia N°8 Edificio IGRA Panamá, República de Panamá. La Compañía ha sido constituida bajo modalidad “off shore” y realiza sus operaciones con clientes en El Salvador, Guatemala, Honduras, Costa Rica y México.

Los estados financieros consolidados de Casa de OroQ, S.A. y sus subsidiarias (en adelante la Compañía) al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fueron aprobados para su emisión por el Gerente General el 10 de febrero de 2024 y 31 de marzo de 2024, respectivamente. Estos estados financieros consolidados están disponibles para los accionistas y otros usuarios a parte de la fecha de celebración de la Junta General de Accionistas.

**2. Resumen de las principales políticas contables**

**a) Bases para la presentación de los estados financieros**

Los estados financieros consolidados de Casa de OroQ, S.A. (la Compañía) y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**b) Base de valuación y moneda de presentación**

Los estados financieros consolidados de Casa de OroQ, S.A. y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2023, fueron preparados sobre la base de costos históricos, excepto por algunos ítems que fueron registrados según se describe en la nota 2. Los estados financieros consolidados están expresados en dólares de los Estados Unidos de América, excepto cuando se indique lo contrario.

**c) Base de consolidación**

**Subsidiarias** - Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales la Compañía tiene el control de ellas, o tiene derechos a arrendamientos variables debido a su involucramiento en la entidad y tiene la facultad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las Subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido a la Compañía. Son desconsolidadas desde la fecha en que el control termina.

La Compañía utiliza el método de compra para reconocer las adquisiciones de negocios.

Todos los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen las cuentas y transacciones de la Compañía y de sus subsidiarias totalmente controladas, detalladas a continuación:

| Nombre de la compañía                    | Domicilio   | Porcentaje de participación |
|--|-------------|-----------------------------|
| Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V. | El Salvador | 99.99%                      |
| Inmobiliaria Mesoamericana, S. A         | Guatemala   | 99.99%                      |
| Inmobiliaria Mesoamericana, S.A de C.V.  | Honduras    | 99.60%                      |
| Casa de la Factura, S.A. de C.V.         | Panamá      | 100.00%                     |

Los estados financieros consolidados de las subsidiarias fueron preparados a la misma fecha de los estados financieros consolidados de Casa de OroQ, S.A. utilizando políticas contables uniformes.

Todos los saldos, las transacciones, ingresos y gastos, dividendos y las ganancias o pérdidas resultantes de transacciones entre las compañías del Grupo que han sido reconocidas como activos, han sido totalmente eliminados en el proceso de consolidación y se reconoce en consolidación la participación no controladora cuando existen. Los estados financieros consolidados de las subsidiarias son incluidos en consolidación desde la fecha de adquisición o fecha en la que la Compañía obtiene el control y la Compañía continuará incluyendo dichos estados hasta la fecha en la que el control cese. Un cambio en la participación en una subsidiaria que no dé lugar a una pérdida de control, es registrado como una transacción patrimonial.

**d) Cambios en políticas contables**

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2023 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2022.

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

Otras modificaciones e interpretaciones se aplicaron por primera vez en 2023, pero no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros consolidados de la Compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.

***Reforma de la Tasa de Interés de Referencia - Fase 2: Enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16***

Las enmiendas proporcionan exenciones temporales que abordan los efectos de la información financiera cuando se reemplaza una tasa de oferta interbancaria (“IBOR” en inglés) por una tasa de interés alternativa cercana a una tasa libre de riesgo (“RFR” en inglés). Las enmiendas incluyen los siguientes expedientes prácticos:

- Un expediente práctico para requerir cambios contractuales, o cambios en los flujos de efectivo que son directamente requeridos por la reforma, para ser tratados como cambios en una tasa de interés variable, equivalente a un movimiento en una tasa de interés de mercado.
- Permitir que los cambios requeridos por la reforma de IBOR se realicen en las designaciones de cobertura y la documentación de cobertura sin que se interrumpa la relación de cobertura.
- Proporcionar alivio temporal a las entidades de tener que cumplir con el requisito de identificación por separado cuando un instrumento RFR se designa como cobertura de un componente de riesgo.

***Concesiones de Arrendamiento Relacionadas con Covid-19 después del 30 de junio de 2021 - Enmiendas a la NIIF 16***

El 28 de mayo de 2020, el IASB emitió *Concesiones de Arrendamiento Relacionadas con Covid-19 - Enmienda a la NIIF 16 Arrendamientos*. Las enmiendas brindan alivio a los arrendatarios en la aplicación de la guía de NIIF 16 sobre la contabilización de modificaciones de arrendamientos para concesiones de arrendamiento que surgen como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. Como solución práctica, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de arrendamiento relacionada con Covid-19, otorgada por un arrendador, es una modificación de arrendamiento.

Un arrendatario que realiza esta elección contabiliza cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con Covid-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio según la NIIF 16, si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

La enmienda estaba destinada a aplicarse hasta el 30 de junio de 2021, pero como el impacto de la pandemia Covid-19 continúa, el 31 de marzo de 2021 el IASB extendió el período de aplicación del expediente práctico hasta el 30 de junio de 2022. La enmienda aplica a los períodos de presentación de reportes anuales que comiencen a partir del 1 de abril de 2021.

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**e) Moneda, transacciones en moneda extranjera y conversión de estados financieros consolidados**

**Moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros consolidados**

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros consolidados es el dólar de los Estados Unidos de América.

Cada una de las entidades que integran el Grupo determina su propia moneda funcional y todas las partidas incluidas en los estados financieros consolidados individuales de cada una de esas entidades son medidas utilizando su propia moneda funcional.

**Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera, cualquier moneda distinta de la moneda funcional donde operan las entidades operativas en los diferentes países, son registradas al tipo de cambio vigente del día de la transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, la Compañía valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en monedas extranjeras al tipo de cambio vigente a la fecha de dicha valuación y determinación. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de este procedimiento se reconocen en los resultados del período en que ocurren.

**Conversión de estados financieros consolidados a la moneda de presentación**

La moneda funcional de las subsidiarias que operan en el extranjero es la moneda local de los países respectivos. A la fecha de los estados financieros consolidados de la Compañía, los activos y pasivos de esas subsidiarias son convertidos a la moneda funcional del Grupo, el dólar estadounidense, al tipo de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y las cuentas del estado consolidado del resultado integral al tipo de cambio promedio anual.

La plusvalía comprada proveniente de una combinación de negocios y cualquier ajuste al valor razonable de los valores registrados como activos y pasivos provenientes de una combinación de negocios son convertidos a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera.

**Clasificación corriente y no corriente**

La Compañía presenta en el estado de situación financiera sus activos y pasivos clasificados como circulantes y no circulantes.

Un activo es clasificado como circulante cuando la Compañía espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el activo principalmente con fines de negociación; espera realizarlo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa; y el activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus activos como activos no circulantes.

Un pasivo es clasificado como circulante cuando la Compañía espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operaciones; mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación; el pasivo debe ser liquidado dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

sobre el que se informa; o cuando la Compañía no tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como pasivos no circulantes.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido son clasificados por la Compañía como activos y pasivos no circulantes, en todos los casos.

**f) Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y los equivalentes de efectivo están representados por el dinero en efectivo. Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y los equivalentes de efectivo es presentado por Compañía neto de sobregiros bancarios, si los hubiese.

**g) Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es cualquier contrato que da lugar al reconocimiento de un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra entidad.

La valuación de los instrumentos financieros de la Compañía se determina por medio del valor razonable o el costo amortizado según se define a continuación:

**Valor razonable** - El valor razonable de un instrumento financiero que es negociado en un mercado financiero organizado es determinado por referencia a precios cotizados en ese mercado financiero para negociaciones realizadas a la fecha del estado de situación financiera.

Todos los activos y pasivos medidos al valor razonable o sobre los cuales la Compañía realiza divulgaciones de valor razonable, son clasificados dentro de una de las siguientes jerarquías de valor razonable. Dicha clasificación se basa en el menor nivel de información utilizada para determinar tal valor y que es significativa para la determinación del valor razonable en conjunto. La jerarquía de valor razonable está conformada por los siguientes tres niveles:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3: Técnicas de valuación en las cuales el menor nivel de información utilizada para la medición del valor razonable no es observable.

**Costo amortizado** - El costo amortizado es calculado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier estimación por deterioro. El cálculo toma en consideración cualquier premio o descuento en la adquisición e incluye costos de la transacción, y honorarios que son parte integral de la tasa de interés efectiva.

**h) Activos financieros**

**Reconocimiento y medición inicial de los activos financieros**

La Compañía clasifica inicialmente sus activos financieros considerando el método en el que serán medidos posteriormente: al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral o al valor razonable con cambios en resultados.

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

La clasificación de los activos financieros al reconocimiento inicial depende de las características del flujo de efectivo contractual de dichos activos y del modelo de negocios que la Compañía utiliza para gestionarlos. Con excepción de las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento importante o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico, la Compañía mide un activo financiero inicialmente a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no está medido al valor razonable en resultados, los costos de transacción. Las cuentas por cobrar comerciales que no contienen un componente de financiamiento importante o para las cuales la Compañía ha aplicado el recurso práctico se miden al precio de la transacción determinado bajo la NIIF 15.

Para que un activo financiero pueda ser clasificado y medido al costo amortizado o valor razonable en otro resultado integral, debe generar flujos de efectivo que sean pagos de principal e intereses únicamente (el criterio “SPPI” en inglés) sobre el principal adeudado. A esta evaluación se le llama la prueba SPPI y se efectúa a nivel de instrumentos. Activos financieros que generan flujos de efectivo diferentes a SPPI son clasificados y medidos al valor razonable con cambios en resultados, independientemente del modelo de negocios.

El modelo de negocios de la Compañía para gestionar activos financieros se refiere a la forma en que gestiona sus activos financieros para poder generar flujos de efectivo. El modelo de negocios determina si los flujos de efectivo resultarán de recuperar los flujos de efectivo contractuales, de vender los activos financieros, o de ambos.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren de la entrega de activos en un plazo establecido por regulaciones o acuerdos del mercado (negociaciones por la vía regular) son reconocidas en las fechas en que realiza cada transacción, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o a vender un activo financiero.

**Activos financieros al costo amortizado**

Los activos financieros son designados al costo amortizado al inicio cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

**Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Los activos financieros son designados al valor razonable con cambios en otro resultado integral al inicio cuando se cumplen con las siguientes condiciones: (a) el activo financiero es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales al vender el activo financiero; y (b) los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

**Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los restantes activos financieros que no califican en alguna de las categorías anteriormente citadas, son designados al inicio al valor razonable con cambios en resultados. Adicionalmente, en el reconocimiento inicial de un activo financiero, la Compañía, en determinadas circunstancias, asigna de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición de las categorías anteriores a ser medido a valor razonable con

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

cambios en resultados si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

**Medición subsecuente de los activos financieros**

La medición subsecuente de los activos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación:

**Activos financieros al costo amortizado**

Después de su reconocimiento inicial, los activos financieros son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos una estimación para pérdidas crediticias. Las ganancias o pérdidas se reconocen en resultados cuando los activos financieros son dados de baja o por deterioro, así como a través del proceso de amortización. Los activos financieros de la Compañía medidos al costo amortizado incluyen cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a partes relacionadas y otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo.

**Activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral**

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral, tales como intereses ganados, diferencias cambiarias y deterioro, se reconocen en los resultados del período. Cuando un activo financiero medido a valor razonable con cambios en otro resultado integral se da de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida anteriormente en otro resultado integral se recalifica del patrimonio a resultados del período como un ajuste de reclasificación.

**Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Una ganancia o pérdida en activos financieros que se midan al valor razonable con cambios en resultados desde su clasificación inicial es reconocida en los resultados del período. Los activos financieros de la Compañía medidos al valor razonable con cambios en resultados incluyen los activos financieros mantenidos para negociar, tales como efectivo y equivalentes de efectivo.

**Deterioro de activos financieros**

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros registrados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral y mide la corrección de valor por pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo si el riesgo crediticio de ese instrumento financiero se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial. Al respecto, si a la fecha del estado de situación financiera el riesgo crediticio del instrumento financiero no se ha incrementado de forma significativa desde su reconocimiento inicial, la Compañía mide la corrección del valor por pérdidas para ese instrumento financiero a un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

La Compañía utiliza un método simplificado para el cálculo de pérdidas crediticias esperadas en las cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales y cuentas por cobrar por arrendamientos. Por esa razón, la Compañía no efectúa un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que en su lugar reconoce un ajuste basado en la experiencia de las pérdidas crediticias esperadas a la fecha de cada presentación de sus estados financieros consolidados. La Compañía ha establecido una matriz de estimaciones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias, ajustada por factores prospectivos específicos para los deudores y el entorno económico.

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

Para los instrumentos financieros a valor razonable a través de ERI, la Compañía aplica la simplificación de bajo riesgo de crédito. En cada fecha de presentación, la Compañía evalúa si se considera que el instrumento de deuda tiene un bajo riesgo crediticio utilizando toda la información razonable y soportable que está disponible sin costo o esfuerzo indebido. Al hacer esa evaluación, la Compañía vuelve a evaluar la calificación crediticia interna del instrumento de deuda. Además, la Compañía considera que ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito cuando los pagos contractuales tienen más de 30 días de vencimiento.

La Compañía considera que un activo financiero está en mora cuando los pagos contractuales tienen 90 días de vencimiento. Sin embargo, en ciertos casos, la Compañía también puede considerar que un activo financiero está en mora cuando la información interna o externa indica que es poco probable que la Compañía reciba los montos contractuales pendientes en su totalidad antes de tomar en cuenta las mejoras de crédito mantenidas por la Compañía. Un activo financiero se da de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperar los flujos de efectivo contractuales.

#### **Baja de activos financieros**

Los activos financieros son dados de baja por la Compañía cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando transfiere el activo financiero desapropiándose de los riesgos y beneficios inherentes al activo financiero y ha cedido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo del activo financiero; o cuando reteniendo los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, la Compañía ha asumido la obligación contractual de pagarlos a uno o más perceptores.

#### **i) Pasivos financieros**

##### **Reconocimiento y medición inicial de los pasivos financieros**

Los pasivos financieros son clasificables como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, documentos y préstamos por pagar e instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura con una cobertura efectiva, según sea apropiado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

La Compañía reconoce todos sus pasivos financieros inicialmente al valor razonable a la fecha de la aceptación o contratación del pasivo, más los costos directamente atribuibles a la transacción en el caso de documentos y préstamos por pagar.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, documentos y préstamos por pagar, contratos financieros de garantía e instrumentos financieros derivados.

##### **Medición subsecuente de los pasivos financieros**

La medición subsecuente de los pasivos financieros depende de su clasificación como se describe a continuación

##### **Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados**

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para negociar que han sido adquiridos con el propósito de negociarlos en un futuro cercano. Las ganancias o pérdidas resultantes de la negociación de estos pasivos financieros se reconocen en los resultados del año en que se incurren.

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**Documentos, préstamos y cuentas por pagar**

Después del reconocimiento inicial, los documentos y préstamos por pagar, las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La Compañía reconoce las ganancias o pérdidas en el resultado del período cuando al pasivo financiero se da de baja, así como a través del proceso de amortización.

**Baja de pasivos financieros**

Los pasivos financieros son dados de baja por la Compañía cuando la obligación ha sido pagada o cancelada o bien su exigencia haya expirado. Cuando un pasivo financiero es reemplazado por otro pasivo financiero, la Compañía cancela el original y reconoce un nuevo pasivo financiero. Las diferencias que se pudieran producir de tales reemplazos de pasivos financieros son reconocidas en los resultados del año en que ocurran.

**Compensación de instrumentos financieros**

Los activos y los pasivos financieros se compensan y el importe neto se informa en el estado de situación financiera consolidado si existe un derecho legal actualmente exigible para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar en términos netos, realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

**j) Gastos pagados por anticipado**

Los intereses a descuentos y comisiones pagadas por emisión de papel bursátil se registran por el valor pagado y se amortizan por el método de línea recta, durante la vigencia de los tramos emitidos.

**k) Inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras**

La maquinaria industrial está registrada a su valor según el método de revaluación, menos la depreciación acumulada practicada posteriormente y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor, en caso hubiera. Los vehículos están contabilizados al costo histórico menos la depreciación acumulada y deterioro de valor. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

Los costos incurridos posteriormente son incluidos en el valor en libros de los activos, o reconocidos como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del uso del bien y que el costo pueda ser medido con fiabilidad. El valor en libros de las partes reemplazadas es dado de baja. Todos los demás costos por concepto de mantenimiento y reparaciones se cargan al estado de resultados integrales durante el período en que son incurridos.

La depreciación se calcula a través del método de línea recta sobre la vida útil estimada del activo, la cual es revisada periódicamente por la administración de la Compañía. Las vidas útiles estimadas se detallan a continuación:

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Maquinaria industrial | 20 años |
| Vehículos             | 5 años  |

El valor residual y vida útil de estos activos son revisados y ajustados prospectivamente, cuando se determina que hay factores que conllevan a cambiarlos, en cada fecha del balance general.

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

Las ganancias o pérdidas provenientes del retiro o venta se incluyen en los resultados del período, así como los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de las propiedades y activos.

**l) Activos intangibles**

Los activos intangibles adquiridos en forma separada son registrados inicialmente al costo. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, los activos intangibles son contabilizados a su costo menos la amortización acumulada y el importe acumulado de cualquier pérdida por deterioro, según corresponda.

Los activos intangibles tienen una vida útil finita y consecuentemente se amortizan bajo el método de línea recta con base a la vida útil estimadas de los activos, las cuales son revisadas por la Compañía anualmente. Los gastos por concepto de amortización de activos intangibles son reconocidos en los resultados del año en que se incurren.

Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

|           | <u>Vida útil estimada</u> |
|-----------|---------------------------|
| Licencias | 2 a 5 años                |
| Software  | 4 a 10 años               |

Las ganancias o pérdidas que surjan al dar de baja un activo intangible son determinadas por la Compañía como la diferencia entre producto de la venta o disposición y el importe neto en libros del activo intangible y reconociéndolas en los resultados del año en que ocurre la transacción.

**Licencias**

Las licencias para el uso de software han sido adquiridas por períodos que oscilan entre 2 y 5 años, algunas con opción de renovación al final de ese período. Las licencias son consideradas como de vidas útiles finitas por lo que sus costos son amortizados bajo el método de línea recta con base en la vida útil de cada licencia.

**m) Deterioro de activos no financieros**

La Compañía efectúa una revisión al cierre de cada ejercicio contable sobre los valores en libros de sus activos no financieros, con el objeto de identificar disminuciones de valor cuando hechos o circunstancias indican que los valores registrados podrían no ser recuperables. Si dicha indicación existiese y el valor en libros excede el importe recuperable, la Compañía valúa los activos o las unidades generadoras de efectivo a su importe recuperable, definido este como la cifra mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. Los ajustes que se generen por este concepto se registran en los resultados del año en que se determinan.

La Compañía evalúa al cierre de cada ejercicio contable si existe algún indicio de la pérdida por deterioro del valor previamente reconocida para un activo no financiero distinto de plusvalía, ha disminuido o ya no existe.

Si existiese tal indicio, la Compañía hace una nueva estimación del valor recuperable del activo y si es del caso, revierte la pérdida aumentando el activo hasta su nuevo valor recuperable, el cual no superará el valor neto en libros del activo antes de reconocer la pérdida por deterioro original, reconociendo el crédito en los resultados del período.

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**n) Provisiones**

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación. El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del año.

**o) Arrendamientos**

La Compañía evalúa al inicio del contrato si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Es decir, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración económica.

**Calidad de arrendataria**

La Compañía aplica un enfoque único de reconocimiento y medición para todos los arrendamientos, excepto los arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento para realizar los pagos por arrendamiento y el derecho que representa el derecho a usar los activos subyacentes.

**Activos por derecho de uso**

Los bienes adquiridos por medio de contratos de arrendamiento financieros se reconocen como activos por derecho de uso. Las nuevas adquisiciones son reconocidas cuando el activo arrendado está disponible para su uso por la Compañía.

Los activos por derecho de uso se miden al costo que comprende lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración.

Los activos por derecho de uso se deprecian por el método de línea recta durante la vida útil del activo o en el plazo del arrendamiento, el plazo que sea más corto. Si la Compañía está razonablemente segura de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente.

**Pasivos por arrendamiento**

A la fecha de inicio del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento medidos al valor presente de los pagos de arrendamiento a realizar durante el plazo del arrendamiento. Los pagos de arrendamiento incluyen pagos fijos menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, pagos de arrendamiento variables que dependen de un índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual. Los pagos de arrendamiento también índice o tasa, y montos que se espera pagar bajo garantías de valor residual.

Los pagos de arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra razonablemente segura para ser ejercida por la Compañía y los pagos de multas por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja que la Compañía ejerce la opción de rescindir. Los pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o una tasa se

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

reconocen como gastos (a menos que se hayan incurrido para producir inventarios) en el período en que se produce el evento o condición que desencadena el pago.

Al calcular el valor presente de los pagos de arrendamiento, la Compañía utiliza su tasa de endeudamiento incremental en el arrendamiento fecha de inicio porque la tasa de interés implícita en el arrendamiento no es fácilmente determinable. Después de la fecha de inicio, el monto de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados.

Además, el importe en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos del arrendamiento (por ejemplo, cambios en pagos futuros resultante de un cambio en un índice o tasa utilizada para determinar dichos pagos de arrendamiento) o un cambio en la evaluación de una opción para comprar el activo subyacente.

#### **Calidad de arrendadora**

Arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas incidentales a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos por rentas que surgen se contabilizan linealmente sobre el plazo de arrendamiento y se incluye en los ingresos en el estado de resultados debido a su naturaleza operativa.

Los costos incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del arrendamiento activo y reconocido durante el plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por alquiler. Se reconocen alquileres contingentes como ingresos en el período en que se obtienen.

#### **p) Reconocimiento de ingresos**

La Compañía mide sus ingresos provenientes de actividades ordinarias utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los ingresos.

#### **Ingresos por arrendamientos**

Los ingresos por arrendamientos son reconocidos sobre una base lineal durante el plazo de los contratos. Los ingresos se muestran netos del impuesto sobre ventas.

#### **Ingresos por operaciones financieras**

Los ingresos están representados por intereses y comisiones. La Compañía reconoce sus ingresos por comisiones de las operaciones de factoraje y de préstamos, al efectuar los desembolsos a los clientes, y los ingresos por intereses sobre documentos descontados y sobre préstamos otorgados, cuando los mismos se devengan utilizando el método de tasa de interés efectiva.

#### **Distribución de dividendos**

Los dividendos decretados son reconocidos en los estados financieros consolidados como una obligación con los accionistas, en el período en los que los mismos son aprobados por la Junta General de Accionistas.

#### **q) Costos de financiamiento**

Los costos por concepto de intereses, comisiones y otros gastos financieros relacionados con los préstamos vigentes durante el año, son registrados con cargo a los resultados del año en que se incurren.

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**r) Beneficios por terminación de contratos laborales**

Las compensaciones por concepto de indemnización, que se van acumulando a favor de los empleados de Compañía, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables a los países de origen de las compañías del Grupo, son exigibles en caso de muerte, jubilación o despido sin causa justificada.

El pago se basa en proporciones aplicadas sobre la base del promedio de los salarios devengados. La Compañía registra contra gastos los pagos efectuados y reconoce un pasivo cuando los planes administrativos pueden dar lugar a una obligación laboral.

**s) Impuestos**

**Impuesto sobre la renta corriente**

La Compañía calcula el impuesto a las utilidades aplicando a la utilidad antes del impuesto sobre la renta los ajustes de ciertas partidas afectas o no al impuesto y en algunos países en base a sus ingresos netos, de conformidad con las regulaciones tributarias vigentes en cada uno de los países en donde operan las subsidiarias. El impuesto corriente, correspondiente al período presente y a los anteriores, es reconocido por la Compañía como un pasivo en la medida en que no haya sido liquidado. Si la cantidad ya pagada, que corresponda al período presente y a los anteriores, excede el importe a pagar por esos períodos, el exceso es reconocido como un activo.

La Compañía reconoce el impuesto sobre la renta asociado con elementos de otro resultado integral fuera del estado consolidado del resultado integral y lo reconoce en el estado consolidado del resultado integral.

**Impuesto sobre la renta diferido**

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método de pasivo aplicado sobre todas las diferencias temporarias que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsidera los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

La Compañía reconoce el impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta diferido relacionado con otros componentes del resultado integral.

**Impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios**

Los ingresos por ventas son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios y reconoce un pasivo en el estado

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

consolidado de situación financiera por el importe del impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios relacionado. Los gastos y la adquisición de activos son registrados por la Compañía por los importes netos de impuesto sobre la transferencia de bienes muebles y servicios si tales impuestos son acreditados a favor de la Compañía por las autoridades fiscales, reconociendo entonces el importe acumulado por cobrar en el estado de situación financiera. En aquellos casos en donde el impuesto sobre la transferencia de bienes y muebles y servicios no es acreditado, la Compañía incluye el impuesto como parte del gasto o del activo, según corresponda.

**t) Juicios, estimaciones y supuestos significativos de contabilidad**

La preparación de los estados financieros consolidados de la Compañía requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y las divulgaciones correspondientes, así como la divulgación de pasivos contingentes. Sin embargo, la incertidumbre acerca de tales juicios, estimaciones y supuestos podría derivar en situaciones que requieran ajustes de importancia relativa sobre los valores registrados de los activos y pasivos en períodos futuros.

En el proceso de aplicación de sus políticas contables, la Compañía ha considerado los siguientes juicios, estimaciones o supuestos relevantes:

**Estimación para pérdidas crediticias esperadas**

El cálculo de la pérdida crediticia esperada se establece mediante la clasificación de cada operación y con base en un análisis de diversos factores financieros y cualitativos. El enfoque escogido para este cálculo es el general, por lo cual el Grupo cuenta con un modelo de pérdidas esperadas que cuantifica indicadores como la probabilidad de incumplimiento, nivel de exposición, pérdida en caso de incumplimiento, ajuste de FWL y definición de escenarios, que se utilizan para la constitución de provisiones. “La metodología para el cálculo de la pérdida esperada se enfoca en el desarrollo de la vida del instrumento en términos de períodos. Se utiliza el enfoque de rollout granular, donde la pérdida crediticia esperada para un año (12M-Stage 1) y la pérdida crediticia esperada para la vida restante del crédito (96M-Stage 2) se calculan usando la misma metodología, con el fin de lograr una metodología de cálculo consistente usando la frecuencia de pagos del contrato subyacente (mensual) asumiendo que los parámetros de riesgo son constantes.”

***Determinación del plazo de arrendamiento de contratos con opciones de renovación y terminación - La Compañía como arrendataria***

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del arrendamiento, junto con cualquier período cubierto por una opción para extender el arrendamiento si es razonablemente seguro que se ejercerá, o cualquier período cubierto por una opción para rescindir el arrendamiento, si es razonablemente seguro que no se ejercerá.

**Arrendamientos operativos - La Compañía como arrendadora**

La Compañía incluye dentro de sus actividades comerciales el arrendamiento a terceros de sus propiedades de inversión.

La Compañía ha determinado, con base en la evaluación de los términos y condiciones de los contratos de arrendamiento suscritos, que retiene para sí todos los riesgos o derechos de las propiedades arrendadas y por lo tanto, los contratos de arrendamiento los clasifica como arrendamientos operativos.

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**Deterioro de activos no financieros**

La Compañía estima que no existen indicadores de deterioro para ninguno de sus activos no financieros a la fecha de los estados financieros consolidados. Cuando existen indicios de que los valores registrados no serán recuperables, estos activos son valuados por deterioro

**Activos por impuesto sobre la renta diferido**

Los activos por impuesto sobre la renta diferido han sido reconocidos considerando que existe una probabilidad razonable de su realización a través de su aplicación a utilidades fiscales futuras conjuntamente con una planeación de estrategias fiscales diseñada por la administración de la Compañía.

***Arrendamientos - Estimación de la tasa de endeudamiento incremental***

La Compañía no puede determinar fácilmente la tasa de interés implícita en el arrendamiento, por lo tanto, utiliza su tasa de endeudamiento incremental (IBR) para medir los pasivos por arrendamiento. La IBR es la tasa que la Compañía tendría que pagar para pedir prestado durante un plazo similar, y con un valor similar, los fondos necesarios para obtener un activo de un valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar. Por lo tanto, el IBR refleja lo que la Compañía “tendría que pagar”, lo que requiere una estimación cuando no hay tasas observables disponibles o cuando deben ajustarse para reflejar los términos y condiciones del arrendamiento (por ejemplo, cuando los arrendamientos no están en la moneda funcional de la subsidiaria).

**u) Cambios en pronunciamientos contables**

Las siguientes nuevas normas, modificaciones e interpretaciones también son efectivas por primera vez en los estados financieros, pero ninguna de ellas ha tenido un efecto significativo en estos:

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones efectivas desde el 1 de enero de 2023

- **Modificación a la NIIF 17 Contratos de seguro:** se requiere que una entidad:
  - (a) Mida los contratos de seguro rentables al valor presente ajustado por el riesgo de los flujos de efectivo futuros más las ganancias no acumuladas (devengadas) por los servicios a proporcionar según el contrato.
  - (b) Reconozca la ganancia de un grupo de contratos de seguro a lo largo del período en que la entidad proporciona los servicios, y a medida que se libere la entidad del riesgo. Si un grupo de contratos genera pérdidas se requiere que la entidad registre de manera inmediata las Pérdidas.
  - (c) Presenten de forma separada los ingresos de actividades ordinarias por seguros, los gastos del servicio de seguro y los gastos o ingresos financieros por seguros.
- **Modificación NIC 8 definición de Estimaciones Contables:** las modificaciones introdujeron la definición de estimaciones contables e incluyó otras modificaciones para ayudar a las entidades a distinguir entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables
- **Modificación NIC 1 Políticas contables:** las modificaciones reemplazan el requerimiento para que las entidades revelen información sobre sus políticas

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

contables significativas con el requerimiento de revelar información sobre políticas contables material o con importancia relativa. Las modificaciones también incluyen guías que ayuden a las entidades a aplicar la definición de material o con importancia relativa al tomar decisiones sobre la información a revelar sobre políticas contables.

- **Modificación a la NIC 12 Impuestos Diferidos relacionados con activos y pasivos que surgen de una transacción única.** las modificaciones limitaron el alcance de la exención del reconocimiento de los párrafos 15 y 24 de la NIC 12 de forma que deja de aplicarse a transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a diferencias temporales imputables y deducibles iguales. Las modificaciones se aplican a operaciones como los arrendamientos y las obligaciones por retiro de servicio.

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones efectivas desde el 1 de enero de 2022

- **Modificación a la NIC 16 Propiedades, planta y equipo:** las modificaciones prohíben que una entidad reduzca del costo de las propiedades, planta y equipo los importes recibidos por la venta de elementos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. En su lugar, una entidad reconocerá estos importes por ventas y el costo relacionado en el resultado del período.
- **Modificaciones a la NIC 37 Pasivos contingentes y activos contingentes:** las modificaciones aclaran que a efectos de evaluar si un contrato es oneroso, el costo del cumplimiento del contrato incluye los costos incrementales del cumplimiento de ese contrato y una asignación de otros costos que se relacionan directamente con cumplir con los contratos.
- **Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de negocios:** actualiza referencias al Marco Conceptual y realiza modificaciones adicionales a la NIIF 3 en el contexto del reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes que están dentro del alcance de la NIC 37.

### 3. Efectivo y equivalentes de efectivo

|                                  | <u>2023</u>         | <u>2022</u>         |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Depósitos a la vista en bancos   | \$ 2,894,546        | \$ 3,012,244        |
| Depósitos en fondos de inversión | 265,994             | 1,006,184           |
| Efectivo en caja                 | 160                 | 160                 |
|                                  | <u>\$ 3,160,700</u> | <u>\$ 4,018,588</u> |

#### ***Fondos en inversión***

Los depósitos en fondos de inversión son inversiones de corto plazo, las cuales se realizan por medio de instituciones acreditadas para este tipo de operaciones. Estos devengan una tasa de interés entre el 3% y el 3.44%. Se puede disponer libremente de los fondos de un día a otro, mediante notificación de retiro de fondos.

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**4. Préstamos por cobrar a clientes y otras cuentas por cobrar**

Un resumen de los préstamos otorgados a clientes y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se detalla a continuación:

|   | <u>2023</u>          | <u>2022</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Préstamos por cobrar a clientes:</b> |                      |                      |
| Línea de crédito rotativa               |                      |                      |
| A clientes terceros                     | \$ 17,390,962        | \$ 10,195,729        |
|   | <u>17,390,962</u>    | <u>10,195,729</u>    |
| Factoraje                               |                      |                      |
| A clientes terceros                     | 3,362,942            | 3,133,659            |
|   | <u>20,753,904</u>    | <u>13,329,388</u>    |
| Otras cuentas por cobrar                | 126,702              | 124,178              |
|   | <u>\$ 20,880,606</u> | <u>\$ 13,453,566</u> |

Las operaciones de línea de crédito rotativo tienen plazos de vencimiento de hasta de 12 meses, con una tasa de comisión por otorgamiento promedio del 0.25% anual y tasa de interés promedio 11.5% anual, y están garantizadas con pagarés firmados por los clientes, la recuperación de los desembolsos realizados tiene vencimientos de hasta de 180 días

Las operaciones de factoraje tienen plazos de vencimiento de hasta de 120 días, con una tasa de interés promedio del 12.81% anual, y están garantizadas con pagarés firmados por los clientes. La cartera de factoraje es sin recurso, la recuperación de los desembolsos realizados tiene vencimiento de hasta 120 días

**5. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

|                                  | <u>2023</u>          | <u>2022</u>          |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Cuentas por cobrar - factoraje   | \$ 14,782,283        | \$ 19,507,933        |
| Intereses por cobrar - factoraje | 42,831               | 63,048               |
|                                  | <u>\$ 14,825,114</u> | <u>\$ 19,570,981</u> |

Los saldos de factoraje con relacionadas por país están integrados de la siguiente forma:

|                | <b>Cantidades<br/>de clientes</b> | <u>2023</u>          | <u>2022</u>          |
|----------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| El Salvador    | 8                                 | \$ 6,436,613         | \$ 9,233,854         |
| Guatemala      | 2                                 | 3,347,195            | 6,957,946            |
| Panamá         | 2                                 | 3,182,450            | 24,416               |
| México         | 1                                 | 1,443,370            | 1,045,471            |
| Estados Unidos | 2                                 | 337,769              | -                    |
| Costa Rica     | 1                                 | 77,717               | 158,251              |
| Honduras       | 1                                 | -                    | 2,151,043            |
|                |                                   | <u>\$ 14,825,114</u> | <u>\$ 19,570,981</u> |

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

Estas cuentas por cobrar corresponden al importe de facturas cuyos derechos de cobro, adquiridos en cada factura, han sido transferidos por el cliente cedente o descontante a favor de la compañía subsidiaria CADELAF. Se entiende por el cliente cedente o descontante a la entidad emisora de la factura o la cedente de sus derechos de cobro de esas facturas. Como requisito previo a que CADELAF reciba de los clientes cedentes o descontantes, la sesión de sus derechos de cobro de facturas, las cedentes deben gestionar un compromiso por escrito de pago directo del cliente pagador final de las facturas a las cuentas bancarias de CADELAF una vez cumplido este requisito, CADELAF autoriza al cliente pagador final para que la cedente pueda efectuar las cesiones de los derechos de cobro de las facturas emitidas a esos clientes pagadores finales. Para garantizar la recuperación de los saldos cedidos por los clientes cedentes a CADELAF, la Compañía ha contratado una póliza de seguro de crédito con Euler Hermes North América Insurance.

Las operaciones de factoraje tienen plazos de vencimiento de hasta 120 días, con una tasa de comisión por otorgamiento que oscila entre el 0.10% y 0.25% y una tasa de interés promedio de 4% anual, garantizados por pagarés. La cartera de factorajes es un recurso, CADELAF no asumen el riesgo de incobrabilidad del deudor.

La compañía tiene factoraje en Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V. (El Salvador) con 4 clientes, estas operaciones de factoraje tienen plazos de vencimiento de hasta 12 meses, con una tasa de interés promedio del 12.81% anual, y están garantizadas con pagarés firmados por los clientes. La cartera de factoraje es sin recurso, la recuperación de los desembolsos realizados tiene vencimientos de hasta 180 días.

**Saldos con partes relacionadas**

Los saldos por cobrar y pagar con partes relacionadas son las siguientes:

|  | <u>2023</u>   | <u>2022</u>  |
|--|---------------|--------------|
| <b>Otras partes relacionadas</b>         |               |              |
| Préstamos por cobrar                     | \$ 11,452,820 | \$ 9,250,000 |
| Otros préstamos por cobrar a corto plazo | \$ 1,000,000  | \$ 3,500,000 |
| Otros préstamos por cobrar a largo plazo | \$ 988,029    | \$ -         |
| Préstamos por pagar a largo plazo        | \$ 7,526,191  | \$ 2,241,502 |

*Préstamos por cobrar a otras partes relacionadas:*

- a) Préstamo otorgado por un monto de \$300,000, a una tasa de interés del 12% anual, con vencimiento el 3 de diciembre 2024
- b) Préstamo otorgado por un monto de \$1,500,000, a una tasa de interés del 10.61% anual, con fecha de vencimiento el 29 de septiembre de 2023, se recibió un abono de \$1,000,000 quedando un saldo de \$500,000 con vencimiento al 14 de diciembre 2024
- c) Préstamo otorgado por un monto de \$390,000, a una tasa de interés del 11.5% anual, con vencimiento al 29 de diciembre 2024.
- d) Préstamo otorgado por un monto de \$2,000,000 a una tasa de interés del 10.25% anual, con fecha de vencimiento el 14 de octubre de 2037, con un saldo de \$1,958,492

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

- e) Préstamo otorgado por un monto de \$2,000,000, a una tasa de interés del 10.75% anual, con fecha de vencimiento del 01 de noviembre de 2037, con un saldo de \$1,965,366
- f) Préstamo otorgado por un monto de \$1,000,000, a una tasa de interés del 10.75% anual, con fecha de vencimiento el 27 de diciembre de 2037, con un saldo de \$985,223
- g) Préstamo otorgado por un monto de \$5,353,739, a una tasa de interés del 6% anual, con vencimiento el 28 de abril 2033.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos de los préstamos por cobrar a corto plazo ascienden a \$11,452,820 y \$9,250,000, respectivamente.

***Otros préstamos por cobrar a corto plazo a otras partes relacionadas***

Préstamo otorgado a 7 años plazo, con vencimiento el 12 de febrero de 2022, el cual se ha renovado por un año adicional, a una tasa de interés de 12% anual sobre saldos, en enero 2023 se trasladó \$1,000,000 a corto plazo y \$1,000,000 a largo plazo, a diciembre 2023 se tiene un saldo de \$988,029.

***Préstamos por pagar a largo plazo a otras partes relacionadas***

El préstamo por pagar a largo plazo corresponde a lo siguiente:

- (i) En abril 2023 LAKI cede (venta) a Casa de OROQ cuenta por cobrar de SigmaQ Packaging por \$7,526,191, esta deuda será a largo plazo sin intereses donde OROQ podrá abonar a LAKI sin penalización, LAKI puede capitalizar en partes y aumentar el Capital Social de Casa de OROQ si lo necesitara.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos de préstamos por pagar a largo plazo ascienden a \$7,526,191 y \$2,241,502, respectivamente.

***Cuentas por cobrar a otras partes relacionadas***

Las cuentas por cobrar por \$551,814 y (1,040,191 al 31 de diciembre de 2022), no tiene plazos de vencimientos específicos y no devengan intereses.

**Transacciones con partes relacionadas**

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas, correspondiente a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se presenta a continuación:

|                                     | <u>2023</u>   | <u>2022</u>   |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Otras partes relacionadas</b>    |               |               |
| Ingresos por arrendamientos         | \$ 4,713,049  | \$ 4,827,898  |
| Ingresos por interés - factoraje    | \$ 735,387    | \$ 801,086    |
| Ingresos por comisiones - factoraje | \$ 80,749     | \$ 99,994     |
| Ingresos financieros - Intereses    | \$ 713,166    | \$ 734,120    |
| Factoraje otorgado                  | \$ 67,615,629 | \$ 86,515,664 |
| Factoraje cobrado                   | \$ 84,549,456 | \$ 94,217,826 |
| <b>Compañía controladora</b>        |               |               |
| Ingresos financieros - Intereses    | \$ 1,091,353  | \$ 845,337    |

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

La compañía controladora última del Grupo reconoce intereses por equivalente a una tasa del 5% anual, de todas las operaciones de factoraje que realiza la Compañía con partes relacionadas.

***Compensación al personal de gerencia clave***

Durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía ha reconocido los siguientes montos de compensación al personal de gerencia clave:

|                          | <u>2023</u>       | <u>2022</u>       |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Beneficios a corto plazo | \$ <u>119,766</u> | \$ <u>100,929</u> |

**6. Propiedad de inversión**

Un resumen de los movimientos de la propiedad de inversión es el siguiente:

|   | <u>Terrenos</u>     | <u>Edificios e instalaciones</u> | <u>Total</u>         |
|---|---------------------|----------------------------------|----------------------|
| <b>Año que terminó el 31 de diciembre de 2022</b> |                     |                                  |                      |
| Saldos netos al inicio del año                    | \$ 8,973,931        | \$ 8,370,470                     | \$ 17,344,401        |
| Adiciones   | -                   | 3,387,684                        | 3,387,684            |
| Ganancia neta por ajuste valor razonable          | 176,555             | 1,985,259                        | 2,161,814            |
| <b>Saldos netos al final del año</b>              | <u>9,150,486</u>    | <u>13,743,413</u>                | <u>22,893,899</u>    |
| <b>Año que terminó el 31 de diciembre de 2023</b> |                     |                                  |                      |
| Saldos netos al inicio del año                    | 9,150,486           | 13,743,413                       | 22,893,899           |
| Ganancia neta por ajuste valor razonable          | 582,283             | 738,342                          | 1,320,625            |
| <b>Saldos netos al final del año</b>              | <u>\$ 9,732,769</u> | <u>\$ 14,481,755</u>             | <u>\$ 24,214,524</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las propiedades de inversión comprenden:

- (i) Inmuebles urbanos, con sus construcciones, situados sobre el Boulevard del Ejército Kilometro 8 ½ Jurisdicción de Ilopango, Departamento de San Salvador, República de El Salvador, los cuales están dados en arrendamientos operativos a una compañía relacionada, que los utiliza como oficinas administrativas y planta industrial. Estas propiedades fueron adquiridas a esa misma compañía relacionada con el financiamiento obtenido a través de un Fondo de Titularización.
- (ii) Inmuebles urbanos, con sus construcciones, situados sobre 25 avenida, 30-87, zona 12 Colonia Santa Elisa, Bodega N° A-4 del complejo Inter Cargo Businnes Logistic Center en el Municipio de Guatemala, en la República de Guatemala, los cuales están dados en arrendamientos operativos a una compañía relacionada, que los utiliza como oficinas administrativas y planta industrial. Estas propiedades fueron adquiridas a esa misma compañía relacionada con un financiamiento obtenido a través de préstamo hipotecario otorgado por el Banco Crédito Hipotecario Nacional (Nota 9).
- (iii) Inmuebles urbanos, con sus construcciones, situadas sobre carretera que conduce a la aldea de Chamelecón, jurisdicción de la ciudad de San Pedro Sula, Departamento de Cortés República de Honduras, las cuales están dados en arrendamiento operativo a una compañía relacionada que los utiliza como oficinas administrativas y planta

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

industrial. Estas propiedades fueron adquiridas a esa misma compañía relacionada con el financiamiento obtenido a través de préstamo hipotecario (Nota 9).

En el año 2022 la compañía adquirió el nivel 6 del edificio WTC en Colonia Escalón, Departamento de San Salvador, el cual está arrendado a cliente externo.

En el año 2023, la Compañía registró un incremento por \$1,320,625 en el valor en libros de esta propiedad, con base en evalúo realizados por un perito valuador independiente. El avalúo fue efectuado de conformidad con las Normas Internacionales para la Valoración, utilizando precios de referencia de mercado, con evidencia de precio de propiedades similares y aplicando el enfoque de mercado. El valor razonable establecido, con base en estos datos, corresponde a las categorías de nivel 3.

Los montos reconocidos en el estado de resultados integrales relacionados con las propiedades de inversión se presentan a continuación:

|  | <u>2023</u>         | <u>2022</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| Ingresos por arrendamiento             | \$ <u>2,996,882</u> | \$ <u>2,797,188</u> |
| Ganancia por ajuste al valor razonable | \$ <u>1,320,625</u> | \$ <u>2,161,814</u> |

Los ingresos por arrendamientos en el estado de resultados incluyen al 2023 un importe de \$2,996,882 y al 2022 de \$2,173,959 generado por el arrendamiento de inmuebles.

## 7. Maquinaria y vehículos

Los saldos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de estos bienes y sus movimientos se detallan a continuación:

|   | <u>Maquinaria</u>   | <u>Vehículos</u>  | <u>Equipo</u>     | <u>Total</u>        |
|---|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| <b>Año que terminó el 31 de diciembre de 2023</b> |                     |                   |                   |                     |
| <i>Saldos netos al inicio del año</i>             | \$ 9,069,389        | \$ 295,887        | \$ 375,362        | \$ 9,740,638        |
| Adiciones   | 250,348             | 109,500           | 206,370           | 566,218             |
| Retiros/depreciaciones                            | (724,837)           | (101,887)         | (149,899)         | (976,623)           |
| <b>Saldos netos al final del año</b>              | <u>\$ 8,594,900</u> | <u>\$ 303,500</u> | <u>\$ 431,833</u> | <u>\$ 9,330,233</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2023</b>                 |                     |                   |                   |                     |
| <i>Costo</i>                                      | \$ 16,421,692       | \$ 1,195,632      | \$ 1,257,702      | \$ 18,875,026       |
| Depreciación acumulada                            | (7,826,792)         | (892,132)         | (825,869)         | (9,544,793)         |
| <b>Valor neto en libros</b>                       | <u>\$ 8,594,900</u> | <u>\$ 303,500</u> | <u>\$ 431,833</u> | <u>\$ 9,330,233</u> |
| <b>Año que terminó el 31 de diciembre de 2022</b> |                     |                   |                   |                     |
| <i>Saldos netos al inicio del año</i>             | \$ 8,006,726        | \$ 262,434        | \$ 34,534         | \$ 8,303,694        |
| Adiciones   | 652,526             | 33,453            | 463,442           | 1,149,421           |
| Retiros/depreciaciones                            | (1,361,164)         | -                 | (122,614)         | (1,483,778)         |
| Revaluaciones                                     | 1,771,301           | -                 | -                 | 1,771,301           |
| <b>Saldos netos al final del año</b>              | <u>\$ 9,069,389</u> | <u>\$ 295,887</u> | <u>\$ 375,362</u> | <u>\$ 9,740,638</u> |

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

| Al 31 de diciembre de 2022  |                     |                   |                   |                     |
|-----------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Costo                       | \$ 13,785,535       | \$ 1,086,132      | \$ 1,051,332      | \$ 15,922,999       |
| Revaluación                 | 2,385,809           | -                 | -                 | 2,385,809           |
| Depreciación acumulada      | (7,101,955)         | (790,245)         | (675,970)         | (8,568,170)         |
| <b>Valor neto en libros</b> | <b>\$ 9,069,389</b> | <b>\$ 295,887</b> | <b>\$ 375,362</b> | <b>\$ 9,740,638</b> |

Toda la maquinaria y vehículos han sido otorgados en arrendamientos y subarrendamientos a compañías relacionadas. Los términos y condiciones principales de estos arrendamientos se describen en la Nota 12.

**Activos dados en garantía**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la maquinaria garantiza préstamos bancarios por pagar a largo plazo hasta por un monto de \$870,375 (Nota 9).

Importes en libros que se habrían reconocido si la maquinaria se hubiera presentado al costo histórico:

|                             | <u>2023</u>         | <u>2022</u>         |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Maquinaria</b>           |                     |                     |
| Costo                       | \$ 16,421,692       | \$ 12,636,817       |
| Depreciación acumulada      | (7,826,792)         | (7,101,955)         |
| <b>Valor neto en libros</b> | <b>\$ 8,594,900</b> | <b>\$ 5,534,862</b> |

**8. Activos por derecho de uso**

Los bienes que integran los activos por derecho de uso comprenden maquinaria industrial adquirida por medio de contratos de arrendamiento, la cual está subarrendada a compañías relacionadas y el uso de las oficinas de Inmobiliaria Mesoamericana, S.A, de C.V. (El Salvador). Un detalle de los saldos y movimientos de este activo se presenta a continuación:

|   | <u>Maquinaria industrial</u> | <u>Inmueble para oficina</u> | <u>Total</u>       |
|---|------------------------------|------------------------------|--------------------|
| <b>Costos:</b>                                  |                              |                              |                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>        | \$ 2,186,319                 | \$ 127,994                   | \$ 2,314,313       |
| Retiros   | (2,186,319)                  | -                            | (2,186,319)        |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022 y 2023</b> | <b>\$ -</b>                  | <b>\$ 127,994</b>            | <b>\$ 127,994</b>  |
| <b>Amortización acumulada:</b>                  |                              |                              |                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>        | \$ (1,725,731)               | \$ (14,933)                  | \$ (1,740,664)     |
| Retiro  | 1,725,731                    | -                            | 1,725,731          |
| Amortizaciones                                  | -                            | (25,598)                     | (25,598)           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>        | <b>\$ -</b>                  | <b>\$ (40,531)</b>           | <b>\$ (40,531)</b> |
| Amortizaciones                                  | -                            | (25,599)                     | (25,599)           |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>        | <b>\$ -</b>                  | <b>\$ (66,130)</b>           | <b>\$ (66,130)</b> |
| <b>Valores netos en libros:</b>                 |                              |                              |                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>        | <b>\$ -</b>                  | <b>\$ 61,864</b>             | <b>\$ 61,864</b>   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>        | <b>\$ -</b>                  | <b>\$ 87,463</b>             | <b>\$ 87,463</b>   |

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**9. Préstamos bancarios por pagar**

Los préstamos bancarios por pagar se presentan a continuación:

|   | <u>2023</u>          | <u>2022</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Pasivos corrientes</b>   |                      |                      |
| Préstamos bancarios a corto plazo   | \$ <u>7,081,555</u>  | \$ <u>12,061,016</u> |
| Porción corriente de préstamos bancarios por pagar contratados a largo plazo    | <u>1,339,531</u>     | <u>1,169,864</u>     |
| <b>Pasivos no corrientes</b>  |                      |                      |
| Porción no corriente de préstamos bancarios por pagar contratados a largo plazo | \$ <u>17,074,890</u> | \$ <u>17,188,904</u> |

Los vencimientos futuros de los préstamos por pagar al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son los siguientes:

|                        | <u>2023</u>          | <u>2022</u>          |
|------------------------|----------------------|----------------------|
| Dentro de un año       | \$ 8,421,086         | \$ 13,230,880        |
| Entre uno y dos años   | 2,104,830            | 1,224,752            |
| Entre dos y cinco años | <u>14,970,060</u>    | <u>15,964,152</u>    |
|                        | \$ <u>25,495,976</u> | \$ <u>30,419,784</u> |

***Términos y condiciones de los préstamos contratados***

***CADELAF***

Los préstamos a corto plazo están contratados en dólares, son pagaderos de forma inmediata al cobro de las operaciones de factoraje con clientes, incluyendo capital más intereses, devengan una tasa de interés anual promedio del 5.01% más tasa SOFR diaria simple (3.0% más SOFR diaria al 31 de diciembre del 2022). La Compañía relacionada Bufkor Inc. Es codeudora del préstamo.

Con fecha 15 de noviembre 2023, se renovó el contrato de línea de crédito con Bank United, NA. El límite disponible de la línea de crédito es de \$12,000,000 con un plazo para su utilización de 24 meses a partir de la fecha de renovación.

***Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V. - El Salvador***

Los préstamos a largo plazo están contratados en dólares, son pagaderos en cuotas mensuales de capital más intereses, devengan una tasa de interés anual promedio del 8% (7.6% al 31 de diciembre de 2022), y con último vencimiento en el año 2037. Están garantizadas con prenda sin desplazamiento sobre maquinaria y equipo industrial e inmueble propiedad de la compañía.

***Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V. - Honduras***

Los préstamos a largo plazo están contratados en lempiras y dólares, son pagaderos en cuotas mensuales de capital más intereses, devengan una tasa de interés anual promedio en dólares del 7.36% (7.00% al 31 de diciembre de 2022) y en lempiras del 9%. y con último vencimiento en diciembre 2033. Están garantizados con hipoteca sobre bienes inmuebles propiedad de la Compañía (Nota 7).

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

***Inmobiliaria Mesoamericana, S.A. de C.V. - Guatemala***

El préstamo a largo plazo está contratado en quetzales y es pagadero en cuotas mensuales de capital más intereses, devengan una tasa de interés anual en quetzales del 6.5% (6.5% al 31 de diciembre de 2022) y con último vencimiento en junio de 2037. Este préstamo por Q19,304,000 está garantizado con hipoteca sobre bienes inmuebles propiedad de la Compañía (Nota 7).

**10. Impuesto sobre la renta**

Los componentes del gasto por impuesto sobre renta se muestran a continuación:

|                                   | <u>2023</u>       | <u>2022</u>       |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Impuesto sobre la renta corriente | \$ 630,711        | \$ 684,780        |
| Impuesto sobre la renta diferidos | 244,811           | 115,240           |
|                                   | <u>\$ 875,522</u> | <u>\$ 800,020</u> |

Las provisiones de gasto para impuesto sobre la renta correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se han calculado como se presenta a continuación:

|   | <u>2023</u>    | <u>2022</u>    |
|---|----------------|----------------|
| Impuesto sobre la renta correspondiente a la utilidad Contable (a la tasa de impuesto vigente)    | \$ 1,568,452   | \$ 1,278,064   |
| Efecto fiscal por:  |                |                |
| Gastos no deducibles  | 33,218         | 262,923        |
| Constitución de la reserva legal  | (38,369)       | (44,765)       |
| Ingresos no gravables   | -              | (1,194)        |
| Propiedades de inversión  | (393,925)      | (513,435)      |
| Efecto en el impuesto por la presentación de las declaraciones de cada compañía en forma separada | (293,854)      | (181,573)      |
| Provisión para impuesto sobre a la renta  | <u>875,522</u> | <u>800,020</u> |
| Tasa efectiva de impuesto sobre la renta  | <u>16.70%</u>  | <u>21.38%</u>  |

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta diferido se muestran a continuación:

|  | <u>Saldo inicial</u> | <u>2023</u><br><u>Reconocido</u><br><u>en</u><br><u>resultados</u> | <u>Saldo Final</u>  | <u>Saldo</u><br><u>Inicial</u> | <u>2022</u><br><u>Reconocido</u><br><u>en</u><br><u>resultados</u> | <u>Saldo Final</u>  |
|--|----------------------|--|---------------------|--------------------------------|--|---------------------|
| Diferencias temporarias                            |                      |  |                     |                                |  |                     |
| Activo por impuesto sobre la renta diferido        | \$ 17,230            | \$ 4,339   | \$ 21,569           | \$ 45,993                      | \$ (28,763)  | \$ 17,230           |
| Pasivo por arrendamiento                           |                      |  |                     |                                |  |                     |
| <b>Pasivo por impuesto sobre la renta diferido</b> |                      |  |                     |                                |  |                     |
| Activo por derecho de uso                          | \$ 26,239            | \$ (7,680)   | \$ 18,559           | \$ 163,193                     | \$ (136,954)   | \$ 26,239           |
| Propiedades de inversión                           | 802,152              | 163,474  | 965,626             | 542,825                        | 259,327  | 802,152             |
| Maquinaria y vehículos                             | 1,574,648            | 92,312   | 1,666,960           | 1,202,207                      | 372,441  | 1,574,648           |
|  | <u>\$ 2,403,039</u>  | <u>\$ 248,106</u>  | <u>\$ 2,651,145</u> | <u>\$ 1,908,225</u>            | <u>\$ 494,814</u>  | <u>\$ 2,403,039</u> |
|  | <u>(2,385,809)</u>   | <u>(243,767)</u>   | <u>(2,629,576)</u>  | <u>(1,862,232)</u>             | <u>(523,577)</u>   | <u>(2,385,809)</u>  |

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Al 31 de diciembre de 2023 el impuesto sobre la renta presentado en otro resultado integral asciende a \$0 y en el gasto por impuesto sobre la renta del período \$244,811.

El importe esperado a recuperar o a liquidar antes y después de los doce meses para el activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido, se detalla a continuación:

|  | <u>2023</u>         | <u>2022</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Activo por impuestos diferido:</b>              |                     |                     |
| A recuperar antes de 12 meses                      | \$ 21,569           | \$ 17,230           |
|  | <u>21,569</u>       | <u>17,230</u>       |
| <b>Pasivo por impuesto diferido</b>                |                     |                     |
| A liquidar antes de 12 meses                       | \$ 143,174          | \$ 69,492           |
| A liquidar después de 12 meses                     | <u>2,507,971</u>    | <u>2,333,547</u>    |
|  | <u>2,651,145</u>    | <u>2,403,039</u>    |
| Pasivo por impuesto sobre la renta diferido - neto | <u>\$ 2,629,576</u> | <u>\$ 2,385,809</u> |

Los impuestos corrientes en los países en que están domiciliadas las subsidiarias son determinados de la siguiente manera:

***Panamá:***

El impuesto sobre la renta en Panamá se aplica únicamente a la renta derivadas de las operaciones dentro de la República de Panamá. Los ingresos de la Compañía Casa de OroQ y CADELAF, domiciliadas en ese país, proviene de operaciones que se realizan fuera de la República de Panamá; por lo tanto, no están sujetas a impuesto sobre la renta. Conforme a las leyes fiscales panameñas Casa de OroQ y CADELAF no tiene obligaciones de pagar impuestos sobre la renta por actividades consideras “*offshore*”.

***Guatemala:***

La ley del Impuesto Sobre la Renta, incluida en el Libro I, de la Ley de Actualización Tributaria (Decreto 10-2012) en Guatemala establece dos regímenes para pagar impuesto anual de los contribuyentes que obtengan rentas de fuente guatemaltecas, tal como se indica a continuación:

1. Régimen Sobre Utilidades de Actividades Lucrativas. Este régimen consiste en aplicar el tipo impositivo del 25% sobre la renta imponible determinada en el ejercicio contable. El impuesto se paga mediante pagos trimestrales vencidos y se liquida al final de cada año.
2. Régimen Opcional Simplificado Sobre Ingresos de Actividades Lucrativas. Este Régimen consiste en aplicar el tipo impositivo de retener el 5% hasta Q30,000 y al excedente de Q30,000, el 7% según Decreto 10- 2012, Reformado con el Derecho 19 -2013 en su artículo 25.

La Compañía Inmobiliaria Mesoamericana, S.A., domiciliada en Guatemala, paga sus impuestos sobre la renta conforme el Régimen Opcional Simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas.

***Honduras:***

En el año 2014, entró en vigencia en la República de Honduras el Decreto N° 278-2013 contenido en la Ley de Ordenamiento de las Finanzas Públicas, Controles de las Exoneraciones y Medidas Anti Evasión, en la cual se adicionó el Artículo 22-A a la Ley de Impuesto sobre la Renta, que

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

establecía que las compañías debería pagar el uno punto cinco por ciento (1.5%) sobre los ingresos brutos iguales o superiores a diez millones de lempiras (L10,000,000) del período impositivo que se trate, cuando la aplicación de la tarifa del 25% calculado sobre la renta neta gravable resultase menos al cálculo del uno punto cinco por ciento (1.5%) de los ingresos brutos declarados.

Mediante el Decreto N° 31-2018 publicado en La Gaceta el 20 de abril de 2018, se aprobó reformar el Artículo 22-A antes mencionados, estableciendo que las compañías con ingresos brutos iguales o menos a trescientos millones de lempiras (L300,000,000) en el período fiscal 2018 y subsiguientes, no estarán sujetas a la aplicación del Artículo 22-A. También establece que para el período fiscal 2019, las compañías con ingresos brutos que oscilen entre trescientos y seiscientos millones de lempiras (L300,000,00 y L600,000,00), deberán pagar el cero punto setenta y cinco por ciento (0.75%) sobre dichos ingresos y para ingresos superiores a seiscientos millones de lempiras (L600,000,000) pagaran uno por ciento (1%) cuando la aplicación de la tarifa del 25% calculado sobre la renta neta gravable resultase menos al cálculo de los porcentajes descritos anteriormente. A partir del período fiscal 2020, se definió que las compañías con ingresos brutos que sean superiores a mil millones de lempiras (L1,000,000,000) pagaran el uno por ciento (1%) de dichos ingresos. La Compañía subsidiaria domiciliada en Honduras, no supero los ingresos brutos indicados.

***El Salvador***

Conforme a las disposiciones legales, las entidades constituidas en El Salvador determinan el impuesto sobre la renta aplicando una tasa del 30% sobre la renta imponible. Los dividendos recibidos se gravan con un impuesto del 5% cuando se distribuyen.

**11. Patrimonio**

**Capital social**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el capital social de la Compañía asciende a \$1,907,594, y está representado por 1,000 acciones comunes, sin valor nominal. El número total de acciones que podrán ser emitidas por la sociedad es de 1,000 las cuales serán sin valor nominal. Las acciones serán comunes o preferentes y normativas, según escritura de constitución N° 7869 de fecha 28 de marzo de 2012.

**Reserva legal**

La reserva legal ha sido constituida por las compañías que forman parte de los estados financieros consolidados conforme a los porcentajes regulados según la legislación de cada país y se constituye sobre utilidades netas de cada ejercicio hasta que la alcance los porcentajes establecidos en cada país sobre el capital social:

| País        | Porcentaje de reserva anual sobre las utilidades | Porcentaje de reserva máximo sobre el capital social |
|-------------|--|--|
| El Salvador | 7%   | 20 %   |
| Guatemala   | 5%   | 15 %   |
| Honduras    | 5%   | 20 %   |
| Panamá      | 5%   | 50 %   |

Al 31 de diciembre de 2023 la reserva legal asciende a \$598,931 (\$560,561 al 31 de diciembre de 2022), y representa el 31.4% (29.4% al 31 de diciembre de 2022) del capital social.

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

## 12. Ingresos

### *Arrendamientos operativos- La Compañía como arrendador*

Los ingresos por arrendamiento corresponden a ingresos de contratos de arrendamiento operativo suscritos con compañías relacionadas y terceros, sobre terrenos, maquinaria industrial y vehículos.

Estos contratos de arrendamiento se han suscrito para plazos entre 2 y 10 años y son renovables automáticamente al vencimiento por períodos iguales a los originalmente acordados. No se requiere un depósito en garantía y los cánones de arrendamiento no son ajustables durante el plazo convenido, a excepción de uno de los contratos, el cual se detalla a continuación:

El contrato de arrendamiento de terrenos, edificios y 2 máquinas industriales, por un monto total de \$16,730,133 fue suscrito para un plazo de 10 años a partir de 15 de diciembre de 2013, el canon de arrendamiento anualmente aumentó un 2% durante los primeros 5 años del plazo. Este contrato está garantizado con prenda sin desplazamiento sobre una cartera de cuentas por cobrar compuestas por facturas emitidas por la arrendataria a sus clientes clase "A" hasta por un monto de \$600,000.

Los ingresos por los servicios de arrendamiento, en los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, por tipo de activos dados en arrendamientos se detallan a continuación:

|                          | <u>2023</u>         | <u>2022</u>         |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Propiedades de inversión | \$ 2,758,017        | \$ 2,670,598        |
| Maquinaria y vehículos   | 1,955,454           | 2,157,300           |
| Inmuebles terceros       | 238,866             | 119,433             |
| Vehículos terceros       | 18,729              | 16,659              |
|                          | <u>\$ 4,971,066</u> | <u>\$ 4,963,990</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los cobros futuros mínimos por los contratos suscritos de arrendamientos operativos cancelables, en los cuales la compañía es el arrendador, son los siguientes:

|                  | <u>2023</u>          | <u>2022</u>          |
|------------------|----------------------|----------------------|
| Dentro de 1 año  | \$ 4,575,490         | \$ 4,521,595         |
| Entre 1 y 2 años | 6,849,748            | 2,482,551            |
| Entre 2 y 3 años | 5,259,047            | 1,793,686            |
| Entre 3 y 4 años | 4,682,320            | 1,153,494            |
| Entre 4 y 5 años | 4,032,977            | 1,110,907            |
| Mas de 5 años    | 7,261,778            | 2,908,295            |
|                  | <u>\$ 32,661,360</u> | <u>\$ 13,970,528</u> |

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

**Ingresos financieros por operaciones de factoraje**

Un resumen de los ingresos financieros por factoraje es el siguiente:

|            | <u>2023</u>         | <u>2022</u>         |
|------------|---------------------|---------------------|
| Intereses  | \$ 1,448,554        | \$ 1,535,206        |
| Comisiones | 80,749              | 99,994              |
|            | <u>\$ 1,529,303</u> | <u>\$ 1,635,200</u> |

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos por intereses y por comisiones están relacionados a los contratos de factoraje por sesión de crédito de clientes; el porcentaje de interés para todos los contratos es del 9% anual de los montos desembolsados (el cliente paga el 4% y la controladora última del Grupo reconoce el 5% adicional. (Véase la Nota 5), y las comisiones por desembolso oscilan entre 0.10% y 0.25% sobre el monto desembolsado.

En los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 los montos totales de los contratos de factoraje por sesión de crédito de clientes, que fueron suscritos ascendieron a \$67,615,629 y los \$84,142,638, respectivamente.

Los clientes tienen derecho a ceder estas líneas de créditos cediendo a la Compañía sus derechos contenidos en cada una de las facturas comerciales u otros documentos mercantiles con vencimiento pactado de acuerdo al plazo de cada uno de estos documentos, los cuales además del requisito de aceptación por parte del censario (CADELAF) deberán cumplir con los requisitos legales de cada país, especialmente lo relacionado a la entrega de los productos, calidad de los mismos u otros servicios especificados en ellas.

**13. Costos de operación arrendamiento y factoraje**

Un resumen de los costos de operación conforme a la naturaleza de esos costos es el siguiente:

|   | <u>2023</u>         | <u>2022</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Costos por arrendamientos</b>                            |                     |                     |
| Depreciación  | \$ 1,057,158        | \$ 1,326,354        |
| Gastos de mantenimiento                                     | -                   | 33,225              |
|   | <u>1,057,158</u>    | <u>1,359,579</u>    |
| <b>Intereses sobre préstamos - Operaciones de factoraje</b> | <u>699,700</u>      | <u>616,519</u>      |
|   | <u>\$ 1,756,858</u> | <u>\$ 1,976,098</u> |

**14. Ingresos y costos financieros de cesión de préstamos**

Un resumen de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

|   | <u>2023</u>         | <u>2022</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Costos financieros:</b>                                |                     |                     |
| Intereses sobre obligaciones financieras por pagar        | \$ <u>4,227,405</u> | \$ <u>3,397,669</u> |
| <b>Ingresos financieros:</b>                              |                     |                     |
| Intereses sobre préstamos otorgados a partes relacionadas | \$ 3,390,965        | \$ 2,950,477        |
| Ingresos de préstamos a clientes                          | <u>1,508,266</u>    | <u>680,170</u>      |
|   | <u>\$ 4,899,231</u> | <u>\$ 3,630,647</u> |

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

---

**Gastos por intereses** - corresponden a los intereses incurridos sobre las obligaciones financieras por pagar (Notas 9, 17 y 18).

**Ingresos por intereses** - corresponde principalmente a intereses ganados sobre los préstamos por cobrar a corto plazo y largo plazo, otorgado a una parte relacionada (Nota 5).

### 15. Gastos administrativos

Un resumen de los gastos administrativos conforme a la naturaleza de esos gastos es el siguiente:

|                    | <u>2023</u>       | <u>2022</u>       |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos de personal | \$ 363,585        | \$ 277,131        |
| Honorarios         | 104,409           | 86,972            |
| Otros              | 253,976           | 214,101           |
|                    | <u>\$ 721,970</u> | <u>\$ 578,204</u> |

Los gastos de personal incurrido se detallan a continuación:

|                              | <u>2023</u>       | <u>2022</u>       |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Sueldos y salarios           | \$ 326,068        | \$ 250,188        |
| Seguridad social y pensiones | 30,775            | 21,977            |
| Seguro médicos               | 6,742             | 4,966             |
|                              | <u>\$ 363,585</u> | <u>\$ 277,131</u> |

El número de empleados de la Compañía durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 fue de 10 (7 en 2022).

### 16. Otros gastos (Ingresos), netos

Un resumen de los otros gastos (ingresos) conforme a su naturaleza es la siguiente:

|                          | <u>2023</u>       | <u>2022</u>       |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Gastos financieros       | \$ 71,201         | \$ -              |
| Honorarios por servicios | 3,440             | 13,901            |
| Otros gastos             | 95,942            | 262,227           |
|                          | <u>\$ 170,583</u> | <u>\$ 276,128</u> |

### 17. Pasivos por arrendamiento

La Compañía tenía las siguientes obligaciones por arrendamientos financieros:

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Conciliación entre el importe total de los pagos del arrendamiento mínimos futuros al final del período sobre el que se informa y su valor presente:

|   |      | <u>2023</u>   | <u>2022</u>    |
|---|------|---------------|----------------|
| Pagos de arrendamiento                            | US\$ |               |                |
| Un año o menos                                    |      | 31,439        | 29,942         |
| Entre uno y cinco años                            |      | 47,044        | 78,483         |
|   |      | <u>78,483</u> | <u>108,425</u> |
| Menos - cargos financieros futuros                |      | (6,585)       | (12,550)       |
| Valor presente de pagos mínimos de arrendamientos | US\$ | <u>71,898</u> | <u>95,875</u>  |

La integración de los pasivos por arrendamientos al diciembre de 2023 y 2022

|   |      | <u>2023</u> | <u>2022</u> |
|---|------|-------------|-------------|
| <b>Pasivos Corrientes</b>                         |      |             |             |
| Porción corriente de pasivos por arrendamiento    | US\$ | 27,257      | 23,978      |
| <b>Pasivos no Corrientes</b>                      |      |             |             |
| Porción no corriente de pasivos por arrendamiento | US\$ | 44,641      | 71,898      |

**Arrendamiento oficinas Inmobiliaria**

A partir de junio 2021, se arriendan edificaciones para uso de oficinas administrativas de Inmobiliaria Mesoamericana, para un plazo de cinco años, la obligación derivada de este contrato de arrendamiento financiero devenga una tasa de intereses del 6.5% anual.

**18. Papel bursátil por pagar a corto plazo**

La Compañía ha efectuado la siguiente emisión de Papel bursátil por medio de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A.:

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Año 2023

| Emisión  | Tramo | Valor Emitido US\$   | Plazo | Costo bruto | Fecha de liquidación | Fecha vencimiento | Valor en circulación US\$ |
|----------|-------|----------------------|-------|-------------|----------------------|-------------------|---------------------------|
| PBIMSA01 | 16    | 1,000,000.00         | 731   | 7.00%       | 11/07/2022           | 11/07/2024        | 1,000,000.00              |
| PBIMSA01 | 17    | 1,000,000.00         | 731   | 7.00%       | 11/07/2022           | 11/07/2024        | 1,000,000.00              |
| PBIMSA01 | 18    | 1,000,000.00         | 728   | 7.00%       | 20/09/2022           | 16/09/2024        | 256,000.00                |
| PBIMSA01 | 25    | 290,000.00           | 365   | 7.50%       | 29/03/2023           | 28/03/2024        | 290,000.00                |
| PBIMSA01 | 27    | 1,500,000.00         | 731   | 8.00%       | 13/06/2023           | 13/06/2025        | 1,500,000.00              |
| PBIMSA01 | 30    | 1,000,000.00         | 365   | 7.50%       | 22/06/2023           | 21/06/2024        | 1,000,000.00              |
| PBIMSA01 | 31    | 500,000.00           | 729   | 8.00%       | 29/06/2023           | 27/06/2025        | 500,000.00                |
| PBIMSA01 | 32    | 500,000.00           | 365   | 7.50%       | 29/06/2023           | 28/06/2024        | 500,000.00                |
| PBIMSA01 | 33    | 500,000.00           | 365   | 7.50%       | 14/08/2023           | 13/08/2024        | 500,000.00                |
| PBIMSA01 | 34    | 1,000,000.00         | 181   | 7.00%       | 15/08/2023           | 12/02/2024        | 1,000,000.00              |
| PBIMSA01 | 35    | 300,000.00           | 364   | 7.50%       | 08/09/2023           | 06/09/2024        | 300,000.00                |
| PBIMSA01 | 36    | 500,000.00           | 150   | 7.00%       | 18/09/2023           | 15/02/2024        | 500,000.00                |
| PBIMSA02 | 10    | 1,000,000.00         | 729   | 7.00%       | 24/03/2022           | 22/03/2024        | 1,000,000.00              |
| PBIMSA02 | 12    | 500,000.00           | 545   | 7.00%       | 21/10/2022           | 18/04/2024        | 500,000.00                |
| PBIMSA02 | 13    | 500,000.00           | 546   | 7.00%       | 31/10/2022           | 29/04/2024        | 500,000.00                |
| PBIMSA02 | 16    | 500,000.00           | 364   | 7.50%       | 03/03/2023           | 01/03/2024        | 500,000.00                |
| PBIMSA02 | 22    | 371,500.00           | 729   | 8.00%       | 06/07/2023           | 04/07/2025        | 371,500.00                |
| PBIMSA02 | 23    | 300,000.00           | 365   | 7.50%       | 06/07/2023           | 05/07/2024        | 300,000.00                |
| PBIMSA02 | 24    | 328,500.00           | 731   | 8.00%       | 10/07/2023           | 10/07/2025        | 328,500.00                |
| PBIMSA02 | 25    | 1,500,000.00         | 150   | 7.00%       | 11/09/2023           | 08/02/2024        | 1,500,000.00              |
| PBIMSA02 | 26    | 1,500,000.00         | 150   | 7.00%       | 20/10/2023           | 18/03/2024        | 1,500,000.00              |
| PBIMSA02 | 27    | 500,000.00           | 180   | 7.00%       | 27/10/2023           | 24/04/2024        | 500,000.00                |
| PBIMSA02 | 28    | 1,000,000.00         | 364   | 7.50%       | 27/10/2023           | 25/10/2024        | 1,000,000.00              |
| PBIMSA02 | 29    | 1,000,000.00         | 364   | 7.50%       | 03/11/2023           | 01/11/2024        | 1,000,000.00              |
| PBIMSA02 | 30    | 1,000,000.00         | 180   | 7.25%       | 07/12/2023           | 04/06/2024        | 357,000.00                |
| PBIMSA03 | 1     | 1,500,000.00         | 365   | 7.75%       | 07/12/2023           | 06/12/2024        | 1,500,000.00              |
|          |       | <b>20,590,000.00</b> |       |             |                      |                   | <b>19,203,000.00</b>      |

Año 2022

| Emisión  | Tramo | Valor Emitido US\$ | Plazo | Costo bruto | Fecha de liquidación | Fecha vencimiento | Valor en circulación US\$ |
|----------|-------|--------------------|-------|-------------|----------------------|-------------------|---------------------------|
| PBIMSA01 | 9     | 1,500,000.00       | 731   | 7.00%       | 11/6/2021            | 12/6/2023         | \$1,500,000.00            |
| PBIMSA01 | 11    | 2,000,000.00       | 730   | 7.00%       | 21/6/2021            | 21/6/2023         | 2,000,000.00              |
| PBIMSA01 | 16    | 1,000,000.00       | 731   | 7.00%       | 11/7/2022            | 11/7/2024         | 1,000,000.00              |
| PBIMSA01 | 17    | 1,000,000.00       | 731   | 7.00%       | 11/7/2022            | 11/7/2024         | 1,000,000.00              |
| PBIMSA01 | 18    | 1,000,000.00       | 728   | 7.00%       | 20/09/2022           | 16/09/2024        | 256,000.00                |
| PBIMSA01 | 19    | 500,000.00         | 182   | 5.50%       | 19/9/2022            | 20/3/2023         | 500,000.00                |

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

|          |    |                      |     |       |            |            |                      |
|----------|----|----------------------|-----|-------|------------|------------|----------------------|
| PBIMSA01 | 20 | 1,500,000.00         | 90  | 5.00% | 15/11/202  | 13/2/2023  | 1,500,000.00         |
| PBIMSA01 | 21 | 850,000.00           | 182 | 7.00% | 13/12/2022 | 13/6/2023  | 850,000.00           |
| PBIMSA01 | 22 | 1,100,000.00         | 182 | 7.00% | 27/12/2023 | 27/6/2023  | 752,000.00           |
| PBIMSA02 | 3  | 1,000,000.00         | 729 | 7.25% | 28/10/2021 | 27/10/2023 | 1,000,000.00         |
| PBIMSA02 | 4  | 500,000.00           | 728 | 7.25% | 5/11/2021  | 3/11/2023  | 500,000.00           |
| PBIMSA02 | 5  | 1,500,000.00         | 545 | 7.00% | 25/11/2021 | 24/5/2023  | 1,500,000.00         |
| PBIMSA02 | 6  | 1,000,000.00         | 730 | 7.25% | 7/12/2021  | 7/12/2023  | 1,000,000.00         |
| PBIMSA02 | 7  | 1,000,000.00         | 730 | 7.25% | 21/12/2021 | 21/12/2023 | 1,000,000.00         |
| PBIMSA02 | 8  | 1,000,000.00         | 365 | 6.75% | 17/2/2022  | 17/2/2023  | 1,000,000.00         |
| PBIMSA02 | 9  | 1,000,000.00         | 365 | 6.75% | 24/2/2022  | 24/2/2023  | 1,000,000.00         |
| PBIMSA02 | 10 | 1,000,000.00         | 729 | 7.00% | 24/03/2022 | 22/03/2024 | 1,000,000.00         |
| PBIMSA02 | 11 | 1,000,000.00         | 90  | 4.90% | 5/10/2022  | 3/1/2023   | 1,000,000.00         |
| PBIMSA02 | 12 | 500,000.00           | 545 | 7.00% | 21/10/2022 | 18/04/2024 | 500,000.00           |
| PBIMSA02 | 13 | 500,000.00           | 546 | 7.00% | 31/10/2022 | 29/04/2024 | 500,000.00           |
| PBIMSA02 | 14 | 1,500,000.00         | 91  | 5.00% | 12/12/2022 | 13/3/2023  | 1,500,000.00         |
|          |    | <b>21,950,000.00</b> |     |       |            |            | <b>20,858,000.00</b> |

Los vencimientos futuros al 31 de diciembre de 2023 y 2022 del pasivo financiero por papel bursátil, son los siguientes:

|                         |      | <u>2023</u>              | <u>2022</u>              |
|-------------------------|------|--------------------------|--------------------------|
| Dentro de un año        | US\$ | 16,503,000               | 16,602,000               |
| Entre uno y dos años    |      | <u>2,700,000</u>         | <u>4,256,000</u>         |
| Saldos al final del año | US\$ | <u><u>19,203,000</u></u> | <u><u>20,858,000</u></u> |

**19. Divulgaciones suplementarias al estado de flujo de efectivo**

Actividades de financiamiento e inversión que no requirieron uso de efectivo:

|  | <u>2023</u>         | <u>2022</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| Incremento en propiedades de inversión por efecto de aumento del valor razonable | \$ <u>1,320,625</u> | \$ <u>2,161,814</u> |

**Casa de OroQ, S.A. y subsidiarias**  
**(Compañía panameña, subsidiaria de Latin American Kraft, S.A)**  
**Notas a los Estados Financieros Consolidados**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Cifras expresadas en dólares de los Estados Unidos de América)**

Cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento:

|  | Pasivo financiero por titularización | Préstamos bancarios por pagar a largo plazo | Papel Bursátil | Arrendamientos financieros a largo plazo - Pasivo por arrendamiento | Préstamos por pagar largo plazo relacionadas | Total         |
|--|--------------------------------------|---|----------------|---|--|---------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>       | \$ 2,803,905                         | \$ 7,772,215                                | \$ 17,208,000  | \$ 153,311  | \$ 2,341,502                                 | \$ 30,278,933 |
| Fondos recibidos                               | -                                    | 13,695,712                                  | 12,650,000     | -   | -  | 26,345,712    |
| Préstamos pagados                              | (2,803,905)                          | (3,109,159)                                 | (9,000,000)    | -   | (100,000)                                    | (15,013,064)  |
| Pagos de capital de pasivos por arrendamientos | -                                    | -   | -              | (57,435)  | -  | (57,435)      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>       | \$ -                                 | \$ 18,358,768                               | \$ 20,858,000  | \$ 95,876   | \$ 2,241,502                                 | \$ 41,554,146 |
| Fondos recibidos                               | -                                    | 4,242,974                                   | 27,447,000     | -   | 7,526,191                                    | 39,216,165    |
| Préstamos pagados                              | -                                    | (4,187,321)                                 | (29,102,000)   | -   | (2,241,502)                                  | (35,530,823)  |
| Pagos de capital de pasivos por arrendamientos | -                                    | -   | -              | (23,978)  | -  | (23,978)      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>        | \$ -                                 | \$ 18,414,421                               | \$ 19,203,000  | \$ 71,898   | \$ 7,526,191                                 | \$ 45,215,510 |

# Quedan Express, S. A. de C. V.

(compañía salvadoreña)

Informe de los Auditores Independientes y  
Estados financieros separados  
31 diciembre de 2023

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Contenido  
31 de diciembre 2023

---

|  | <b>Página</b> |
|--|---------------|
| <b>Informe de los auditores independientes</b> | 1 - 3         |
| <b>Estados financieros separados</b>           |               |
| Estado separado de situación financiera        | 4             |
| Estado separado del resultado integral         | 5             |
| Estado separado de cambios en el patrimonio    | 6             |
| Estado separado de flujos de efectivo          | 7             |
| Notas a los estados financieros separados      | 8 - 28        |



## Informe de los auditores independientes

A la Junta Directiva  
y a los Accionistas de  
Quedan Express, S. A. de C. V.

### **Nuestra opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros separados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Quedan Express, S. A. de C. V. (la Compañía) al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la Norma de Contabilidad NIIF para las PYMES.

### **Lo que hemos auditado**

Los estados financieros separados de la Compañía comprenden:

- El estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023;
- El estado separado del resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- El estado separado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- El estado separado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros separados, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Fundamento para la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados* de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Independencia**

Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de El Salvador. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de El Salvador.



A la Junta Directiva  
y a los Accionistas de  
Quedan Express, S. A. de C. V.  
Página 2

### **Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros separados**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados de conformidad con la Norma de Contabilidad NIIF para las PYMES, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros separados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulta de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



A la Junta Directiva  
y a los Accionistas de  
Quedan Express, S. A. de C. V.  
Página 3

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

PricewaterhouseCoopers, Ltda. de C. V.  
Inscripción N°214

Wilfredo Peralta  
Socio

24 de abril de 2024



**Quedan Express, S. A. de C. V.**  
(compañía salvadoreña)

Estado separado de situación financiera  
(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

|   |              | <b>31 de diciembre</b> |                     |
|---|--------------|------------------------|---------------------|
|   | <b>Notas</b> | <b>2023</b>            | <b>2022</b>         |
| <b>Activo</b>   |              |                        |                     |
| <b>Activo corriente</b>   |              |                        |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                               | 6            | \$ 1,823,952           | \$ 1,300,381        |
| Cuentas por cobrar comerciales                                    | 7            | 42,512,375             | 31,507,869          |
| Otras cuentas por cobrar  |              | <u>37,755</u>          | <u>37,043</u>       |
| Total activo corriente  |              | <u>44,374,082</u>      | <u>32,845,293</u>   |
| <b>Activo no corriente</b>  |              |                        |                     |
| Cuentas por cobrar comerciales, porción a largo plazo             | 7            | 5,756,079              | 4,546,148           |
| Inversiones en acciones, al costo                                 | 9            | 6,749,422              | 5,782,972           |
| Propiedades de inversión, al costo                                | 10           | 1,052,420              | 1,122,573           |
| Mobiliario y equipo   | 11           | 35,553                 | 30,742              |
| Activos intangibles   |              | 87,105                 | 34,699              |
| Impuesto sobre la renta diferido                                  | 19           | 50,466                 | 37,831              |
| Otros activos   | 12           | <u>412,230</u>         | <u>412,230</u>      |
| Total activo no corriente   |              | <u>14,143,275</u>      | <u>11,967,195</u>   |
| <b>Total activo</b>   |              | <u>\$58,517,357</u>    | <u>\$44,812,488</u> |
| <b>Pasivo y patrimonio</b>  |              |                        |                     |
| <b>Pasivo corriente</b>   |              |                        |                     |
| Porción corriente de préstamos bancarios por pagar a largo plazo  | 13           | \$ 1,406,410           | \$ 580,078          |
| Préstamos bancarios por pagar a corto a plazo                     | 13           | 19,142,669             | 13,040,971          |
| Préstamos por pagar a partes relacionadas                         | 8            | 7,156,972              | 5,339,174           |
| Cuentas por pagar comerciales                                     |              | 19,304                 | 18,305              |
| Porción corriente de obligaciones por arrendamiento financiero    | 14           | 71,377                 | 108,159             |
| Otras cuentas por pagar   | 15           | 164,995                | 153,958             |
| Impuesto sobre la renta por pagar                                 |              | <u>613,652</u>         | <u>473,786</u>      |
| Total pasivo corriente  |              | <u>28,575,379</u>      | <u>19,714,431</u>   |
| <b>Pasivo no corriente</b>  |              |                        |                     |
| Préstamos bancarios por pagar a largo plazo                       | 13           | 2,874,153              | 1,124,119           |
| Préstamos por pagar a partes relacionadas a largo plazo           | 8            | 9,663,053              | 8,659,079           |
| Porción no corriente de obligaciones por arrendamiento financiero | 14           | 876,038                | 894,321             |
| Provisión para beneficios laborales                               |              | <u>29,802</u>          | <u>20,979</u>       |
| Total pasivo no corriente   |              | <u>13,443,046</u>      | <u>10,698,498</u>   |
| <b>Total pasivo</b>   |              | <u>42,018,425</u>      | <u>30,412,929</u>   |
| <b>Patrimonio</b>   |              |                        |                     |
| Capital social  | 16           | 11,000,000             | 10,000,000          |
| Reserva legal   | 16           | 1,359,694              | 1,137,396           |
| Utilidades retenidas  |              | <u>4,139,238</u>       | <u>3,262,163</u>    |
| <b>Total patrimonio</b>   |              | <u>16,498,932</u>      | <u>14,399,559</u>   |
| <b>Total pasivo y patrimonio</b>                                  |              | <u>\$58,517,357</u>    | <u>\$44,812,488</u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

**Quedan Express, S. A. de C. V.**  
(compañía salvadoreña)

Estado separado del resultado integral  
(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

|   | Notas | Año que terminó el<br>31 de diciembre |                    |
|---|-------|---------------------------------------|--------------------|
|   |       | 2023                                  | 2022               |
| <b>Ingresos</b>   |       |                                       |                    |
| Ingresos por intereses  | 17    | \$4,839,912                           | \$3,796,938        |
| Ingresos por comisiones   | 17    | 2,489,072                             | 1,876,862          |
| Otros ingresos  |       | <u>51,099</u>                         | <u>59,336</u>      |
|   |       | <u>7,380,083</u>                      | <u>5,733,136</u>   |
| <b>Costo de servicios</b>   |       |                                       |                    |
| Intereses   |       | (2,946,756)                           | (2,085,551)        |
| Comisiones  |       | <u>(99,921)</u>                       | <u>(94,998)</u>    |
|   |       | <u>(3,046,677)</u>                    | <u>(2,180,549)</u> |
| <b>Ingreso neto por intereses y comisiones antes de pérdidas por deterioro de valor de cuentas por cobrar</b>   |       | 4,333,406                             | 3,552,587          |
| Pérdidas por deterioro de valor de cuentas por cobrar   |       | <u>(163,776)</u>                      | <u>(60,000)</u>    |
| <b>Ingreso neto por intereses y comisiones después de pérdidas por deterioro de valor de cuentas por cobrar</b> |       | <u>4,169,630</u>                      | <u>3,492,587</u>   |
| <b>Gastos de operación</b>  |       |                                       |                    |
| Gastos de venta   |       | (225,077)                             | (214,002)          |
| Gastos de administración  |       | <u>(1,140,250)</u>                    | <u>(1,061,776)</u> |
|   | 18    | <u>(1,365,327)</u>                    | <u>(1,275,778)</u> |
| <b>Utilidad de operación</b>  |       | 2,804,303                             | 2,216,809          |
| Gastos financieros  |       | (180,248)                             | (192,522)          |
| Otros ingresos (gastos), netos  |       | <u>538,992</u>                        | <u>406,016</u>     |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta  |       | <u>3,163,047</u>                      | <u>2,430,303</u>   |
| Impuesto sobre la renta   | 19    | <u>(763,674)</u>                      | <u>(609,663)</u>   |
| <b>Resultado del ejercicio - Utilidad neta</b>  |       | 2,399,373                             | 1,820,640          |
| Otros resultados integrales   |       | <u>-</u>                              | <u>-</u>           |
| <b>Resultado integral total del ejercicio</b>   |       | <u>\$2,399,373</u>                    | <u>\$1,820,640</u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

**Quedan Express, S. A. de C. V.**  
(compañía salvadoreña)

Estado separado de cambios en el patrimonio  
Años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

|  | Notas | Capital social      | Reserva legal      | Utilidades retenidas | Total               |
|--|-------|---------------------|--------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> |       | <u>\$ 9,303,770</u> | <u>\$ 967,275</u>  | <u>\$2,507,874</u>   | <u>\$12,778,919</u> |
| <b>Resultados integrales -</b>           |       |                     |                    |                      |                     |
| Utilidad neta                            |       | <u>-</u>            | <u>-</u>           | <u>1,820,640</u>     | <u>1,820,640</u>    |
| <b>Transacciones con accionistas:</b>    |       |                     |                    |                      |                     |
| Dividendos decretados y capitalizados    | 16    | 696,230             | -                  | (696,230)            | -                   |
| Dividendos decretados                    | 16    | <u>-</u>            | <u>-</u>           | <u>(200,000)</u>     | <u>(200,000)</u>    |
|  |       | <u>696,230</u>      | <u>-</u>           | <u>(896,230)</u>     | <u>(200,000)</u>    |
| <b>Traslado a reserva legal</b>          |       | <u>-</u>            | <u>170,121</u>     | <u>(170,121)</u>     | <u>-</u>            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> |       | <u>10,000,000</u>   | <u>1,137,396</u>   | <u>3,262,163</u>     | <u>14,399,559</u>   |
| <b>Resultados integrales -</b>           |       |                     |                    |                      |                     |
| Utilidad neta                            |       | <u>-</u>            | <u>-</u>           | <u>2,399,373</u>     | <u>2,399,373</u>    |
| <b>Transacciones con accionistas:</b>    |       |                     |                    |                      |                     |
| Dividendos decretados y capitalizados    | 16    | 1,000,000           | -                  | (1,000,000)          | -                   |
| Dividendos decretados                    | 16    | <u>-</u>            | <u>-</u>           | <u>(300,000)</u>     | <u>(300,000)</u>    |
|  |       | <u>1,000,000</u>    | <u>-</u>           | <u>(1,300,000)</u>   | <u>(300,000)</u>    |
| <b>Traslado a reserva legal</b>          |       | <u>-</u>            | <u>222,298</u>     | <u>(222,298)</u>     | <u>-</u>            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b> |       | <u>\$11,000,000</u> | <u>\$1,359,694</u> | <u>\$4,139,238</u>   | <u>\$16,498,932</u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

**Quedan Express, S. A. de C. V.**  
(compañía salvadoreña)

**Estado separado de flujos de efectivo**

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

|   | Notas | Año que terminó el<br>31 de diciembre |                    |
|---|-------|---------------------------------------|--------------------|
|   |       | 2023                                  | 2022               |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>   |       |                                       |                    |
| Utilidad neta   |       | \$ 2,399,373                          | \$1,820,640        |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto<br>(usado en) provisto por las actividades de operación: |       |                                       |                    |
| Ingresos por intereses y comisiones   |       | (7,328,984)                           | (5,673,800)        |
| Gastos financieros  |       | 3,127,004                             | 2,278,073          |
| Pérdida por deterioro de cuentas por cobrar   |       | 163,776                               | 60,000             |
| Gasto de impuesto sobre la renta  |       | 763,674                               | 609,663            |
| Depreciación y amortización   |       | 89,073                                | 94,735             |
| Ingresos por dividendos   |       | (406,290)                             | (350,000)          |
| Beneficios laborales post empleo  |       | 8,824                                 | 2,245              |
| Cambios netos en activos y pasivos de operación<br>(Aumento) disminución en activos:                                  |       |                                       |                    |
| Cuentas por cobrar comerciales  |       | (12,926,126)                          | (4,075,707)        |
| Otras cuentas por cobrar  |       | (712)                                 | 4,105              |
| Aumento (disminución) en pasivos:   |       |                                       |                    |
| Préstamos por pagar para operaciones de factoraje y otorgamiento<br>de préstamos a clientes                           |       | 11,499,836                            | 2,026,567          |
| Cuentas por pagar comerciales   |       | 996                                   | (542)              |
| Otras cuentas por pagar   |       | <u>11,039</u>                         | <u>27,363</u>      |
| Efectivo usado en las actividades de operación antes de impuestos<br>e intereses                                      |       | (2,598,517)                           | (3,176,658)        |
| Impuesto sobre la renta pagado  |       | (588,530)                             | (507,609)          |
| Intereses pagados   |       | (3,127,004)                           | (2,276,429)        |
| Intereses y comisiones recibidas  |       | <u>7,328,984</u>                      | <u>5,536,624</u>   |
| Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación  |       | <u>1,014,933</u>                      | <u>(424,072)</u>   |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>   |       |                                       |                    |
| Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras   | 11    | (23,731)                              | (4,324)            |
| Adquisición de intangibles  |       | (52,406)                              | (4,475)            |
| Compra de acciones  | 9     | <u>(60,160)</u>                       | <u>(55,682)</u>    |
| Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de operación  |       | <u>(136,297)</u>                      | <u>(64,481)</u>    |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>  |       |                                       |                    |
| Pagos de pasivos por arrendamientos   |       | (55,065)                              | (42,785)           |
| Dividendos pagados  | 16    | <u>(300,000)</u>                      | <u>(200,000)</u>   |
| Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento  |       | <u>(355,065)</u>                      | <u>(242,785)</u>   |
| Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo  |       | 523,571                               | (731,338)          |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año   |       | <u>1,300,381</u>                      | <u>2,031,719</u>   |
| <b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>   | 6     | <u>\$ 1,823,952</u>                   | <u>\$1,300,381</u> |

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros separados.

# Quedan Express, S. A. de C. V. (compañía salvadoreña)

## Notas a los estados financieros separados

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

---

### 1. Información general

Quedan Express, S. A. de C. V. (en adelante la Compañía), es una sociedad anónima de capital variable, constituida conforme a las leyes de la República de El Salvador. La dirección de sus oficinas es Calle y Avenida Holcim, Madre Selva III, Antiguo Cuscatlán, San Salvador, El Salvador. Su actividad principal consiste en realizar operaciones de factoraje y otorgamiento de préstamos.

Con fecha 30 de enero de 2024, la Junta Directiva de la Compañía, aprobó estos estados financieros y autorizó su emisión. Estos estados financieros estarán disponibles para los accionistas y otros usuarios a partir de la fecha de celebración de la Junta General de Accionistas.

### 2. Resumen de las principales políticas contables

La Compañía ha preparado estos estados financieros separados, en forma adicional a sus estados financieros consolidados. Los estados financieros consolidados incluyen los activos y pasivos, así como los resultados de la Compañía y sus subsidiarias Corporación Phoenix, S. A. de C. V., y Lotificadora El Progreso, S. A. de C. V., y además, las inversiones en la compañía asociada PSQ Capital, S. A., utilizando el método del costo, menos el deterioro de valor; y estos estados financieros separados incluyen la inversión en esas subsidiarias y en la asociada, utilizando el método del costo menos el deterioro de valor. Los estados financieros separados han sido preparados para cumplir con requerimientos de los accionistas y para su presentación a la Junta General de Accionistas.

A continuación, se detallan las inversiones en las compañías subsidiarias y en la compañía asociada al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

| Compañía                                  | Domicilio   | Participación |       | 2023               | 2022               |
|---|-------------|---------------|-------|--------------------|--------------------|
|   |             | 2023          | 2022  |                    |                    |
| Corporación Phoenix, S. A. de C. V.       | El Salvador | 99.9%         | 99.9% | <u>\$4,349,990</u> | <u>\$3,943,700</u> |
| Lotificadora El Progresos, S. A. de C. V. | El Salvador | 99.9%         | 99.9% | <u>\$1,345,920</u> | <u>\$1,345,920</u> |
| PSQ Capital, S. A.                        | Panamá      | 50.0%         | 50%   | <u>\$ 755,000</u>  | <u>\$ 255,000</u>  |

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros separados se describen a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente para todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

#### **Bases para la preparación de los estados financieros separados**

Los estados financieros separados han sido preparados con base a la Norma de Contabilidad NIIF para las PYMES, bajo la convención del costo histórico.

**Quedan Express, S. A. de C. V.**  
**(compañía salvadoreña)**

**Notas a los estados financieros separados**

*(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)*

---

La preparación de los estados financieros separados de conformidad con la Norma de Contabilidad NIIF para las PYMES requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los importes registrados de ciertos activos y pasivos, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros separados y los montos de los ingresos y gastos durante el período que se informa. Aunque estos estimados se basan en el mejor criterio de la gerencia a la fecha de los estados financieros separados, los resultados reales podrían diferir de esas estimaciones. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas donde los supuestos y estimaciones son relevantes para los estados financieros separados son divulgadas en la Nota 3.

**Estado del resultado integral y estado de flujos de efectivo**

La Compañía ha optado por presentar un único estado del resultado integral y presentar los costos y gastos de acuerdo con su función, exceptuando las pérdidas por deterioro de valor de cuentas por cobrar que se presenta conforme a su naturaleza, las cuales por tratarse de una entidad dedicada a una actividad financiera mejora la comprensión del desempeño financiero. Además, la Compañía ha optado por presentar los flujos de efectivo de las operaciones en el estado de flujos de efectivo, utilizando el método indirecto.

**Moneda funcional moneda de presentación**

Las partidas que se incluyen en los estados financieros de la Compañía son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros y las respectivas notas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional y de presentación de la Compañía (Nota 4).

**Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar simultáneamente a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o instrumento de patrimonio en otra entidad.

La Compañía aplica lo establecido en la Sección 11 - Instrumentos Financieros Básicos, de la NIIF para las PYMES, para contabilizar todos sus instrumentos financieros.

Los instrumentos financieros básicos incluidos en los estados financieros separados son los siguientes:

- Efectivo y equivalentes de efectivo
- Cuentas por cobrar
- Inversiones en acciones
- Préstamos por pagar
- Cuentas por pagar

En el reconocimiento inicial estos activos y pasivos financieros, son medidos al precio de la transacción, y al final de cada periodo sobre el que se informa, son medidos al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, a excepción de las inversiones en acciones que se presentan al costo.

**Quedan Express, S. A. de C. V.**  
**(compañía salvadoreña)**

**Notas a los estados financieros separados**

*(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)*

---

**Efectivo y equivalente de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el dinero en caja, los depósitos en cuentas bancarias y otras inversiones de corto plazo altamente líquidas con plazos de vencimiento originales iguales o inferiores a tres meses, y los sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios son presentados como préstamos a corto plazo en el estado de situación financiera, pero deducidos del efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo.

**Cuentas por cobrar comerciales**

Las cuentas por cobrar son montos adeudados por los clientes por operaciones de factoraje, préstamos otorgados y por arrendamientos financieros. Si la recuperación es esperada dentro de un año o menos son clasificadas como activos corrientes. Las cuentas y documentos por cobrar con vencimientos mayores a un año son presentadas como parte del activo no corriente. Las cuentas y documentos por cobrar son registrados inicialmente al precio de la transacción y posteriormente son medidas al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, menos la estimación por deterioro de valor.

La estimación por deterioro de valor se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no recuperará la totalidad del saldo de conformidad con los términos originales de las cuentas y documentos por cobrar. Normalmente se considera que existe deterioro si los deudores tienen dificultades financieras significativas, si existe probabilidad que el deudor entre en bancarrota o una reorganización financiera o si han existido incumplimientos significativos en los pagos acordados.

La Compañía reconoce una estimación de deterioro de valor de las cuentas por cobrar con base a un análisis de riesgos de incobrabilidad de la cartera de créditos, tomando en cuenta la situación financiera del deudor, su historial de pagos, la garantía obtenida y otras consideraciones.

El valor en libros de las cuentas por cobrar se reduce a través de la cuenta de estimación de deterioro de valor y las pérdidas respectivas se reconocen en los resultados integrales del año. Cuando una cuenta por cobrar es declarada incobrable, se da de baja contra la respectiva estimación por deterioro de valor de cuentas por cobrar. Las recuperaciones posteriores se acreditan en los resultados integrales del año en la misma cuenta de pérdidas por deterioro de valor del período.

**Arrendamiento financiero**

Los activos registrados como arrendamientos financieros por cobrar se reconocen como parte de las cuentas por cobrar comerciales por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento. La Compañía reconoce los ingresos financieros relacionados con base en una pauta que refleja, en cada uno de los ejercicios, un tipo de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que ha realizado en los arrendamientos financieros.

**Inversiones en acciones**

Las inversiones en acciones de compañías subsidiarias y en la compañía asociada están presentadas en estos estados financieros separados, con base en el método del costo menos el deterioro de valor.

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

---

**Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión se registran al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulado, debido a que el valor razonable no se puede medir con fiabilidad sin costo o esfuerzo desproporcionado, por la falta de datos fiables de transacciones de mercado comparables.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles para llevar el activo a las condiciones necesarias para operar en la manera esperada por la administración.

Los costos incurridos posteriormente son incluidos en el valor en libros de los activos, o reconocidos como un activo separado, según corresponda, únicamente cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del uso del bien y que el costo pueda ser medido con fiabilidad. El valor en libros de las partes reemplazadas es dado de baja. Todos los demás costos por concepto de mantenimiento y reparaciones se cargan en los resultados integrales durante el período en que son incurridos.

La depreciación sobre estos activos se calcula utilizando el método de línea recta con base en la vida útil estimada de cada activo, como se indica a continuación:

|           |         |
|-----------|---------|
| Edificios | 20 años |
|-----------|---------|

Los valores residuales de los activos y sus vidas útiles estimadas son revisados y ajustados en caso de corresponder, al cierre de cada ejercicio.

Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de estos activos son determinadas comparando el producto de la venta con el valor en libros, y son reconocidas en los resultados integrales del período.

**Mobiliario y equipo**

Estos bienes se reconocen al costo histórico menos la depreciación acumulada y cualquier estimación por deterioro de valor. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles para llevar el activo a las condiciones necesarias para operar en la manera esperada por la administración.

Los costos incurridos posteriormente son incluidos en el valor en libros de los activos, o reconocidos como un activo separado, según corresponda, únicamente cuando es probable que la Compañía obtenga beneficios económicos futuros derivados del uso del bien y que el costo pueda ser medido con fiabilidad. El valor en libros de las partes reemplazadas es dado de baja. Todos los demás costos por concepto de mantenimiento y reparaciones se cargan en los resultados integrales durante el período en que son incurridos.

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

---

La depreciación sobre estos activos se calcula utilizando el método de línea recta con base en la vida útil estimada de cada activo, como se indica a continuación:

|                                |            |
|--------------------------------|------------|
| Mobiliario y equipo de oficina | 4 a 5 años |
| Equipo de transporte           | 4 años     |
| Mobiliario y equipo de cómputo | 3 años     |
| Otros bienes                   | 4 a 5 años |

Los valores residuales de los activos y sus vidas útiles estimadas son revisados y ajustados en caso de corresponder, al cierre de cada ejercicio.

Las ganancias o pérdidas resultantes de la venta o retiro de estos activos son determinadas comparando el producto de la venta con el valor en libros, y son reconocidas en los resultados integrales del período.

**Deterioro del valor de activos no financieros**

Los activos que son sujetos a depreciación o amortización se revisan por deterioro cuando los eventos ocurridos o cambios en las circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen por el monto en el cual el valor contable del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable de un activo es el mayor entre el valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso. A los efectos de la prueba de deterioro, los activos se agrupan al nivel más bajo para los cuales existen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros que hayan sufrido deterioro de valor, se revisan para determinar una posible reversión de las pérdidas al cierre de cada período.

**Activos recibidos en dación en pago**

Los activos recibidos en dación en pago son clasificados como otros activos disponibles para la venta cuando es probable que estos serán recuperados a través de la venta y no por el uso de dichos activos en la operación de la Compañía. Estos activos son reconocidos por el saldo del préstamo por cobrar o a su valor razonable, el monto que sea menor.

**Préstamos por pagar**

Los préstamos se reconocen inicialmente al precio de la transacción, neto de los costos de transacción incurridos. Los préstamos se valúan posteriormente a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos de transacción) y el valor de reembolso se reconoce en resultados durante la vigencia del préstamo usando el método del interés efectivo. Los préstamos son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga un derecho incondicional para diferir la cancelación del préstamo por al menos 12 meses después de la fecha del balance, en cuyo último caso son presentados como parte del pasivo no corriente.

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

---

**Cuentas por pagar comerciales**

Son obligaciones por pagar por bienes y servicios que han sido recibidos en el curso ordinario del negocio de parte de los proveedores. Las cuentas por pagar comerciales son registradas inicialmente al precio de la transacción y posteriormente son medidas al costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo.

**Provisiones**

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado, es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación y sea posible hacer una estimación fiable del importe de dicha obligación.

Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero en los resultados del período.

**Beneficios a empleados**

*Plan de beneficios definidos* - De conformidad con las regulaciones laborales vigentes, la Compañía tiene un plan de beneficios definidos correspondiente a la obligación derivada de la Ley Reguladora de la Prestación Económica por Renuncia Voluntaria; conforme esta ley, los empleados que tengan, por lo menos, dos años de servicio continuo y efectivo tendrán derecho a una prestación económica equivalente a quince días de salario básico por cada año de servicio, el cual no podrá ser superior a dos veces el salario mínimo legal vigente del respectivo sector. Este beneficio está vigente a partir del 1 de enero de 2015.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera por estos beneficios laborales detallados anteriormente es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al final del período. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente utilizando algunas simplificaciones al método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectado, previstas en la sección 28 – Beneficios a los Empleados, considerando que el costo y esfuerzo es desproporcionado para aplicar el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de la obligación por beneficios definidos se determina con base a una tasa de interés que toma en consideración, entre otras cosas, las condiciones del mercado, y los plazos de vencimiento que se aproximan a los términos de la obligación por estos beneficios postempleo. Las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de este plan se cargan o abonan en los resultados del período en que se producen.

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

---

*Beneficios por terminación* - Las compensaciones que van acumulándose a favor de los empleados de la Compañía según el tiempo de servicio, de acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo vigente, pueden llegar a pagarse en caso de despido con causa no justificada por el monto equivalente a un mes de sueldo (hasta un máximo de cuatro veces el salario mínimo legal vigente) por cada año de trabajo, a la fecha en la cual es despedido. La política de la Compañía es considerar las erogaciones de esta naturaleza como gastos del ejercicio en que se conoce la obligación. Durante el año que termino el 31 de diciembre de 2023, la Compañía reconoció gastos por este concepto por \$11,093 (en 2022 \$9,599).

*Plan de aportaciones definidas* - Los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de contribución definida, mediante el cual la Compañía y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por una institución especializada autorizada por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable conforme a la Ley de Sistema de Ahorro para Pensiones, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema. Los aportes que realiza la Compañía a este plan de pensiones por retiro de los empleados son reconocidos como gastos cuando se incurre en la obligación.

**Impuesto sobre la renta corriente y diferido**

El cargo por impuesto sobre la renta del período comprende los impuestos corrientes y los diferidos. Los impuestos se reconocen en los resultados, excepto en la medida en que estos se relacionen con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en patrimonio, respectivamente.

El impuesto sobre la renta corriente se calcula con base a las leyes aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha de balance. La Gerencia evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación y, en caso necesario, establece provisiones en función de los montos estimados que podría pagar a las autoridades fiscales.

El impuesto diferido se reconoce, de acuerdo con el método de pasivo, por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto diferido no se contabiliza si surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, al momento de la transacción, no afecta ni el resultado contable ni la ganancia o pérdida fiscal. El impuesto diferido se determina utilizando las tasas impositivas aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que vaya a disponerse de suficientes ganancias gravables en el futuro con las que se puedan utilizar las diferencias temporarias.

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

---

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos y pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto a las ganancias correspondiente a la misma autoridad fiscal. Los activos y pasivos por impuestos corrientes se compensan cuando la entidad tiene el derecho legalmente exigible de compensar y tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

**Reserva legal**

Conforme a las disposiciones del Código de Comercio vigente, la Compañía debe destinar un 7% de las utilidades de cada ejercicio para la formación de una reserva legal, hasta que la misma alcance el equivalente al 20% del capital social.

**Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en los estados financieros en el período en el que se aprueban los dividendos por los accionistas de la Compañía.

**Reconocimiento de ingresos**

*Ingresos por intereses* - Los ingresos por intereses sobre las operaciones de crédito (factoraje, arrendamiento financiero y créditos otorgados), son reconocidos utilizando el método del interés efectivo.

*Ingresos por comisiones* - Los ingresos por las comisiones cobradas por otorgamiento de préstamos y en las operaciones de factoraje, se diferencian al plazo de vigencia de los créditos, y son reconocidos utilizando el método del interés efectivo. El saldo de las comisiones cobradas no devengadas se presenta en los estados financieros disminuyendo el saldo de las cuentas por cobrar.

*Ingresos por dividendos* - Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibirlos de parte de la compañía emisora de las acciones.

**3. Estimaciones contables y juicios contables críticos**

**Información sobre fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos contables claves con respecto al futuro. Las estimaciones se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición difícilmente serán iguales a los resultados reales. En opinión de la gerencia de la Compañía, no se han identificado estimaciones y supuestos que tengan un riesgo importante de causar ajustes significativos a los montos de activos y pasivos en el siguiente año.

**Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables**

En el proceso de aplicación de las políticas contables por parte de la gerencia de la Compañía, no se han realizado juicios críticos que puedan afectar significativamente a los importes reconocidos en los estados financieros separados.

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

**4. Unidad monetaria**

La Ley de Integración Monetaria aprobada con fecha 30 de noviembre de 2000, estableció que a partir del 1 de enero de 2001 el dólar de los Estados Unidos de América es moneda de curso legal en la República de El Salvador y que todas las transacciones que se realicen en el sistema financiero se expresarán en dólares. Los libros de la Compañía se mantienen en dólares de los Estados Unidos de América, representados por el símbolo “\$” en los estados financieros adjuntos.

**5. Instrumentos financieros por categoría**

Los instrumentos financieros conforme a las categorías establecidas para su clasificación se muestran a continuación:

|   |   | <b>2023</b>         | <b>2022</b>         |
|---|---|---------------------|---------------------|
| <b>Activos financieros</b>                |   |                     |                     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo       | Activos financieros medidos al costo amortizado | \$ 1,823,952        | \$ 1,300,381        |
| Cuentas por cobrar comerciales            | Activos financieros al costo amortizado         | 48,268,454          | 36,054,017          |
| Inversiones en acciones                   | Activos financieros al costo                    | <u>6,749,422</u>    | <u>5,782,972</u>    |
|   |   | <u>\$56,841,828</u> | <u>\$43,137,370</u> |
| <b>Pasivos financieros</b>                |   |                     |                     |
| Cuentas por pagar comerciales             | Pasivos financieros al costo amortizado         | \$ 19,301           | \$ 18,305           |
| Préstamos bancarios                       | Pasivos financieros al costo amortizado         | 23,423,232          | 14,745,168          |
| Préstamos por pagar a partes relacionadas | Pasivos financieros al costo amortizado         | 16,820,025          | 13,998,253          |
| Pasivos por arrendamientos                | Pasivos financieros al costo amortizado         | <u>947,415</u>      | <u>1,002,480</u>    |
|   |   | <u>\$41,209,973</u> | <u>\$29,764,206</u> |

**6. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

|                    | <b>2023</b>        | <b>2022</b>        |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| Caja chica         | \$ 600             | \$ 600             |
| Caja general       | -                  | 52,089             |
| Bancos             | 1,810,410          | 1,242,165          |
| Fondo de inversión | <u>12,942</u>      | <u>5,527</u>       |
|                    | <u>\$1,823,952</u> | <u>\$1,300,381</u> |

El efectivo en el Fondo de Inversión corresponde a un aporte a un fondo de inversión abierto, sin plazo definido, en el cual se permiten aportaciones y retiros en cualquier momento, bajo restricciones mínimas, cuyo rendimiento promedio en el año 2023 fue de 3.77% anual (3.07% anual en 2022).

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados  
(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

**7. Cuentas por cobrar comerciales**

Las cuentas por cobrar comerciales están integradas como se muestra a continuación:

|   | <b>2023</b>         | <b>2022</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| Factoraje   | \$33,765,807        | \$30,148,900        |
| Intereses devengados no percibidos                      | 391,012             | 434,361             |
| Créditos de corto plazo                                 | 11,387,733          | 3,780,345           |
| Crédito de largo plazo                                  | 5,697,654           | 4,447,015           |
| Arrendamientos financieros por cobrar                   | <u>58,425</u>       | <u>99,133</u>       |
|   | 51,300,631          | 38,909,754          |
| Comisiones cobradas no devengadas                       | (170,989)           | (149,733)           |
| Intereses no devengados                                 | (8,002)             | (16,594)            |
| Estimación por deterioro de valor de cuentas por cobrar | <u>(2,853,186)</u>  | <u>(2,689,410)</u>  |
|   | <u>\$48,268,454</u> | <u>\$36,054,017</u> |

Las cuentas por cobrar de acuerdo a su clasificación en el estado de situación financiera están compuestas de la siguiente manera:

|  | <b>2023</b>         | <b>2022</b>         |
|--|---------------------|---------------------|
| Cuentas por cobrar a corto plazo                                   |                     |                     |
| Cuentas por cobrar a corto plazo a clientes terceros               | \$31,690,659        | \$23,176,749        |
| Cuentas por cobrar a corto plazo a compañías relacionadas (Nota 8) | <u>10,821,716</u>   | <u>8,331,120</u>    |
|  | <u>42,512,375</u>   | <u>31,507,869</u>   |
| Cuentas por cobrar a largo plazo                                   |                     |                     |
| Cuentas por cobrar a largo plazo a compañías relacionadas (Nota 8) | 4,787,441           | 3,613,085           |
| Cuentas por cobrar a largo plazo a clientes terceros               | <u>968,638</u>      | <u>933,063</u>      |
|  | <u>5,756,079</u>    | <u>4,546,148</u>    |
| Total cuentas por cobrar – neto                                    | <u>\$48,268,454</u> | <u>\$36,054,017</u> |

Ciertos créditos han sido dados en garantía de préstamos bancarios por pagar, mediante prenda sin desplazamiento (Nota 13).

*Términos principales en el otorgamiento de los préstamos por cobrar y en las operaciones de factoraje*

Las operaciones de factoraje tienen plazos de vencimientos hasta 180 días, con una tasa de comisión por otorgamiento promedio del 11% anual (6% en 2022) y tasa de interés promedio del 14% anual (14% en 2022), garantizados con pagarés. La cartera de factoraje es con recurso.

Los préstamos a corto plazo tienen vencimientos que oscilan entre 1 a 12 meses y están garantizados con pagarés, a una tasa de interés promedio del 14% anual (14.00% en 2022).

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

Los préstamos decrecientes tienen vencimientos entre 1 a 10 años, con tasa de interés promedio del 13% anual (12.50% en 2022).

*Contratos de arrendamiento financiero por cobrar*

Las operaciones de arrendamiento financiero corresponden a arrendamientos de vehículos y equipos. Los arrendamientos de vehículos y equipo se realizan por plazos de 4 a 5 años, a una tasa de interés promedio de 14.03% anual (14.03% en 2022). Los acuerdos significativos de arriendo son: a) la Compañía conserva el título de propiedad de los bienes durante el plazo del arrendamiento, b) al final del plazo el arrendatario tiene la opción de compra del activo, c) en caso de equipo, el arrendatario paga un seguro contra daños del equipo arrendado, d) si se devuelve el equipo antes de la terminación del plazo, el arrendatario debe pagar el monto total de las cuotas pendientes de pago y otras cantidades insolutas derivadas del contrato suscrito, e) si el arrendatario incurre en mora en el pago de las cuotas debe pagar intereses moratorios sobre los montos vencidos no pagados, y f) el arrendatario no puede ceder, transferir ni subarrendar los derechos y obligaciones derivador del contrato, sin el previo consentimiento del arrendante.

El perfil de vencimiento de los arrendamientos y la conciliación de la inversión bruta en los arrendamientos con el valor presente neto, es como sigue:

|  | <b>2023</b>     | <b>2022</b>     |
|--|-----------------|-----------------|
| Hasta 1 año                              | \$29,586        | \$30,990        |
| De 1 año a 5 años                        | <u>28,839</u>   | <u>51,550</u>   |
|  | 58,425          | 82,540          |
| Menos - Intereses no devengados          | <u>(8,002)</u>  | <u>(16,594)</u> |
|  | 50,423          | 65,946          |
| Más - Intereses devengados no percibidos | <u>8,002</u>    | <u>16,594</u>   |
|  | <u>\$58,425</u> | <u>\$82,540</u> |

*Estimación por deterioro de valor*

El movimiento de la estimación por deterioro de cuentas por cobrar es el siguiente:

|  | <b>2023</b>        | <b>2022</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año                            | \$2,689,410        | \$2,629,410        |
| Incremento en la estimación con cargo a resultados | <u>163,776</u>     | <u>60,000</u>      |
| Saldo al final del año                             | <u>\$2,853,186</u> | <u>\$2,689,410</u> |

Los incrementos en la estimación por deterioro de valor de cuentas por cobrar han sido incluidos en el estado del resultado integral.

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados  
(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

**8. Partes relacionadas**

Un detalle de las cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas se presenta a continuación:

|  | <b>2023</b>          | <b>2022</b>         |
|--|----------------------|---------------------|
| <b>Entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa</b> |                      |                     |
| Arrendamientos financieros por pagar                                       | \$ <u>947,415</u>    | \$ <u>1,002,480</u> |
| <b>Otras partes relacionadas</b>   |                      |                     |
| Factoraje (Nota 7)   | \$ <u>194,948</u>    | \$ <u>4,649,392</u> |
| Préstamos por cobrar (Nota 7)  | \$ <u>15,355,784</u> | \$ <u>7,195,680</u> |
| Arrendamientos financieros por cobrar (Nota 7)                             | \$ <u>58,425</u>     | \$ <u>99,133</u>    |
| Préstamos por pagar a corto plazo  | \$ <u>7,156,972</u>  | \$ <u>5,339,174</u> |
| Préstamos por pagar a largo plazo  | \$ <u>9,663,053</u>  | \$ <u>8,659,079</u> |

Los préstamos por pagar a otras partes relacionadas fueron obtenidos para capital de trabajo y tienen plazos de vencimiento entre 3 y 36 meses, a una tasa de interés promedio del 8.21% anual (7.33% en 2022), garantizados con pagaré o mutuo.

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas, efectuadas durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presentan a continuación:

|  | <b>2023</b>          | <b>2022</b>          |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Entidades sobre las que la compañía tiene control</b> |                      |                      |
| Gastos por intereses                                     | \$ <u>10,397</u>     | \$ <u>10,848</u>     |
| Préstamos recibidos                                      | \$ <u>1,350,000</u>  | \$ <u>1,630,000</u>  |
| Ingresos por arrendamientos                              | \$ <u>9,200</u>      | \$ <u>55,200</u>     |
| Gastos por arrendamientos                                | \$ <u>120,000</u>    | \$ <u>120,000</u>    |
| Otros ingresos   | \$ <u>406,290</u>    | \$ <u>350,000</u>    |
| Otros gastos   | \$ <u>10,397</u>     | \$ <u>14,011</u>     |
| <b>Otras partes relacionadas</b>                         |                      |                      |
| Ingresos por intereses                                   | \$ <u>1,737,896</u>  | \$ <u>1,773,773</u>  |
| Préstamos otorgados                                      | \$ <u>21,215,818</u> | \$ <u>16,514,058</u> |
| Préstamos recibidos                                      | \$ <u>25,001,412</u> | \$ <u>15,124,079</u> |
| Gastos por intereses                                     | \$ <u>428,704</u>    | \$ <u>339,759</u>    |

**Compensación administración clave**

La compensación a la gerencia clave correspondiente a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendió a \$112,844 y \$106,807, respectivamente.

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados  
(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

**9. Inversiones en acciones**

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones en acciones se detallan como sigue:

|  | <b>Porcentaje de participación</b> | <b>2023</b>        | <b>Porcentaje de participación</b> | <b>2022</b>        |
|--|------------------------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|
| <b>Compañías subsidiarias</b>            |                                    |                    |                                    |                    |
| Corporación Phoenix, S. A. de C. V.      | 99.9%                              | \$4,349,990        | 99.9%                              | \$3,943,700        |
| Lotificadora El Progreso, S. A. de C. V. | 99.9%                              | <u>1,345,920</u>   | 99.9%                              | <u>1,345,920</u>   |
|  |                                    | <u>5,695,910</u>   |                                    | <u>5,289,620</u>   |
| <b>Compañía asociada</b>                 |                                    |                    |                                    |                    |
| PSQ Capital, S. A.                       | 50.0%                              | <u>755,000</u>     | 50.0%                              | <u>255,000</u>     |
| <b>Otras inversiones</b>                 |                                    |                    |                                    |                    |
| RAS, S. A. de C. V.                      | 17.62%                             | <u>298,512</u>     | 14.86%                             | <u>238,352</u>     |
|  |                                    | <u>\$6,749,422</u> |                                    | <u>\$5,782,972</u> |

El movimiento de las inversiones en acciones se muestra a continuación:

|                         | <b>2023</b>        | <b>2022</b>        |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
| Saldo al inicio del año | \$5,782,972        | \$5,377,290        |
| Aumento                 | <u>966,450</u>     | <u>405,682</u>     |
| Saldo al final del año  | <u>\$6,749,422</u> | <u>\$5,782,972</u> |

En el año 2023 la Compañía aumentó su inversión en Corporación Phoenix, S. A. de C. V. en \$406,290 (\$350,000 para 2022).

En el año 2023 la Compañía aumentó su inversión en PSQ Capital S. A. de C. V., en \$500,000 por medio de capitalización de deuda.

En el año 2023 la Compañía aumentó su inversión en RAS, S. A. de C. V. en \$60,160 por medio de aporte en efectivo.

En el año 2022 la Compañía aumentó su inversión en RAS, S. A. de C. V. en \$ 55,682 por medio de aporte en efectivo

**Quedan Express, S. A. de C. V.**  
(compañía salvadoreña)

**Notas a los estados financieros separados**

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

Un resumen de los estados financieros de Corporación Phoenix, S. A. de C. V. se muestra a continuación:

|                       | <b>2023</b>          | <b>2022</b>          |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Activos corrientes    | \$ <u>583,984</u>    | \$ <u>766,046</u>    |
| Activos no corrientes | \$ <u>12,381,280</u> | \$ <u>12,492,722</u> |
| Pasivos corrientes    | \$ <u>551,137</u>    | \$ <u>642,114</u>    |
| Pasivos no corrientes | \$ <u>7,427,676</u>  | \$ <u>7,987,923</u>  |
| Patrimonio neto       | \$ <u>4,986,773</u>  | \$ <u>4,628,731</u>  |
| Utilidad neta         | \$ <u>358,042</u>    | \$ <u>515,713</u>    |

Durante el año 2023, Corporación Phoenix, S. A. de C. V., decretó dividendos por \$406,290 (\$350,000 en 2022).

Un resumen de los estados financieros de Lotificadora El Progreso, S. A. de C. V. (no auditados) se muestra a continuación:

|                       | <b>2023</b>         | <b>2022</b>         |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Activos corrientes    | \$ <u>1,349,784</u> | \$ <u>1,237,104</u> |
| Activos no corrientes | \$ <u>62,369</u>    | \$ <u>182,128</u>   |
| Pasivos corrientes    | <u>-</u>            | \$ <u>555</u>       |
| Pasivos no corrientes | \$ <u>107,561</u>   | \$ <u>114,179</u>   |
| Patrimonio neto       | \$ <u>1,304,602</u> | \$ <u>1,304,498</u> |
| Pérdida neta          | \$ <u>(609)</u>     | \$ <u>(5,903)</u>   |

**10. Propiedades de inversión**

Los saldos de estos bienes y sus movimientos en el año 2022 se muestran a continuación:

|   | <b>Terrenos</b>  | <b>Edificios</b> | <b>Total</b>       |
|---|------------------|------------------|--------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2022</b>                 |                  |                  |                    |
| Costo   | \$625,660        | \$701,525        | \$1,327,185        |
| Depreciación acumulada                            | <u>-</u>         | <u>(204,612)</u> | <u>(204,612)</u>   |
| Valor neto en libros                              | <u>\$625,660</u> | <u>\$496,913</u> | <u>\$1,122,573</u> |
| <b>Año que terminó el 31 de diciembre de 2023</b> |                  |                  |                    |
| Saldos al inicio de año                           | \$625,660        | \$496,913        | \$1,122,573        |
| Gasto por depreciación                            | <u>-</u>         | <u>(70,153)</u>  | <u>(70,153)</u>    |
| Saldo al final del año                            | <u>\$625,660</u> | <u>\$426,760</u> | <u>\$1,052,420</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2023</b>                 |                  |                  |                    |
| Costo   | \$625,660        | \$701,525        | \$1,327,185        |
| Depreciación acumulada                            | <u>-</u>         | <u>(274,765)</u> | <u>(274,765)</u>   |
| Valor neto en libros                              | <u>\$625,660</u> | <u>\$426,760</u> | <u>\$1,052,420</u> |

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

Las propiedades de inversión comprenden un edificio, incluyendo el terreno, ubicado en Departamento de San Salvador, el cual ha sido otorgado en arrendamiento operativo a la compañía subsidiaria Corporación Phoenix, S. A. de C. V. En el año 2020 esta propiedad fue vendida a una compañía relacionada en una transacción de venta con arrendamiento financiero posterior.

**11. Mobiliario y equipo**

Los saldos de estos bienes y sus movimientos en el año 2022 se muestran a continuación:

|   | Mobiliario<br>y equipo de<br>oficina | Equipo de<br>transporte | Mobiliario y<br>equipo de<br>cómputo | Otros<br>bienes | Total            |
|---|--------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|-----------------|------------------|
| <b>Al 31 de diciembre de 2022</b>                 |                                      |                         |                                      |                 |                  |
| Costo   | \$75,552                             | \$93,980                | \$123,701                            | \$61,621        | \$354,854        |
| Depreciación acumulada                            | <u>(72,835)</u>                      | <u>(82,245)</u>         | <u>(109,987)</u>                     | <u>(59,045)</u> | <u>(324,112)</u> |
| Valor neto en libros                              | <u>\$ 2,717</u>                      | <u>\$11,735</u>         | <u>\$ 13,714</u>                     | <u>\$ 2,576</u> | <u>\$ 30,742</u> |
| <b>Año que terminó el 31 de diciembre de 2023</b> |                                      |                         |                                      |                 |                  |
| Saldos al inicio de año                           | \$ 2,717                             | \$11,735                | \$ 13,714                            | \$ 2,576        | \$ 30,742        |
| Adiciones   | 3,466                                | -                       | 10,265                               | 10,000          | 23,731           |
| Gastos por depreciación                           | <u>(1,231)</u>                       | <u>(5,004)</u>          | <u>(9,667)</u>                       | <u>(3,018)</u>  | <u>(18,920)</u>  |
| Saldo al final del año                            | <u>\$ 4,952</u>                      | <u>\$ 6,731</u>         | <u>\$ 14,312</u>                     | <u>\$ 9,558</u> | <u>\$ 35,553</u> |
| <b>Al 31 de diciembre de 2023</b>                 |                                      |                         |                                      |                 |                  |
| Costo   | \$79,018                             | \$68,171                | \$133,966                            | \$71,621        | \$352,776        |
| Depreciación acumulada                            | <u>(74,066)</u>                      | <u>(61,440)</u>         | <u>(119,654)</u>                     | <u>(62,063)</u> | <u>(317,223)</u> |
| Valor neto en libros                              | <u>\$ 4,952</u>                      | <u>\$ 6,731</u>         | <u>\$ 14,312</u>                     | <u>\$ 9,558</u> | <u>\$ 35,553</u> |

**12. Otros activos**

Los otros activos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 comprenden un terreno rural recibido en dación en pago de préstamos otorgados, el cual está disponible para la venta, cuyo valor en libros asciende a \$412,230.

**13. Préstamos bancarios por pagar**

Los préstamos bancarios por pagar se presentan a continuación:

|   | 2023                | 2022                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>A corto plazo</b>  |                     |                     |
| Porción corriente de préstamos bancarios por pagar contratados a largo plazo    | <u>\$ 1,406,410</u> | <u>\$ 580,078</u>   |
| Préstamos bancarios a corto plazo   | <u>\$19,142,669</u> | <u>\$13,040,971</u> |
| <b>A largo plazo</b>  |                     |                     |
| Porción no corriente de préstamos bancarios por pagar contratados a largo plazo | <u>\$ 2,874,153</u> | <u>\$ 1,124,119</u> |

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados  
(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

Los vencimientos de los préstamos por pagar son los siguientes:

|                        | <b>2023</b>         | <b>2022</b>         |
|------------------------|---------------------|---------------------|
| Dentro de un año       | \$20,549,079        | \$13,621,049        |
| Entre uno y dos años   | 1,255,121           | 826,410             |
| Entre dos y cinco años | <u>1,619,032</u>    | <u>297,709</u>      |
|                        | <u>\$23,423,232</u> | <u>\$14,745,168</u> |

Los préstamos a corto plazo fueron obtenidos para capital de trabajo y tienen plazos de vencimiento entre 6 y 12 meses, con una tasa de interés promedio del 8.21% anual (8.13% en 2022), garantizados con pagaré o mutuo.

Los préstamos a largo plazo fueron obtenidos para consolidación de deuda, calzar las operaciones de largo plazo y adquisición de inmueble dado en arrendamiento financiero. Estos préstamos tienen plazo de vencimiento entre 60 y 144 meses, con una tasa de interés promedio del 7.50% anual (7.33% en 2021), garantizados con hipoteca sobre un inmueble dado en arrendamiento financiero por la Compañía y un inmueble propiedad de una subsidiaria, cesión de póliza de seguro de daños de dichos inmuebles, prenda sin desplazamiento sobre cartera de créditos por el equivalente al 130% del saldo de uno de los préstamos, orden de pago irrevocable de canon de arrendamiento del inmueble y firma solidaria de una compañía relacionada.

#### 14. Pasivo por arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Compañía tenía las siguientes obligaciones por arrendamientos financieros detallados así:

|   | <b>2023</b>      | <b>2022</b>        |
|---|------------------|--------------------|
| <b>Pagos futuros de arrendamientos financieros:</b> |                  |                    |
| Hasta un año  | \$ 71,377        | \$ 108,159         |
| Entre uno y cinco años                              | 628,782          | 753,253            |
| A más de cinco años                                 | <u>247,256</u>   | <u>141,068</u>     |
|   | <u>\$947,415</u> | <u>\$1,002,480</u> |

La porción corriente y no corriente de estos pasivos se detalla a continuación:

|  | <b>2023</b>      | <b>2022</b>      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Pasivos corrientes</b>                                    |                  |                  |
| Porción corriente de pasivos por arrendamiento financiero    | <u>\$ 71,377</u> | <u>\$108,159</u> |
| <b>Pasivos no corrientes</b>                                 |                  |                  |
| Porción no corriente de pasivos por arrendamiento financiero | <u>\$876,038</u> | <u>\$894,321</u> |

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

---

*Términos principales de los contratos de arrendamiento*

Los contratos fueron suscritos con una compañía relacionada en el año 2020 para adquisición de un inmueble y un vehículo. Las obligaciones derivadas de estos contratos de arrendamiento financiero tienen plazos de vencimiento entre 60 y 120 meses, devengan una tasa de interés promedio del 13.5% anual, y están garantizados con los activos arrendados. Al final del plazo la Compañía tiene la opción de compra de los bienes arrendados.

**15. Otras cuentas por pagar**

Las otras cuentas por pagar se detallan a continuación:

|                         | <b>2023</b>      | <b>2022</b>      |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Intereses por pagar     | \$ 28,173        | \$ 44,527        |
| Otras cuentas por pagar | <u>136,822</u>   | <u>109,431</u>   |
|                         | <u>\$164,995</u> | <u>\$153,958</u> |

**16. Patrimonio**

*Capital social*

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital social de la Compañía por \$11,000,000 y \$10,000,000, está representado y dividido en 1,100,000 y 1,000,000 acciones comunes y nominativas, respectivamente, de \$10 cada una, las cuales están totalmente suscritas y pagadas. El capital social mínimo asciende a \$250,000.

El movimiento en el número de acciones en circulación que representan el capital social de la Compañía, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

|   | <b>2023</b>      | <b>2022</b>      |
|---|------------------|------------------|
| <b>Número de acciones al inicio del año</b>                 | 1,000,000        | 930,377          |
| Acciones emitidas por incremento de capital social variable | <u>100,000</u>   | <u>69,623</u>    |
| <b>Número de acciones al final del año</b>                  | <u>1,100,000</u> | <u>1,000,000</u> |

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2023, acordó decretar dividendos por \$1,000,000 (\$696,230 en 2022), equivalentes a 100,000 (69,623 en 2022) acciones con un valor nominal de \$10 cada una, los cuales fueron capitalizados.

*Reserva legal*

Conforme a lo establecido en el Código de Comercio, deberá separarse el 7% de la utilidad neta del ejercicio, para formar o incrementar la reserva legal hasta completar la quinta parte del capital social. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la reserva legal asciende a \$1,359,694 y \$1,137,396, y representa un 12% y 11% del capital social, respectivamente.

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

*Dividendos decretados*

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2023, acordó decretar dividendos en efectivo por \$300,000, equivalentes a \$0.60 por acción.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2022, acordó decretar dividendos en efectivo por \$200,000, equivalentes a \$0.55 por acción.

**17. Ingresos**

Los ingresos se detallan a continuación:

|   | <b>2023</b>        | <b>2022</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Ingresos por intereses</b>                 |                    |                    |
| Intereses normales por factoraje              | \$3,092,389        | \$2,503,463        |
| Intereses moratorios por factoraje            | 193,039            | 140,624            |
| Intereses por arrendamiento                   | 9,411              | 13,974             |
| Intereses ordinarios por créditos             | <u>1,545,073</u>   | <u>1,138,877</u>   |
|   | <u>\$4,839,912</u> | <u>\$3,796,938</u> |
| <b>Ingresos por comisiones</b>                |                    |                    |
| Comisiones por desembolso de factoraje        | \$1,823,840        | \$1,711,913        |
| Comisiones por ampliación de factoraje        | 609,742            | 99,687             |
| Comisiones por otorgamiento de arrendamientos | -                  | 65                 |
| Comisiones por desembolso de créditos         | <u>55,490</u>      | <u>65,197</u>      |
|   | <u>\$2,489,072</u> | <u>\$1,876,862</u> |

**18. Gastos de operación**

Los siguientes gastos de operación, conforme a la naturaleza de los gastos incurridos, han sido incluidos en la determinación de la utilidad de operación de los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

|  | <b>2023</b>        | <b>2022</b>        |
|--|--------------------|--------------------|
| Gastos de personal                       | \$ 805,943         | \$ 736,980         |
| Alquileres                               | 127,613            | 122,703            |
| Depreciación y amortización              | 89,073             | 94,737             |
| Honorarios                               | 103,683            | 85,253             |
| Servicios subcontratados                 | 33,105             | 35,122             |
| Servicios básicos                        | 29,318             | 27,705             |
| Gastos jurídicos                         | 22,258             | 22,300             |
| Servicios de comercialización y asesoría | 20,588             | 17,309             |
| Mantenimiento                            | 16,353             | 6,681              |
| Otros gastos de operación                | <u>117,393</u>     | <u>126,988</u>     |
|  | <u>\$1,365,327</u> | <u>\$1,275,778</u> |

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

Los gastos de personal incurridos durante los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022 son los siguientes:

|                        | <b>2023</b>      | <b>2022</b>      |
|------------------------|------------------|------------------|
| Sueldos y prestaciones | \$679,033        | \$670,637        |
| Costo de pensiones     | 75,705           | 43,658           |
| Seguridad social       | <u>51,204</u>    | <u>22,685</u>    |
|                        | <u>\$805,942</u> | <u>\$736,980</u> |

El número promedio de empleados de la Compañía durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de 25.

**19. Impuesto sobre la renta**

Los componentes del gasto por impuesto sobre la renta se muestran a continuación:

|  | <b>2023</b>      | <b>2022</b>      |
|--|------------------|------------------|
| Impuesto sobre la renta corriente      | \$776,309        | \$570,971        |
| Impuesto sobre la renta diferido       | <u>(12,635)</u>  | <u>38,692</u>    |
| Provisión para impuesto sobre la renta | <u>\$763,674</u> | <u>\$609,663</u> |

Las provisiones para el gasto por impuesto sobre la renta correspondientes a los años que terminaron el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se han calculado como se presenta a continuación:

|   | <b>2023</b>      | <b>2022</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto sobre la renta sobre la utilidad contable      | \$948,194        | \$729,091        |
| Mas - Efecto fiscal de gastos no deducibles             | 40,489           | 64,063           |
| Menos - Efecto fiscal de ingresos gravados en la fuente | (124,997)        | (105,000)        |
| Menos - Efecto fiscal de constitución de reserva legal  | (66,689)         | (51,036)         |
| Menos - Efecto arrendamiento financiero                 | (31,139)         | (27,455)         |
| Menos - Efecto ganancia de capital                      | <u>(2,184)</u>   | <u>-</u>         |
| Provisión para impuesto sobre la renta                  | <u>\$763,674</u> | <u>\$609,663</u> |

Quedan Express, S. A. de C. V.  
(compañía salvadoreña)

Notas a los estados financieros separados

(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)

*Impuesto sobre la renta diferido*

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base en las diferencias temporarias en los activos y pasivos, bajo el método de pasivo de balance, utilizando las tasas de impuestos vigentes. El movimiento del activo y del pasivo por impuesto sobre la renta diferido se detalla a continuación:

*Impuesto sobre la renta diferido - activo:*

|  | Estimación<br>deterioro de<br>valor de cuentas<br>por cobrar | Beneficios a<br>empleados | Arrendamiento<br>financiero | Total           |
|--|--|---------------------------|-----------------------------|-----------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | \$69,921   | \$7,900                   | \$ 5,620                    | \$83,441        |
| (Cargo) crédito a resultados             | <u>(15,564)</u>  | <u>(3,072)</u>            | <u>(20,056)</u>             | <u>(38,692)</u> |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | 54,357   | 4,828                     | (14,436)                    | 44,749          |
| (Cargo) crédito a resultados             | <u>(5,224)</u>   | <u>(1,500)</u>            | <u>14,436</u>               | <u>7,712</u>    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b> | <u>\$49,133</u>  | <u>\$3,328</u>            | <u>-</u>                    | <u>\$52,461</u> |

*Impuesto sobre la renta diferido - pasivo:*

|  | Arrendamiento<br>Financiero |
|--|-----------------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b> | \$6,918                     |
| Cargo (crédito) a resultados             | <u>-</u>                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b> | 6,918                       |
| Cargo (crédito) a resultados             | <u>(4,923)</u>              |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b> | <u>\$1,995</u>              |

Al activo (pasivo) neto por impuesto sobre la renta diferido se detalla a continuación:

|  | 2023            | 2022            |
|--|-----------------|-----------------|
| Activo por impuesto sobre la renta diferido      | \$52,461        | \$44,749        |
| Pasivo por impuesto sobre la renta diferido      | <u>(1,995)</u>  | <u>(6,918)</u>  |
| Activo neto por impuesto sobre la renta diferido | <u>\$50,466</u> | <u>\$37,831</u> |

**20. Divulgaciones suplementarias al estado de flujos de efectivo**

Las transacciones de financiamiento e inversión que no requirieron de efectivo se detallan a continuación:

|  | 2023             | 2022             |
|--|------------------|------------------|
| Aumento en inversiones mediante dividendos capitalizados                       | <u>\$406,290</u> | <u>\$350,000</u> |
| Aumento en inversiones en acciones mediante capitalización de deuda por cobrar | <u>\$500,000</u> | <u>-</u>         |

**Quedan Express, S. A. de C. V.**  
**(compañía salvadoreña)**

**Notas a los estados financieros separados**  
*(expresado en dólares de los Estados Unidos de América - Nota 4)*

---

**21. Compromisos y contingencias**

*Arrendamientos operativos - la Compañía como arrendataria*

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía tiene suscrito un contrato de arrendamiento operativo sobre el inmueble donde están ubicadas sus oficinas, a un plazo de 1 año, prorrogable al vencimiento por períodos iguales. Los gastos incurridos en el año por concepto de arrendamientos se muestran en la Nota 18, como gastos de alquileres.

*Contingencias fiscales*

Conforme a las leyes de impuesto sobre la renta en El Salvador, las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuesto hasta 3 años desde la fecha de su presentación. A la fecha de estos estados financieros, los ejercicios fiscales que pueden ser sujetos a revisión por las autoridades fiscales corresponden a los años 2020, 2021, 2022 y 2023.

**22. Bitcoin - moneda de curso legal en El Salvador**

Con fecha 9 de junio de 2021, la Asamblea Legislativa de la República de El Salvador aprobó la Ley Bitcoin, por medio de la cual se adopta el Bitcoin como moneda de curso legal en el país, de uso irrestricto con poder liberatorio ilimitado en cualquier transacción y a cualquier título que las personas naturales o jurídicas públicas o privadas requieran realizar, sin perjuicio de la aplicación de la Ley de Integración Monetaria adoptada en el año 2001.

La referida Ley establece lo siguiente:

- a) El tipo de cambio entre el Bitcoin y el dólar de los Estados Unidos de América será establecido libremente por el mercado.
- b) Para fines contables, se utilizará el dólar como moneda de referencia.
- c) Todo agente económico deberá aceptar bitcoin como forma de pago.
- d) El Estado proveerá alternativas que permitan la transaccionalidad del Bitcoin, así como la convertibilidad automática e instantánea del Bitcoin a dólar.

A partir de la vigencia de esta ley y hasta el cierre del año 2023 y 2022 la Compañía no ha realizado transacciones con esta moneda de curso legal.

## **XV. INFORME DE CLASIFICACIÓN DE RIESGO**

**PSQ Capital El Salvador, S. A. de C. V**

|  |   |
|--|---|
| <b>Comité No. 052/2025</b>   |   |
| <b>Informe con estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2024</b> | <b>Fecha de comité: 19 de marzo de 2025</b>   |
| Periodicidad de actualización: Semestral                                       | Sector Financiero / El Salvador   |
| <b>Equipo de Análisis</b>  |   |
| Henry Díaz<br><a href="mailto:hdiaz@ratingspcr.com">hdiaz@ratingspcr.com</a>   | Adrián Pérez<br><a href="mailto:aperez@ratingspcr.com">aperez@ratingspcr.com</a> (+503) 2266-9471 |
| <b>HISTORIAL DE CLASIFICACIONES</b>  |   |
| Fecha de información   | dic-24  |
| Fecha de comité  | 19/03/2025  |
| <b>Emisión de Papel Bursátil (PBPSQ1)</b>                                      |   |
| Corto Plazo  | N-2   |
| Sin Garantía   | A-  |
| Largo Plazo  | Estable   |
| Sin Garantía   |   |
| Perspectiva  |   |

**Significado de la Clasificación**

**Categoría A:** Corresponde a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

**Categoría Nivel 2 (N-2):** Corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía.

*"Dentro de una escala de clasificación se podrán utilizar los signos "+" y "-", para diferenciar los instrumentos con mayor o menor riesgo dentro de su categoría. El signo "+" indica un nivel menor de riesgo, mientras que el signo menos "-" indica un nivel mayor de riesgo.*

*"La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes."*

*"La información empleada en la presente clasificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las clasificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos."*

*El presente informe se encuentra publicado en la página web de PCR (<http://www.ratingspcr.com/informes-pais.html>), donde se puede consultar adicionalmente documentos como el código de conducta, la metodología de clasificación respectiva y las clasificaciones vigentes.*

**Racionalidad**

En comité de clasificación de riesgo, Pacific Credit Rating (PCR) decidió asignar la clasificación de riesgo para la emisión de **Papel Bursátil (PBPSQ1)** en **Nivel-2** para el tramo de corto plazo sin garantía; y al tramo de largo plazo sin garantía en **"A-**", todas con perspectiva **"Estable"**; con información no auditada al 31 de diciembre de 2024.

La clasificación se fundamenta en el modelo de negocio del emisor enfocado en productos de leasing; los cuales han presentado un crecimiento favorable. Asimismo, se destacan los niveles de rentabilidad, liquidez y solvencia adecuados. Finalmente, se considera el importante respaldo financiero de sus accionistas.

**Perspectiva**

Estable.

## Resumen Ejecutivo

---

- **Estructura de gobierno corporativo adecuada.** La calificadora considera que la estructura de gobierno corporativo de la institución es adecuada, regida por la política de gobierno corporativo que se detalla en su informe anual. Este documento define de manera clara las funciones, obligaciones y responsabilidades de los distintos órganos encargados de garantizar el cumplimiento normativo y la administración eficiente de la entidad. PCR destaca, como un aspecto positivo, la trayectoria y experiencia profesional de los administradores, lo cual contribuye a una gestión y supervisión efectiva de la institución.
- **Rentabilidad adecuada.** Los resultados de la entidad son adecuados, con resultados financieros que se espera incrementen de manera paulatina en la medida que continúe ejecutando su estrategia de *leasing* inmobiliario y financiero, enfocada en el segmento de medianas y grandes empresas. Al cierre de diciembre de 2024, el retorno sobre los activos (ROA) se situó en 2.3%, nivel que se ha mantenido consistente con el promedio de los últimos cinco años. Por su parte, el rendimiento sobre el patrimonio (ROE) alcanzó un 20.7%, superando el promedio histórico de los últimos cinco años (18.6%).
- **Niveles de solvencia ajustados.** PSQ Capital mantiene niveles de solvencia ajustados, con un apalancamiento patrimonial de 8.0 veces (x) al cierre del periodo analizado, cifra que se sitúa por encima del promedio histórico (7.6x). Este incremento en el apalancamiento es resultado de la dinámica de financiamiento de la entidad, tanto a corto como a largo plazo, el cual se ha apoyado principalmente en recursos provenientes de empresas relacionadas.
- **Cartera de *leasing* con tendencia creciente y calidad buena.** Al cierre de diciembre de 2024, la cartera neta alcanzó los USD 20,263 mil, registrando un incremento interanual del 127.1% y una tasa compuesta anual de crecimiento (CAGR) del 57.7% en los últimos cinco años. Este crecimiento ha sido impulsado principalmente por los productos de línea de crédito puente, *leasing* inmobiliario y de construcción, los cuales aumentaron interanualmente en 1,406.4%, 134.8% y 116.5%, respectivamente. En cuanto a la calidad de la cartera, el 92.7% se encuentra categorizada como A (A1 y A2), lo que refleja un riesgo crediticio bajo y una gestión prudente en la selección y seguimiento de los clientes.
- **Concentración alta en los diez principales deudores.** PCR identifica un riesgo elevado de concentración en la cartera de PSQ Capital, dado que los 10 principales deudores representaron el 76.1% del total al cierre de diciembre 2024; sin embargo, dentro de la composición de los diez mayores deudores, el 92.0% son clientes categoría A y los restantes categoría B lo cual indica la buena categoría de los clientes, lo que mitiga en cierta medida, la posible morosidad de estos. La composición de la cartera por tipo de cliente muestra que el 62.0% corresponde a terceros, el 26.0% a accionistas y el 12.0% a relacionados. Toda la cartera a fecha de análisis cuenta con garantías del bien en arrendamiento.
- **Fondeo consistente con su modelo de negocio.** La agencia considera que la estructura de fondeo de la entidad es adecuada. La principal fuente de fondeo proviene de préstamos otorgados por empresas accionistas, los cuales representan el 61.8% del total de la deuda de la entidad. En cuanto a la composición del plazo, la deuda de corto plazo ascendió a USD 7,349 mil, registrando un crecimiento del 246.3%, mientras que la deuda de largo plazo totalizó USD 11,611 mil, con un incremento del 112.8%. Este crecimiento en los préstamos está alineado con la expansión del negocio, ya que ha permitido financiar, en parte, las operaciones y el crecimiento de la cartera de *leasing* de la entidad.

## Factores Clave

---

### Factores que podrían llevar a un incremento en la clasificación:

- Crecimiento sostenido de la cartera de productos *leasing* en diversos sectores económicos, con niveles de vencimiento controlados.
- Comportamiento estable de los márgenes del negocio, solvencia y rentabilidad.

### Factores que podrían llevar a una reducción en la clasificación:

- Incremento en el índice de vencimiento, producto del deterioro en el ciclo de cobranza, lo cual incida en mayores provisiones de cartera, impactando a su vez la utilidad neta.
- Desmejora en indicadores clave como márgenes financieros, solvencia y rentabilidad.

## Metodología Utilizada

---

Metodología de clasificación de riesgo de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores (PCR-SV-MET-P-012, 06 noviembre 2023), normalizada bajo los lineamientos del Art.9 de "NORMAS TÉCNICAS SOBRE OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES CLASIFICADORAS DE RIESGO" (NRP-07), emitidas por el Comité de Normas del Banco Central de Reserva de El Salvador.

## Información Utilizada para la Calificación

---

PCR usó los estados financieros auditados de 2019 a 2023 y sin auditar a diciembre 2024. Adicionalmente, se usó información del detalle de cartera de préstamos, indicadores de solvencia y liquidez. Finalmente, la calificadora revisó las políticas y controles utilizados por la entidad para la gestión integral de riesgos.

## Limitaciones potenciales para la clasificación

---

- **Limitaciones encontradas:** No se dispone de los estados financieros auditados a diciembre 2024 y de una base histórica sobre la categorización de la cartera de *leasing* antes de 2021.
- **Limitaciones potenciales:** PCR dará seguimiento a la evolución de la morosidad del portafolio de productos *leasing*, así como del comportamiento de las provisiones, que podrían limitar los resultados financieros de la entidad.

## Hechos de Importancia del Emisor

---

Al cierre de diciembre 2024 no se presentaron hechos relevantes de consideración para el informe de calificación.

## Panorama Internacional

---

El crecimiento económico global ha mostrado signos de estabilización, registrando una tasa de expansión del 2.7% en 2023 y 2024. Este desempeño ha sido favorecido por la flexibilización de las políticas monetarias, las cuales han brindado apoyo a la actividad económica y contribuido al cumplimiento de los objetivos inflacionarios establecidos por los bancos centrales. Sin embargo, aunque la estabilidad en la tasa de crecimiento es un factor positivo, esta sigue siendo insuficiente para contrarrestar los efectos adversos derivados de diversos eventos ocurridos desde el inicio de la década.

Según las proyecciones del Banco Mundial, se espera que el crecimiento económico global se mantenga en 2.7% durante 2025 y 2026. En su informe sobre las Perspectivas Económicas Mundiales, la institución también prevé que las economías emergentes continuarán experimentando un crecimiento en torno al 4%, aunque esta cifra se encuentra por debajo de los niveles observados antes de la pandemia. Este escenario presenta desafíos significativos para los países emergentes, particularmente en lo que respecta a la lucha contra la pobreza y la promoción del desarrollo económico sostenible.

El cambio de administración en Estados Unidos a inicios de 2025 ha marcado un giro significativo en la política comercial del país, caracterizado por la amenaza y la implementación de aranceles sobre las economías vecinas, así como sobre China y otras economías emergentes. Esta nueva postura comercial plantea riesgos de distorsiones en los mercados globales, con efectos adversos potenciales sobre las economías emergentes, las cuales podrían enfrentar tensiones adicionales en sus flujos comerciales y en sus cadenas de suministro.

Adicionalmente, un factor crucial a considerar es la crisis migratoria, exacerbada en gran medida por el endurecimiento de los regímenes autoritarios en diversas regiones del mundo. En este contexto, Estados Unidos ha adoptado políticas de deportaciones masivas, lo que no solo intensifica la presión sobre el sistema migratorio del país, sino que también agrava las dinámicas socioeconómicas y geopolíticas en las economías de origen y destino de los flujos migratorios, que a su vez podrían generar una reducción en los flujos de remesas hacia los países que tienen una alta dependencia de dichos ingresos en sus economías.

En el contexto de tasas de interés, durante el 2024 la Reserva Federal de Estados Unidos (FED) realizó 3 recortes desde 5.25% hasta 4.25% a medida que los niveles de inflación se moderaban y la economía estadounidense mostraba signos de estabilidad y crecimiento. Las expectativas para 2025 se mantienen en dos recortes adicionales, según la última reunión de la FED en diciembre de 2024, hasta alcanzar el rango de 3.5% y 3.75%; lo que dependerá de los signos que muestre la economía y los efectos de la política comercial y monetaria, así como la evolución de los niveles inflacionarios de Estados Unidos.

En la región latinoamericana el crecimiento económico se situó en 2.2% en 2024 afectada por la disminución del consumo y la desaceleración de la demanda de China que impactó en las exportaciones. Para 2025 se espera que Latinoamérica y el Caribe alcancen una tasa de crecimiento de 2.5% a medida que las tasas de interés continúen con la tendencia a la baja y los precios de productos básicos favorezcan a las exportaciones. Según datos del Banco Mundial el crecimiento de Centroamérica estará en torno al 3.5% en 2025, respaldado por los flujos de remesas y el consumo interno.

## Desempeño Económico

---

La actividad económica del país se ha moderado en el segundo semestre de 2024. El Producto Interno Bruto (PIB) registró un crecimiento interanual de 1.58% al tercer trimestre, similar al del segundo trimestre (1.53%); pero por debajo del registrado en el primero (3.45%) e inferior a las expectativas que tenía el Banco Central de Reserva (BCR) para el 2024 (3.5%). Lo anterior se explica a partir de que 7 de las 21 actividades usadas en la medición de PIB reportan variaciones negativas, dentro de las que destacan la de administración pública y defensa (-3.55%), enseñanza (-3.44%), transporte y almacenamiento (-2.29%), explotación de minas y canteras (-1.63%) e industrias manufactureras (-1.34%). La actividad que presenta un mayor repunte es la de financieras y seguros con un crecimiento interanual de 9.49%, seguida de actividades artísticas, de entretenimiento y recreativas (6.12%) y actividades de atención a la salud humana social (5.04%).

Por otra parte, la inflación ha reportado los niveles más bajos después de haber alcanzado rangos históricos postpandemia. A diciembre de 2024 el Índice de Precios al Consumidor (IPC) resultó en 0.29%. Este comportamiento ha estado influenciado por las divisiones de la canasta básica de alimentos y bebidas no alcohólicas (-0.47%), recreación y cultura (-2.51%), muebles y artículos para el hogar (-2.18%), transporte (-1.58%) y comunicaciones (-0.39%). En términos anuales se observa una reducción significativa en el índice que cerró en 2023 en 1.23%.

Uno de los sectores que ha sido el impulsor de la economía es el financiero que ha mostrado resiliencia y un buen dinamismo. El sistema financiero reportó una cartera de préstamos neta de USD 19,024 millones, reflejando un incremento de 6.42% (USD 1,147 millones). Los depósitos, por su parte, registraron un crecimiento de 7.91% (USD 1,478 millones), impulsados principalmente por los depósitos a la vista (+10.28%). Las tasas de interés, en concordancia con la dinámica de ajustes a la baja de las tasas de referencia internacionales, muestran una tendencia decreciente. La tasa de préstamos hasta un año plazo pasó desde 8.2% al cierre de 2023 a 7.87% a diciembre de 2024; mientras que la tasa de rendimiento de depósitos a 180 días registró un ligero aumento al pasar de 5.43% a 5.53%, dando como resultado un menor spread (2.34%) vs 2023 (2.77%).

En el sector fiscal, El Salvador cerró 2024 con un déficit del Sector Público No Financiero (SPNF) de USD 955.60 millones<sup>1</sup>, mayor en 21.3% (USD 167.9 millones) al de 2023. Según las cifras del Banco Central de Reserva los ingresos corrientes reportaron un aumento del 7.1% (USD 599.8 millones) debido principalmente a los ingresos tributarios netos; mientras que los gastos y concesión neta de préstamos registraron un aumento de 8.5% (USD 779.7 millones) producto del aumento de gastos corrientes de consumo e intereses. Cabe destacar que actualmente se tiene un acuerdo técnico con el Fondo Monetario Internacional con la finalidad de alcanzar un mejor equilibrio fiscal y sostenibilidad de la deuda.

En el sector externo, la balanza comercial de El Salvador cerró el 2024 con un déficit de USD 9,525 millones, superando en 4.1% (USD 375 millones) al déficit reportado en 2023. Las exportaciones FOB totalizaron en USD 6,448 millones y mostraron un comportamiento ligeramente a la baja (-0.8%; USD 50.6 millones) debido principalmente a la industria manufacturera de maquila (-11.18%; USD 115.3 millones). Por su parte, las importaciones registraron un aumento interanual de 2.1% (USD 324.3 millones), también impulsadas por la industria manufacturera (+3.9%; USD 539 millones) y que contrarrestó la reducción en otros productos.

Algunos factores positivos para la economía y el perfil de riesgo del país son las remesas que continúan creciendo y alcanzando cifras récord; aunque con una tasa de crecimiento que se ha desacelerado a niveles más bajos desde 2015. En 2024, las remesas familiares totalizaron los USD 8,479.7 millones con una tasa de crecimiento interanual de 2.5%. Estados Unidos continúa representando el principal país de donde proviene este flujo de divisas. Estas representan aproximadamente el 24% del PIB. Otro factor positivo y resultado de la mejora en el perfil de deuda del país es el riesgo país medido a través del EMBI (*Emerging Market Bonds Index*) que ha tenido una evolución positiva en el último año al pasar de 6.8% en diciembre de 2023 a 3.9% al cierre de 2024.

### **Sector Leasing**

El leasing es un acuerdo que permite tanto a empresas como a particulares arrendar financieramente un activo inmueble o mueble a cambio de pagos periódicos, que incluyen el costo de la cesión, los intereses y los gastos de financiamiento. Al finalizar el contrato de leasing, se ofrece una opción de compra sobre el bien, generalmente por un monto equivalente a una cuota.

Existen diferentes tipos de leasing que pueden aplicarse en El Salvador, como el leasing financiero y el leasing operativo. El leasing financiero implica que al final del contrato, el arrendatario tiene la opción de adquirir el bien por un valor residual pactado, mientras que en el leasing operativo el arrendatario utiliza el bien sin compromiso de compra al final del contrato. El leasing se aplica a diversos tipos de activos, incluyendo equipos tecnológicos, vehículos, maquinaria, entre otros, y puede ser una opción atractiva para empresas y personas que buscan adquirir activos sin realizar una gran inversión inicial.

En cuanto a las empresas que prestan dicho servicio en el país se encuentran ARREND, PSQ CAPITAL, LEASING ALL, Autofácil, CREDIQ, Pentágono, entre otros. Las ventajas que representa el leasing para las empresas o personas naturales que optan por este servicio son la facilidad para el acceso a activos sin una inversión inicial elevada, la flexibilidad financiera que proporciona a los arrendatarios, la optimización fiscal, el menor riesgo de obsolescencia y la actualización tecnológica o renovación de los activos de las empresas, sin afectar el crédito de estas.

El crecimiento económico en El Salvador está favoreciendo las perspectivas del servicio de leasing debido a su accesibilidad para la adquisición de activos. La participación de instituciones financieras locales y multinacionales en el mercado de leasing ha contribuido significativamente a la expansión de la oferta de productos y servicios, aumentando la competencia y mejorando las condiciones para los arrendatarios. Además, la constante necesidad de innovación en maquinaria y tecnología por parte de las empresas para satisfacer las nuevas demandas del mercado crea un ambiente propicio para el crecimiento del sector en los próximos años. A medida que el mercado continúe madurando y se desarrollen más productos especializados, es probable que el leasing juegue un papel aún más importante en la economía local.

### **Análisis de la Institución**

#### **Reseña**

PSQ Capital El Salvador, S. A. de C. V. es una empresa especializada en el sector de arrendamiento financiero (*leasing*), constituida en 2017 con el objetivo de atender las necesidades de empresas y personas naturales con actividades empresariales. Su enfoque principal es brindar soluciones financieras y estratégicas para la renovación de maquinaria, equipo e inmuebles, posicionándose como un aliado clave para aquellos clientes que buscan optimizar sus operaciones y mantener su competitividad en el mercado.

#### **Estrategias y operaciones**

Los recursos de la entidad provienen del portafolio diversificado de soluciones financieras y de arrendamiento, diseñadas para adaptarse a las necesidades específicas de sus clientes. Entre sus productos de *leasing* destacan: financiero, operativo, inmobiliario, con cuotas escalonadas, *Sale and Leaseback* (venta y arrendamiento de activos), y seguros de daños e incendios integrados en sus ofertas de arrendamiento. Adicionalmente, tanto Casa de OroQ, S.A. como Quedex brindan apoyo a PSQ Capital a través de financiamiento de corto plazo, lo que refuerza su posición líquida y su capacidad para cumplir con sus obligaciones. Esta estructura de respaldo y colaboración estratégica contribuye a la solidez operativa y financiera de PSQ Capital El Salvador.

<sup>1</sup> No se incluye pensiones

## Gobierno Corporativo

La calificadora considera que la estructura de gobierno corporativo de la institución es adecuada, regida por la política de gobierno corporativo que se detalla en su informe anual. Este documento define de manera clara las funciones, obligaciones y responsabilidades de los distintos órganos encargados de garantizar el cumplimiento normativo y la administración eficiente de la entidad. PCR destaca, como un aspecto positivo, la trayectoria y experiencia profesional de los administradores, lo cual contribuye a una gestión y supervisión efectiva de la institución.

## Responsabilidad Social

PCR opina que PSQ Capital implementa estrategias que velan por la inclusión y la igualdad de oportunidades. También, ha identificado a sus grupos de interés y cuenta con políticas de gobierno corporativo que garantizan el correcto funcionamiento de la junta directiva, así como de sus áreas gerenciales. Esto basado en la evaluación interna de PCR a través de la encuesta de factores ambientales, sociales y de gobernanza (ESG por sus siglas en inglés).

## Análisis de las utilidades del negocio

PCR prevé que la entidad mantendrá sus indicadores de rentabilidad en niveles adecuados y que estos incrementarán paulatinamente en la medida que siga ejecutando su estrategia de expansión de créditos en el segmento de leasing inmobiliario y financiero de equipo de construcción. A diciembre de 2024, el retorno sobre los activos de la entidad fue de 2.3% manteniéndose igual que el promedio de los últimos cinco años y el rendimiento sobre el patrimonio en 20.7% superior al promedio histórico de los últimos cinco cierres anuales (18.6%), generado por los mayores ingresos por intermediación percibidos en el periodo de análisis.

Los ingresos por intermediación totalizaron USD 2,435 miles, evidenciando una mejora sustancial con respecto al comportamiento histórico (2020-2023: USD 716 miles; 51.3%) producto del crecimiento de la cartera neta. El 68.4% de estos ingresos provino de los intereses generados por los arrendamientos, los cuales registraron un desempeño favorable impulsado por un aumento en el volumen de estos. Por otro lado, los intereses por crédito representan el 22.6% favorecido por el incremento del *leasing* financiero y el restante en otros ingresos.

Los costos de intermediación resultaron en USD 1,647 miles, representando un crecimiento interanual de 52.5%, estando integrado principalmente por los intereses pagados (83.4% de los costos). Lo anterior, generó que el margen bruto resultara en 32.4%, levemente inferior del promedio de los últimos cinco años (37.0%).

Por su parte, la eficiencia de los gastos operacionales resultó en 10.1%, mostrando una tendencia favorable respecto al promedio histórico de los últimos cinco años de la entidad (17.2%), impulsado por el comportamiento favorable de los ingresos con respecto a los gastos asociados.

## Adecuación de capital

En opinión de la agencia, la institución mantiene elevados niveles de apalancamiento patrimonial, ocasionado por la evolución de las obligaciones financieras adquiridas para apalancar sus operaciones; sin embargo, en el sector de leasing donde opera la entidad, no son niveles distantes de los competidores, en especial al compararlos con la empresa leasing líder de la región.

A diciembre de 2024, el apalancamiento patrimonial resultó en 8.0 veces (x), superior al reportado históricamente (7.6x), producto de la dinámica de financiamiento de la entidad tanto de corto como de largo plazo, el patrimonio de la entidad se situó en USD 2,388 miles, reflejando una tendencia creciente en su historial reciente, con una tasa compuesta anual de crecimiento (CAGR) de 59.8% en los últimos cuatro años, atribuida principalmente a los aportes de capital de los accionistas, así como a los resultados del ejercicio y los acumulados, lo que ha permitido un mayor fortalecimiento del patrimonio.

## Calidad de activos y riesgo de crédito

A diciembre de 2024, los activos de PSQ Capital ascendieron a USD 21,465 miles, con la cartera de arrendamientos representando el 93.9% del total. La evolución de los activos ha mantenido una tendencia positiva, registrando un crecimiento interanual del 123.4% y una tasa compuesta anual de crecimiento (CAGR) del 53.7% en los últimos cuatro años, impulsada principalmente por la expansión de la cartera de créditos.

La administración cuenta con políticas claramente definidas para mitigar el riesgo de crédito, incluyendo reglamentos específicos para la concesión de financiamiento, con límites establecidos por sector, emisor, plazo y tasa de interés. Los préstamos están respaldados por garantías reales y fiduciarias, y la estrategia de la entidad se enfoca en atender a la mediana y gran empresa.

## Riesgo de crédito

A fecha de análisis, la cartera neta alcanzó USD 20,263 miles, reflejando un crecimiento interanual de 127.1% y una tasa compuesta anual de crecimiento de 57.7%, en los últimos cuatro años. La evolución de la cartera ha sido por los productos de línea de crédito puente, *leasing* inmobiliario y de construcción que incrementaron interanualmente en 1406.4%, 134.8% y 116.5% respectivamente.

La composición de la cartera por tipo de cliente muestra que el 62.0% corresponde a terceros, el 26.0% a accionistas y el 12.0% a relacionados. A la fecha de análisis, la totalidad de la cartera cuenta con garantías respaldadas por el bien en arrendamiento y las operaciones cuentan con una tasa de interés promedio de 17.3%. Adicionalmente, la calidad de la cartera de crédito es buena, ya que el 92.7% es categoría A, mientras que el resto está distribuido entre categoría de menor calidad, la calificadora opina que la entidad cuenta con una buena gestión de recuperación de créditos, respaldadas por las garantías que posee cada operación y el segmento de clientes

objeto del leasing, con una mínima proporción de cuentas en mora, es indicativa de un manejo eficiente del riesgo. El promedio de día de mora de la cartera es de 18 días, concentrándose mayormente en los segmentos de menor calidad, PSQ Capital no cuenta con una política de constitución de reservas de saneamiento debido al comportamiento sano de la cartera.

Por tamaño de empresa, la entidad otorgó el 89.3% de los arrendamientos en la mediana y gran empresa con buena categoría crediticia. Adicionalmente, el 82.15% del portafolio de leasing, son operaciones de mediano a largo plazo cumpliendo con su enfoque y estrategia de concentrar sus productos en estos segmentos, reduciendo el riesgo de impago, lo que ha llevado a que históricamente la entidad tenga una cartera muy sana.

A diciembre de 2024, los diez principales deudores representan el 76.1% del total de la cartera, del cual el mayor deudor es un accionista con una participación de 26.0% de la cartera. PCR identifica un riesgo alto de concentración en la cartera; sin embargo, dentro de la composición de los diez mayores deudores, el 92.0% son clientes categoría A y los restantes categoría B lo cual indica la buena categoría de los clientes, lo que mitiga en cierta medida, la posible morosidad de estos.

### Riesgo de Fondeo y Liquidez

La agencia considera que la estructura de fondeo de la entidad es adecuada, permitiéndole cumplir oportunamente con sus obligaciones a tiempo. La principal fuente de fondeo de la entidad proviene del financiamiento por medio de préstamos con empresas relacionadas que representa el 61.8% del total y el resto de las entidades externas. El crecimiento de los préstamos que presenta un CAGR de 53.1% en los últimos cuatro años es acorde a la evolución del negocio ya que le ha permitido financiar las operaciones de la entidad, lo que le ha posibilitado ampliar su portafolio de leasing. En cuanto a la composición de la deuda, esta mayormente es de largo plazo (61.2%) y la tasa de interés promedio de la deuda de corto plazo es de 9.4% y el de largo plazo de 11.5%.

A fecha de corte, la liquidez corriente de la entidad es de 1.1x, superior al promedio histórico de los últimos cinco años (0.9x), lo que refleja la adecuada capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, similar escenario se encuentra, al analizar la liquidez acida que es de 1.0x, superior al promedio histórico (0.7x).

Los pasivos totalizaron USD 19,077 miles, creciendo interanualmente en 145.9% (+USD 11,319 miles) y estos están compuestos principalmente por las obligaciones financieras de corto y largo plazo que representan el 99.4% del total.

### Riesgo Operativo

En opinión de la calificadora, la entidad mantiene una gestión buena del riesgo operativo, sustentada en la implementación de políticas, metodologías, procesos y procedimientos diseñados para medir, mitigar y monitorear de manera efectiva dicho riesgo. Este enfoque estructurado permite a la institución identificar y gestionar proactivamente posibles vulnerabilidades, asegurando la continuidad y eficiencia de sus operaciones. Adicionalmente, la entidad cuenta con un manual de prevención de lavado de dinero y financiamiento del terrorismo, que garantiza el cumplimiento de las normativas vigentes y refuerza la integridad de sus operaciones.

### Resumen de la Emisión

#### Emisión de Papel Bursátil PBPSQ1

Las emisiones por realizar por PSQ Capital estarán compuestas por Papeles Bursátiles y serán representadas por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, las cuales son obligaciones negociables (títulos de deuda). Las características de los tramos a negociar estarán determinadas de acuerdo con la normativa vigente emitida por la Bolsa de Valores de El Salvador y con posterioridad al otorgamiento del asiento registral en el Registro Público Bursátil de la Superintendencia del Sistema Financiero e inscripción en la Bolsa de Valores, y previo a la negociación de estos.

A continuación, se establecen las principales características de la emisión.

| DATOS BÁSICOS DE LA EMISIÓN                      |  |
|--|--|
| <b>Denominación del Emisor:</b>                  | PSQ CAPITAL EL SALVADOR, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE., que se abrevia PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.   |
| <b>Denominación:</b>                             | PBPSQ1   |
| <b>Plazo de la Emisión:</b>                      | La emisión de Papel Bursátil, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, tendrá un plazo de hasta once años contados a partir de la fecha del otorgamiento del asiento material en el Registro Público Bursátil; dentro de este plazo el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de títulos: A) Desde quince días hasta tres años. B) Los valores se pueden emitir a descuento o valor par. Dentro de los años de autorización para su negociación, el emisor podrá realizar colocaciones sucesivas de valores con un plazo no mayor al establecido y sin exceder el monto máximo autorizado en el programa. Ningún tramo de la emisión podrá tener vencimiento posterior al plazo de la emisión. |
| <b>Clase de Valor:</b>                           | Papel Bursátil representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta, a colocar por PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.  |
| <b>Naturaleza:</b>                               | Los valores por emitirse son obligaciones consistentes en Papel Bursátil negociables, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta a favor de cada uno de sus titulares y representan su participación individual en un crédito colectivo a cargo del emisor.   |
| <b>Forma de Representación de los Valores:</b>   | Anotaciones Electrónicas de Valores en su cuenta.  |
| <b>Monto de la Emisión:</b>                      | El monto de la emisión es hasta CINCO MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD 5,000,000.00).   |
| <b>Valor Mínimo y Múltiplos de Contratación:</b> | CIEN DÓLARES de los Estados Unidos de América y múltiplos de CIEN DÓLARES de los Estados Unidos de América.  |

|   |   |
|---|---|
| <b>Garantía de los tramos de la Emisión:</b>              | El pago del programa de Papel Bursátil, según los tramos que puedan emitirse, representados por anotaciones electrónicas de valores en cuenta que se emitan por PSQ Capital El Salvador, S.A. DE C.V. no tendrán garantía específica.   |
| <b>Moneda de Negociación:</b>                             | DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA.   |
| <b>Prelación de Pagos</b>                                 | En caso de que la Sociedad se encuentre en una situación de insolvencia de pago, quiebra, u otra situación que impida la normal operación de su giro, todos los títulos valores de la presente emisión que estén vigentes a esa fecha y los intereses generados por estos, se serán cubiertas de conformidad a la normativa vigente aplicable al Mercado de Valores y el derecho común o con base a lo establecido en el Código de Comercio en cuanto al reclamo de un título valor y serán pagados de acuerdo con los lineamientos jurídicos aplicables.   |
| <b>Forma y Lugar de Pago</b>                              | El capital se pagará al vencimiento, mensual, trimestral, semestral o anualmente y los intereses se pagarán mensual, trimestral, semestral o anualmente, a partir de la fecha de colocación, a través del procedimiento establecido por la Central De Depósito De Valores, S.A. de C.V. (CEDEVAL, S.A. de C.V.). Dicho procedimiento consiste en: I. CEDEVAL, entregará al emisor con anterioridad a la fecha de cada pago de intereses y capital, un "Reporte" en el cual detallará información de la emisión a pagar; II. El emisor verificará con anterioridad a la fecha de pago el monto a pagar y entregará los fondos a CEDEVAL de la siguiente forma: Un día hábil antes del día de pago de los intereses o el capital, si los fondos son entregados a CEDEVAL mediante cheque con fondos en firme; y el día establecido para el pago de capital o intereses, a más tardar a las nueve horas, si los fondos son entregados mediante transferencia bancaria hacia la o las cuentas que CEDEVAL indique; III. El emisor queda exonerado de realizar los pagos luego de realizar el pago a CEDEVAL; IV. Una vez se tiene la verificación del pago por parte del emisor, CEDEVAL procederá a cancelar a cada participante directo (Casa de Corredores de Bolsa) la cantidad que le corresponde, en la cuenta bancaria que ha instruido a CEDEVAL para dicho fin; V. Es el Participante Directo quien realizará los pagos individuales a cada inversionista, titular de los valores; VI. El último pago de intereses de cada emisión se efectuará al vencimiento del plazo del certificado; VII. Cuando los pagos venzan en día no hábil el pago se realizará el día hábil inmediato posterior; VIII. El capital e intereses se pagarán en dólares de los Estados Unidos de América; IX. Los pagos que realizará CEDEVAL se harán de sus oficinas principales ubicadas en Urbanización Jardines de la Hacienda, boulevard Merliot y avenida Las Carretas, Antiguo Cuscatlán. La Libertad; X. Los pagos que realizarán las Casas de Corredores de Bolsa se harán en sus oficinas principales. |
| <b>Denominación de la Casa Corredora y Estructurador:</b> | Hencorp, S.A. de C.V. Casa de Corredores de Bolsa.  |
| <b>Bolsa en la que se inscribe la Emisión:</b>            | Bolsa de Valores de El Salvador, S.A. de C.V.   |

**Fuente:** PSQ Capital S.A. de C.V. /**Elaboración:** PCR

## Proyecciones Financieras de PSQ CAPITAL

De acuerdo con el análisis realizado de las proyecciones financieras de la entidad, PCR opina que el emisor presenta indicadores financieros buenos, con niveles adecuados de solvencia y cobertura de intereses, los cuales se consideran razonables y no se prevé que impacten negativamente en el desempeño financiero de la entidad.

Para evaluar los niveles de cobertura y la capacidad de pago del emisor, se han considerado las siguientes variables en el análisis de sensibilidad, las cuales son fundamentales para el desempeño de la entidad y podrían estar sujetas a cambios en el mercado:

| ESCENARIOS DE SENSIBILIDAD Y RESULTADO PROMEDIO 2024-2034 (% Y VECES) |        |          |           |
|---|--------|----------|-----------|
| VARIABLES para sensibilizar   | BASE   | MODERADO | PESIMISTA |
| Tasa de interés por financiamiento                                    | 10.96% | 11.96%   | 12.96%    |
| Costo de la emisión PBPSQ1  | 9.00%  | 10.00%   | 11.00%    |
| Crecimiento de la cartera   | 3.00%  | 2.70%    | 2.55%     |
| Resultados  |        |          |           |
| Margen Bruto  | 38.46% | 33.52%   | 28.74%    |
| Margen Neto   | 20.47% | 16.26%   | 12.20%    |
| ROA   | 2.47%  | 1.97%    | 1.48%     |
| ROE   | 19.31% | 16.44%   | 12.62%    |
| Apalancamiento (veces x)  | 6.93x  | 7.45x    | 7.76x     |

**Fuente:** PSQ Capital S.A. de C.V. /**Elaboración:** PCR

### Escenario Base

Según el escenario base, los ingresos principales de PSQ Capital provienen del canon de arrendamiento, que dependen del desempeño de la cartera de *leasing*. En ese sentido, la proyección base del crecimiento de la cartera basado en su rendimiento histórico es del 3.0% con un rendimiento promedio de 16.6%.

Con respecto a los costos, el financiamiento bancario y de las empresas relacionadas son los más relevantes, los cuales cuentan con una tasa de interés promedio de 11.0%, en cuanto al interés por el papel bursátil, se estima una tasa del 9.0%, la dinámica del financiamiento da como resultado un apalancamiento financiero de la entidad de 6.9 veces (x).

Los resultados proyectados dan como resultado un margen bruto promedio de 38.5% durante los próximos diez años, en cuanto al margen neto se ubicaría en promedio en 20.5%. Con relación a los niveles de rentabilidad, PSQ Capital tendría en promedio en los diez años un retorno sobre patrimonio de 19.3% y un retorno sobre activos de 2.5%.

### Escenario Moderado

En un escenario moderado, al sensibilizar las variables da como resultado un incremento de 1 punto porcentual (p.p.) tanto de los costos de financiamiento, así como de la emisión del papel bursátil, mientras que la expectativa de crecimiento de la cartera se vería reducida en 0.3 p.p. situándose en 2.7%

Los ajustes dan como resultados proyectados, parámetros adecuados que no ponen en riesgo las operaciones de la entidad. El margen bruto promedio se situará en 33.5%, el margen neto en 16.2%, el retorno sobre patrimonio en 16.4% y el retorno sobre activos en 2.0%; no obstante, lo cual no representa una variación muy significativa con respecto al escenario base. Los niveles de rentabilidad se verían afectados dado los ajustes realizados, dando como resultado que el retorno sobre patrimonio sea de 16.4% y el retorno sobre activos de 2.0%. No obstante, la entidad requerirá de más financiamiento externo, por lo cual, el apalancamiento financiero promedio rondaría las 7.5x en el escenario moderado.

#### **Escenario Pesimista**

Finalmente, en un escenario pesimista, se proyecta un incremento de 2 p.p. tanto en los costos de financiamiento como en la emisión del papel bursátil; mientras que la expectativa de crecimiento de la cartera se reduciría en un 0.45 p.p. de la proyección base, situándose en 2.55%.

Los ajustes dan resultado más ajustado, el margen bruto y el margen neto promedio resultan en 28.7% y 12.2% respectivamente, mientras que los rendimientos sobre patrimonio se situaran en 12.6% y el rendimiento sobre activos en 1.5%; sin embargo, el apalancamiento financiero se ajustaría más, resultando en 7.8x, dada el comportamiento de las fuentes de financiamientos.

## Resumen de estados financieros no auditados

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (MILES USD)                   |              |              |              |              |               |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| COMPONENTE   | dic-20       | dic-21       | dic-22       | dic-23       | dic-24        |
| EFFECTIVO  | 187          | 197          | 75           | 241          | 300           |
| CONTRATO DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO POR COBRAR-CORTO PLAZO  | 525          | 754          | 940          | 1,852        | 7,020         |
| DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR              | 334          | 220          | 181          | 470          | 925           |
| CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS                     | 69           | 70           | 62           | 62           | 62            |
| <b>TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES</b>                           | <b>1,116</b> | <b>1,241</b> | <b>1,258</b> | <b>2,625</b> | <b>8,307</b>  |
| CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO POR COBRAR-LARGO PLAZO | 2,734        | 3,098        | 3,338        | 6,973        | 13,135        |
| MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA-NETO                          | 1            | 2            | 2            | 6            | 6             |
| ACTIVOS INTANGIBLES-NETO                                     | -            | -            | -            | 10           | 17            |
| <b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                             | <b>2,735</b> | <b>3,100</b> | <b>3,340</b> | <b>6,989</b> | <b>13,158</b> |
| <b>TOTAL ACTIVOS</b>   | <b>3,851</b> | <b>4,341</b> | <b>4,598</b> | <b>9,614</b> | <b>21,465</b> |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR A CORTO PLAZO             | 985          | 2,067        | 1,420        | 2,122        | 7,349         |
| ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR             | 26           | 26           | 61           | 148          | 40            |
| PROVISIONES Y RETENCIONES POR PAGAR                          | 3            | 7            | 6            | 30           | 77            |
| <b>TOTAL DE PASIVO CORRIENTE</b>                             | <b>1,015</b> | <b>2,101</b> | <b>1,487</b> | <b>2,300</b> | <b>7,465</b>  |
| OBLIGACIONES FINANCIERAS POR PAGAR A LARGO PLAZO             | 2,470        | 1,801        | 2,545        | 5,457        | 11,611        |
| DEPÓSITOS DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO                         | -            | -            | 1            | 1            | 1             |
| <b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>                             | <b>2,470</b> | <b>1,801</b> | <b>2,546</b> | <b>5,458</b> | <b>11,612</b> |
| <b>TOTAL PASIVOS</b>   | <b>3,485</b> | <b>3,902</b> | <b>4,033</b> | <b>7,758</b> | <b>19,077</b> |
| CAPITAL SOCIAL   | 400          | 400          | 400          | 1,400        | 1,400         |
| RESERVA LEGAL  | 6            | 13           | 23           | 45           | 82            |
| RESULTADOS ACUMULADOS  | -            | -            | 27           | 141          | 412           |
| RESULTADOS DEL EJERCICIO                                     | -            | 40           | 40           | 40           | 40            |
| DEFICIT ACUMULADO  | -            | 66           | 115          | 270          | 495           |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                                      | <b>-40</b>   | <b>27</b>    | <b>141</b>   | <b>412</b>   | <b>-</b>      |
| <b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                            | <b>3,851</b> | <b>4,341</b> | <b>4,598</b> | <b>9,614</b> | <b>21,465</b> |

Fuente: PSQ Capital S.A. de C.V. /Elaboración: PCR

| ESTADOS DE RESULTADOS (MILES USD)  |            |            |            |            |            |
|------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| COMPONENTE                         | dic-20     | dic-21     | dic-22     | dic-23     | dic-24     |
| INGRESOS DE INTERMEDIACIÓN         | 465        | 565        | 650        | 1,182      | 2,435      |
| COSTOS DE INTERMEDIACIÓN           | 304        | 348        | 375        | 738        | 1,647      |
| <b>UTILIDAD BRUTA</b>              | <b>161</b> | <b>217</b> | <b>275</b> | <b>444</b> | <b>788</b> |
| GASTOS DE ADMINISTRACIÓN           | 94         | 139        | 125        | 142        | 247        |
| <b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>       | <b>66</b>  | <b>78</b>  | <b>150</b> | <b>302</b> | <b>542</b> |
| OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES    | 23         | 16         | 2          | 3          | 41         |
| OTROS GASTOS OPERACIONALES         | -          | -          | -          | -          | 53         |
| <b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b> | <b>89</b>  | <b>93</b>  | <b>152</b> | <b>305</b> | <b>530</b> |
| RESERVA LEGAL                      | -          | 7          | 11         | 21         | 37         |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA            | -          | 21         | 27         | 13         | 2          |
| <b>UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO</b> | <b>89</b>  | <b>66</b>  | <b>115</b> | <b>270</b> | <b>495</b> |

Fuente: PSQ Capital S.A. de C.V. /Elaboración: PCR

**INDICADORES FINANCIEROS (VECES Y %)**

| <b>INDICADORES</b>   | <b>dic-20</b> | <b>dic-21</b> | <b>dic-22</b> | <b>dic-23</b> | <b>dic-24</b> |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>LIQUIDEZ</b>  |               |               |               |               |               |
| ACTIVOS LÍQUIDOS   | \$1,116       | \$1,241       | \$1,258       | \$2,625       | \$8,307       |
| LIQUIDEZ   | 0.90          | 0.90          | 0.88          | 0.81          | 0.89          |
| LIQUIDEZ CORRIENTE   | 1.10          | 0.59          | 0.85          | 1.14          | 1.11          |
| PRUEBA ÁCIDA   | 0.70          | 0.45          | 0.68          | 0.91          | 0.98          |
| RATIO CASH   | 0.18          | 0.09          | 0.05          | 0.10          | 0.04          |
| CAPITAL DE TRABAJO   | \$366         | \$439         | \$564         | \$1,856       | \$2,388       |
| <b>RENTABILIDAD</b>  |               |               |               |               |               |
| MARGEN BRUTO   | 34.56%        | 38.42%        | 42.27%        | 37.58%        | 32.37%        |
| MARGEN OPERATIVO   | 14.30%        | 13.77%        | 23.01%        | 25.54%        | 22.24%        |
| MARGEN NETO  | 19.18%        | 11.71%        | 17.63%        | 22.87%        | 20.32%        |
| ROA  | 2.32%         | 1.53%         | 2.49%         | 2.81%         | 2.31%         |
| ROE  | 24.34%        | 15.08%        | 20.32%        | 14.56%        | 20.72%        |
| <b>SOLVENCIA</b>   |               |               |               |               |               |
| DEUDA FINANCIERA   | 3,455         | 3,868         | 3,965         | 7,579         | 18,960        |
| RAZON DE ENDEUDAMIENTO                                     | 0.90          | 0.90          | 0.88          | 0.81          | 0.89          |
| APALANCAMIENTO PATRIMONIAL-PASIVO TOTAL/PATRIMONIO (VECES) | 9.51          | 8.89          | 7.15          | 4.18          | 7.99          |
| DEUDA FINANCIERA/PATRIMONIO (VECES)                        | 9.43          | 8.81          | 7.02          | 4.08          | 7.94          |
| ACTIVOS A PATRIMONIO (VECES)                               | 10.51         | 9.89          | 8.15          | 5.18          | 8.99          |
| DEUDA FINANCIERA/PASIVOS                                   | 99.2%         | 99.1%         | 98.3%         | 97.7%         | 99.4%         |
| <b>EFICIENCIA</b>  |               |               |               |               |               |
| INGRESOS OPERATIVOS/GASTOS OPERATIVOS                      | 4.94          | 4.06          | 5.19          | 8.31          | 9.87          |
| GASTOS OPERATIVOS/INGRESOS OPERATIVOS                      | 20.26%        | 24.65%        | 19.25%        | 12.04%        | 10.13%        |
| <b>COBERTURA</b>   |               |               |               |               |               |
| SERVICIO DE DEUDA  | 304           | 348           | 371           | 685           | 1,647         |
| COBERTURA SERVICIO DE DEUDA                                | 1.22          | 1.23          | 1.41          | 1.44          | 1.33          |
| EBITDA/DEUDA FINANCIERA                                    | 0.11          | 0.11          | 0.13          | 0.13          | 0.12          |
| <b>DUPONT</b>  |               |               |               |               |               |
| MARGEN BRUTO   | 0.19          | 0.12          | 0.18          | 0.23          | 0.20          |
| ROTACIÓN DE ACTIVOS  | 0.12          | 0.13          | 0.14          | 0.12          | 0.11          |
| APALANCAMIENTO ACTIVOS/PATRIMONIO                          | 10.51         | 9.89          | 8.15          | 5.18          | 8.99          |
| ROE  | 24.34%        | 15.08%        | 20.32%        | 14.56%        | 20.72%        |
| <b>ACTIVIDAD</b>   |               |               |               |               |               |
| ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR                             | 0.89          | 0.75          | 0.69          | 0.64          | 0.55          |
| DÍAS DE VENTAS PENDIENTES                                  | 412.42        | 486.95        | 527.72        | 571.98        | 664.90        |
| <b>OTROS</b>   |               |               |               |               |               |
| EBITDA   | 371           | 426           | 522           | 988           | 2,189         |
| MARGEN EBITDA  | 79.69%        | 75.45%        | 80.31%        | 83.56%        | 89.87%        |
| EBITDA/ACTIVOS   | 9.62%         | 9.82%         | 11.36%        | 10.27%        | 10.20%        |

*Fuente: PSQ Capital S.A. de C.V. /Elaboración: PCR*

**Nota sobre información empleada para el análisis**

La información que emplea PCR proviene directamente del emisor o entidad calificada. Es decir, de fuentes oficiales y con firma de responsabilidad, por lo que la confiabilidad e integridad de esta le corresponden a quien firma. De igual forma en el caso de la información contenida en los informes auditados, la compañía de Auditoría o el Auditor a cargo, son los responsables por su contenido.

Con este antecedente y acorde a lo dispuesto en la normativa vigente, PCR es responsable de la opinión emitida en su calificación de riesgo, considerando que en dicha opinión PCR se pronuncia sobre la información utilizada para el análisis, indicando si esta es suficiente o no para emitir una opinión de riesgo, así como también, en el caso de evidenciarse cualquier acción que contradiga las leyes y regulaciones en donde PCR cuenta con mecanismos para pronunciarse al respecto. PCR, sigue y cumple en todos los casos, con procesos internos de debida diligencia para la revisión de la información recibida.

## **XVI. INFORME DE GOBIERNO CORPORATIVO**

|   |  |                |
|---|--|----------------|
|  | <b>INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO</b> | INF-RI-02-2024 |
|   |  | Versión 02     |
|   |  | oct-2024       |

# INFROME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V.

|   |  |                |
|---|--|----------------|
|  | <b>INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO</b> | INF-RI-02-2024 |
|   |  | Versión 02     |
|   |  | oct-2024       |

## I. INFORMACIÓN GENERAL

La Sociedad PSQ CAPITAL, S.A., es una Sociedad Anónima organizada de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, de la cual se detalla lo siguiente:

### A. CONGLOMERADO FINANCIERO LOCAL AL QUE PERTENECE

PSQ Capital, S.A. no pertenece a ningún Conglomerado Financiero.

### B. GRUPO FINANCIERO INTERNACIONAL AL QUE PERTENECE

PSQ Capital, S.A. no pertenece a ningún Grupo Financiero Internacional.

### C. GRUPO FINANCIERO EMPRESARIAL AL QUE PERTENECE

PSQ Capital, S.A. no pertenece a ningún Grupo Financiero Empresarial.

### D. ESTRUCTURA DE LA PROPIEDAD ACCIONARIA DE LA ENTIDAD

- Quedex, S.A. de C.V. 50%
- CASA DE ORO Q, S.A 50%%

Su filial en El Salvador, la Sociedad PSQ CAPITAL EL SALVADOR, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE” que se abrevia “PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.” o “PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V.” o “PSQ, S.A. DE C.V.”, se presenta la siguiente información referente a la administración de la misma:

## II. ACCIONISTAS

### E. NÚMERO DE JUNTAS ORDINARIAS CELEBRADAS DURANTE EL PERÍODO Y QUÓRUM.

La Sociedad PSQ Capital, S.A. de C.V., en el período reportado tuvo celebró 6 sesiones de Junta General de Accionistas de carácter ordinario en las siguientes fechas:

| Fecha de Sesión         | Quórum |
|-------------------------|--------|
| 24 de mayo de 2024      | 100%   |
| 08 de octubre de 2024   | 100%   |
| 11 de octubre de 2024   | 100%   |
| 16 de octubre de 2024   | 100%   |
| 18 de noviembre de 2024 | 100%   |
| 17 de diciembre de 2024 | 100%   |

### F. NÚMERO DE JUNTAS EXTRAORDINARIAS CELEBRADAS DURANTE EL PERÍODO Y QUÓRUM.

La Sociedad PSQ Capital, S.A. de C.V., en el período reportado tuvo celebró 1 sesión de Junta General de Accionistas de carácter extraordinario en la siguiente fecha:

| Fecha de Sesión     | Quórum |
|---------------------|--------|
| 16 de julio de 2024 | 100%   |

|   |  |                |
|---|--|----------------|
|  | <b>INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO</b> | INF-RI-02-2024 |
|   |  | Versión 02     |
|   |  | oct-2024       |

### III. JUNTA DIRECTIVA

La Sociedad PSQ Capital, S.A. de C.V. de acuerdo a credencial de Elección de Junta Directiva inscrita en el Registro de Comercio al número 111 del libro 4360, los miembros que entraron en funciones a partir del día 06 de mayo de 2021, son los siguientes

#### A. MIEMBROS EN LA JUNTA DIRECTIVA Y CAMBIOS EN EL PERÍODO INFORMADO

| Cargo                    | Nombre                     |
|--------------------------|----------------------------|
| Director Presidente      | Henry Yarhi                |
| Director Vicepresidente  | Oscar Armando Calderón     |
| Director Secretario      | Edgar Mauricio Hasbun Lama |
| Primer Director Suplente | Patricia Guadalupe Alfaro  |

Dichos miembros estuvieron en funciones hasta el día 03 de octubre de 2024, fecha en la cual, debido a modificación al pacto social y cambio de régimen de administración realizado, entra en vigencia la nueva administración de la Sociedad, la cual corresponde a un Administrador Único Propietario y su respectivo suplente, los cuales durarán en sus funciones un período de SIETE años, los miembros elegidos de acuerdo a credencial inscrita en el Registro de Comercio al número 69 del libro 4903, son los siguientes:

#### A. MIEMBROS DEL REGIMEN DE ADMINISTRADOR ÚNICO

| Cargo                           | Nombre                        |
|---------------------------------|-------------------------------|
| Administrador Único Propietario | José Mauricio Rivas Vásquez   |
| Administrador Único Suplente    | Rogers Fernando Godoy Cordova |

#### B. CANTIDAD DE SESIONES CELEBRADAS DURANTE EL PERÍODO INFORMADO.

La Sociedad PSQ Capital, S.A. de C.V., durante el año 2024, celebro 8 sesiones de Junta Directiva, según consta en el registro respectivo. Posteriormente debido a modificación al pacto social inscrita en el Registro de Comercio el día 25 de septiembre de 2024, en la cual se realizó el cambio de administración a régimen de Administrador Único, se realizaron 5 sesiones de Junta General de Accionistas de carácter ordinario.

#### C. DESCRIPCIÓN DE LA POLÍTICA DE NOMBRAMIENTO DE LOS MIEMBROS DE JUNTA DIRECTIVA y ADMINISTRADOR ÚNICO.

Según lo disponga la Junta General de Accionistas, tanto el Administrador Único Propietario y su respectivo suplente, así como los miembros de la Junta Directiva electos, según sea el caso, durarán en sus funciones por período de CINCO y SIETE años, quienes pueden ser reelectos, según lo disponga la Junta General de Accionistas.

|   |  |                |
|---|--|----------------|
|  | <b>INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO</b> | INF-RI-02-2024 |
|   |  | Versión 02     |
|   |  | oct-2024       |

**D. OPERACIONES REALIZADAS POR LOS MIEMBROS DE LA JUNTA DIRECTIVA CON OTRAS PARTES VINCULADAS DE ACUERDO CON EL MARCO LEGAL APLICABLE DE LA ENTIDAD**

Durante el año 2024, no se realizaron operaciones vinculadas con miembros de Junta Directiva a título personal.

Se realizaron operaciones con las siguientes empresas relacionadas por propiedad y/o administración:

| Empresa              | Tipo de Relación |
|----------------------|------------------|
| QUEDEX, S.A. de C.V. | Arrendamiento    |
| HASIL, S.A. de C.V.  | Crédito Puente   |

**E. DESCRIPCIÓN DE LA POLÍTICA SOBRE LA PERMANENCIA O ROTACIÓN DE LOS MIEMBROS, EN CASO APLICA**

Según lo establecido en la Política de Gobierno Corporativo se ha mantenido y respetado lo establecido en ésta.

**F. INFORME DE LAS CAPACITACIONES RECIBIDAS EN TEMAS DE GOBIERNO CORPORATIVO O MATERIAS AFINES**

La certificación anual regulatoria en Prevención de “Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo” se realizó el 31 de diciembre del 2024

**G. POLITICA DE RENUMERACIÓN DE LA JUNTA DIRECTIVA**

De conformidad con lo establecido en el Pacto Social, es atribución exclusiva de la Junta General Ordinaria de Accionistas, establecer las remuneraciones de los miembros de Junta Directiva.

**IV. ALTA GERENCIA**

**A. MIEMBROS DE LA ALTA GERENCIA Y LOS CAMBIOS DURANTE EL PERIODO INFORMADO**

| Cargo                   | Nombre                              |
|-------------------------|-------------------------------------|
| Gerente General         | María José López López              |
| Oficial de Cumplimiento | Alejandra María Perdomo Padilla     |
| Contador General        | Linda Margarita Vásquez de Siliézar |

**B. POLITICA DE SELECCIÓN DE LA ALTA GERENCIA**

La selección de la Alta Gerencia de PSQ Capital se realiza de acuerdo con los lineamientos establecidos dentro de la Política de Gestión Humana del Grupo relacionado a SigmaQ, S.A. de C.V., la cual incluye requisitos de reclutamiento, selección de personal y contratación de personal.

|   |  |                |
|---|--|----------------|
|  | <b>INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO</b> | INF-RI-02-2024 |
|   |  | Versión 02     |
|   |  | oct-2024       |

**C. INFORME DE LAS POLÍTICAS Y CONTROLES INTERNOS APROBADOS POR LA JUNTA DIRECTIVA**

Con el objetivo de identificar y controlar riesgos de la empresa, se cuenta con un proceso de evaluación de riesgos y controles con los dueños de procesos. Como producto de estas evaluaciones, PSQ Capital cuenta con controles a nivel de entidad y a nivel de actividad, los cuales se encuentran documentados.

**V. COMITÉ DE CREDITOS**

**A. MIEMBROS DEL COMITÉ DE RIESGOS Y LOS CAMBIOS DURANTE EL PERÍODO INFORMADO.**

| Cargo                    | Nombre                     |
|--------------------------|----------------------------|
| Director Presidente      | Henry Yarhi                |
| Director Vicepresidente  | Edgar Mauricio Hasbun Lama |
| Director Secretario      | Oscar Armando Calderón     |
| Primer Director Suplente | Patricia Guadalupe Alfaro  |

**B. NÚMERO DE SESIONES EN EL PERÍODO**

Las sesiones del comité de riesgo se llevaron en conjunto con las sesiones de Junta Directiva, una vez al mes. En el año 2024 se llevaron a cabo un total de 12 sesiones del Comité de Créditos

**C. DETALLES DE LAS PRIMERAS FUNCIONES DESARROLLADAS EN EL PERÍODO**

- a. Presentación de casos para evaluación de otorgamiento de operaciones de Arrendamiento y créditos.
- b. Revisión y aprobaciones de Política de Riesgo de Crédito.

**VI. GOBIERNO CORPORATIVO Y ESTÁNDARES ÉTICOS**

**A. DESCRIPCIÓN DE LOS CAMBIOS AL CÓDIGO DE GOBIERNO CORPORATIVO DURANTE EL PERÍODO**

Durante el año 2024 no existieron cambios al Código de Gobierno Corporativo.

**B. DESCRIPCIÓN DE LOS CAMBIOS AL CÓDIGO DE ÉTICA O DE CONDUCTA DURANTE EL PERÍODO**

Durante el año 2024 no existieron cambios en el Código de Ética.

|   |  |                |
|---|--|----------------|
|  | <b>INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO</b> | INF-RI-02-2024 |
|   |  | Versión 02     |
|   |  | oct-2024       |

**C. INFORME DEL CUMPLIMIENTO DE LAS POLÍTICAS DE GESTIÓN Y CONTROL DE CONFLICTOS DE INTERÉS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

De conformidad a la norma establecida para la Gestión y Control de Conflictos de intereses y operaciones con partes relacionadas, se le ha dado el cumplimiento a la misma y se han respetado los límites establecidos

**VII. TRANSPARENCIA Y REVELACIÓN DE INFORMACIÓN**

**A. ATENCIÓN DE LOS CLIENTES**

Actualmente PSQ Capital cuenta con una página web [www.psqcapitalca.com](http://www.psqcapitalca.com)

**B. DETALLES DE LOS PRINCIPALES HECHOS RELEVANTES DE LA ENTIDAD, DE CONFORMIDAD A LA NORMATIVA APLICABLE, DURANTE EL PERÍODO DEL INFORME ANUAL.**

- a. Modificación al pacto social de PSQ Capital El Salvador, SA de CV, pasando de administración de Junta Directiva a administración por Administrador Único.

**VIII. APROBACIÓN DEL INFORME**

Acuerdo N° 22 de Junta Directiva 65/2024 de fecha 25/03/2023, donde se aprobó el presente Informe.

## **XVII. INFORME DE GESTIÓN DE RIESGOS**

|   |   |                |
|---|---|----------------|
|  | INFORME ANUAL DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS | INF-RI-01-2024 |
|   |   | Versión 02     |
|   |   | 17-ene-2025    |

INFROME ANUAL DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V.

|   |  |                |
|---|--|----------------|
|  | <b>INFORME ANUAL DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS</b> | INF-RI-01-2024 |
|   |  | Versión 02     |
|   |  | 17-ene-2025    |

## I. GESTIÓN INTEGRAL DE RIEGOS 2024

PSQ Capital, S.A. y sus subsidiarias cuentan con un sistema de gestión integral de riesgos, alineado a las las políticas y manuales internos que permiten llevar acabo un tratamiento integral de los diferentes tipos de riesgos que pueden incidir en el desarrollo normal de las actividades de la empresa. Mediante este proceso estratégico se identifican, miden, controlan, mitigan, monitorean y se comunican los distintos tipos de riesgos; dentro de la estructura organizativa de esta gestión se incluyen a la Junta Directiva, Comité de Cumplimiento, Comité de Créditos, los cuales contribuyen a establecer la metodología y los lineamientos necesarios para gestionar los riesgos a los que se enfrenta la empresa en la cotidianidad de sus operaciones.

La Dirección General, cuenta con la Unidad de Riesgos, siendo esta la unidad especializada que facilita la evaluación de la gestión integral de riesgos, así mismo es la encargada de diseñar, elaborar y proponer estrategias, políticas, manuales y procedimientos que mejoren el control de los riesgos asumidos por la empresa.

## II. Tipos de Riesgo

De acuerdo con la estructura de PSQ Capital los riesgos a los que se están expuestos son:

### Riesgo de Crédito

- Es la posibilidad de la pérdida debido al incumplimiento de las obligaciones contractuales asumidas por una contraparte.

### Riesgo de Liquidez

- Es la posibilidad de incurrir en pérdidas por no disponer de los recursos suficientes para cumplir con las obligaciones asumidas, incurrir en costos excesivos y no poder desarrollar el negocio en las condiciones previstas.

### Riesgo Operativo

- Es la posibilidad e cometer errores o de incurrir en pérdidas, debido a las fallas en los procesos, personas, los sistemas de informacion y a causa de acontecimientos externos.

La metodología utilizada en PSQ Capital para la gestión de los riesgos consiste en 4 etapas: identificación, medición, control y mitigación; y monitoreo y comunicación:

|   |  |                |
|---|--|----------------|
|  | <b>INFORME ANUAL DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS</b> | INF-RI-01-2024 |
|   |  | Versión 02     |
|   |  | 17-ene-2025    |

- a. **Identificación:** Es la etapa en la que se reconocen y se entienden los riesgos existentes en cada operación, producto, servicio, proceso y línea de negocio que desarrolla en la empresa y de aquéllos que se puedan producir en las nuevas líneas de negocio. En esta etapa se identifican los factores de riesgo que pueden generar cambios en el patrimonio de la entidad o en el de los fondos o recursos que ésta administra, de conformidad a las operaciones que sus leyes especiales les faculta.
- b. **Medición:** Es la etapa en la que los factores de riesgo deberán ser cuantificados con el objeto de determinar el cumplimiento o adecuación de las políticas, los límites fijados y medir el posible impacto económico en los resultados financieros de la entidad.
- c. **Control y mitigación:** Es la etapa en la que se busca asegurar que las políticas, límites y procedimientos establecidos para el tratamiento y mitigación de los riesgos son apropiadamente tomados y ejecutados.
- d. **Monitoreo y comunicación:** Es la etapa en la que se dará seguimiento sistemático y permanente a las exposiciones de riesgo y de los resultados de las acciones adoptadas. Estos sistemas deberán asegurar una revisión periódica y objetiva de las posiciones de riesgos y la generación de información suficiente, para apoyar los procesos de toma de decisiones y permitir comunicar los resultados de la gestión de los riesgos en forma oportuna.

Utilizando la metodología anterior mencionada, se establecen estrategias, herramientas y políticas para los diferentes tipos de riesgos que gestiona PSQ Capital.

#### **A. RIESGO DE CRÉDITO**

La estrategia definida en cuanto al Riesgo de Crédito de PSQ Capital, S.A. es aplicada en función de cada una de las partes que componen el ciclo del crédito: planificación, origen, mantenimiento y normalización. Para ello, la institución cuenta con un proceso continuo y documentado para determinar los activos crediticios expuestos al riesgo de crédito. Dicho proceso incluye la definición de políticas, mecanismos y metodologías que permitan una evaluación adecuada del cliente, al momento del otorgamiento, así como también el seguimiento oportuno a la cartera y su correspondiente normalización.

La empresa cuenta con una Política de Riesgo de Crédito, la cual fue actualizada en julio de 2024. Esta política contiene los tipos de Riesgo, los Límites de Concentración y el proceso para el Informe de Análisis.

Además, según lo detallado en las Políticas Generales de PSQ Capital, se realiza un riguroso análisis financiero para evaluar la capacidad y calidad de cumplimiento de pago del cliente, el cual se enfoca, principalmente, en los siguientes elementos:

- a. Análisis Vertical Comparativo.
- b. Análisis de Capital de Trabajo.
- c. Solvencia de Liquidez.
- d. Índices de Actividad.

|   |  |                |
|---|--|----------------|
|  | <b>INFORME ANUAL DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS</b> | INF-RI-01-2024 |
|   |  | Versión 02     |
|   |  | 17-ene-2025    |

- e. Índices de Endeudamiento.
- f. Índices de Rentabilidad.
- g. Estados de Cambio en la Situación Financiera.

## **B. RIESGO DE LIQUIDEZ**

La estrategia de liquidez PSQ Capital, S.A. se centrará en mantener un nivel óptimo de liquidez entre las fuentes y los usos de recursos, con una adecuada compensación del riesgo al retorno y que se encuentre dentro de los límites legales e internos.

PSQ Capital gestiona el riesgo de liquidez utilizando las siguientes mediciones y herramientas:

- a. Calzar obligaciones con ingresos y flujos de caja
- b. Liquidez por plazo de vencimiento, donde se comparan los vencimientos de los activos y pasivos, con el fin de medir el riesgo de liquidez a corto plazo,
- c. Alertas tempranas, las cuales apoyan el proceso de gestión de liquidez con la detección temprana de posibles problemas de liquidez interna o sistémica que puedan afectar en algún grado la operación normal de la entidad.

El Riesgo de Liquidez mas alto para PSQ Capital, es mantener el calce de las operaciones de largo plazo a costos bajos.

## **C. RIESGO OPERACIONAL**

La política de administración de riesgo operacional tiene como objetivo establecer los procesos y procedimientos, al igual que las metodologías para la identificación, medición, mitigación y monitoreo de los distintos tipos de riesgos operacionales a los que podría verse expuesta la empresa.

La empresa cuenta con puntos clave para la gestión de riesgo operacional, detallados en las Políticas Generales, esto con el fin de cumplir con los siguientes objetivos:

- a. Construir el mapa de riesgos operacionales a partir de la evaluación efectuada a los procedimientos de PSQ Capital.
- b. Determinar los pasos a seguir para obtener la recolección de eventos.
- c. Determinar los requisitos para elaborar el informe de la materialización de eventos de Riesgo Operacional.

El modelo de Administración de Riesgo Operacional en PSQ Capital comprende un conjunto de elementos que apoyarán la implantación de la Gestión del Riesgo Operacional, donde podemos citar: estructura organizacional, órganos de control, documentación instrumental (manuales o políticas), procesos/procedimientos, aplicativo para el registro de eventos, divulgación de la información, capacitaciones e inducciones para todos los colaboradores de la empresa; con el fin de mantener una cultura enfocada a la prevención y mitigación de Riesgos Operacionales.

|   |  |                |
|---|--|----------------|
|  | <b>INFORME ANUAL DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE<br/>RIESGOS</b> | INF-RI-01-2024 |
|   |  | Versión 02     |
|   |  | 17-ene-2025    |

PSQ Capital, S.A. y sus subsidiarias realizan las siguientes acciones para la gestión de riesgo operacional:

- i. El Área de Análisis trabajará todas las transacciones aplicando los lineamientos establecidos en la Política de Riesgo de Crédito, sin importar su origen, monto o término. Los análisis de las operaciones serán realizados de acuerdo con su orden de arribo, pero si por alguna razón comercial fuera requerido priorizar una determinada transacción, será discutida y acordada entre el encargado del área de análisis y el Director del Área Comercial, siempre con el Vo. Bo. de la Dirección General.
- ii. El período de análisis no deberá sobrepasar los cinco días hábiles, una vez recibida la totalidad de la información requerida.
- iii. La calidad del análisis, en ningún caso y en ninguna circunstancia, deberá de ser sacrificada por la búsqueda de metas financieras o de volumen de originación. En ninguna circunstancia se aprobarán operaciones a clientes que no cumplan con los estándares mínimos establecidos requeridos por la empresa, dado el alto riesgo de pérdidas potenciales.
- iv. Los juicios emitidos en el área de análisis deberán ser un resultado claro de elementos objetivos, y no de la percepción subjetiva del Área de Análisis. Es por lo que se requiere que se justifiquen y documenten adecuadamente las conclusiones expuestas.
- v. Todo cambio significativo en la situación financiera del cliente será detenidamente evaluado, estableciendo sus causas y alcances, en especial si dichas variaciones se relacionan con el nivel de deuda, de ventas o la estructura de costos y/o gastos, ya que es probable que influyan en la potencial recuperación de la inversión.
- vi. El Área de Análisis, deberá estar atenta para detectar y prevenir fraudes, siendo diligentes en los análisis crediticios y en la investigación de los antecedentes de los solicitantes de crédito (Buró de Crédito). En el caso de fraude o supuesto fraude, se deberá informar a la Gerencia General y el abogado de la compañía para llevar a cabo cualquier acción legal pertinente.
- vii. Durante el proceso de evaluación financiera, el Área de Análisis deberá aclarar cualquier duda que se presente sobre la información remitida por el cliente. En caso de que se considere necesario, el Área de Análisis siempre tendrá que solicitar al Ejecutivo encargado de la cuenta, o al Director del Área Comercial, que arregle una visita a las instalaciones de la empresa y entrevistarse con el personal de ésta, que considere clave. Así como poder tener la posibilidad de observar las instalaciones y los procesos, para evaluar el desarrollo potencial de la empresa en forma personal.

- **GESTIÓN DE SEGURIDAD DE LA INFORMACIÓN**

PSQ Capital, S.A. y sus subordinadas reconocen la importancia de una adecuada gestión de la seguridad de la información, para ello se han implementado una serie de mejores prácticas, así como un plan de adecuación para el cumplimiento de las Normas técnicas para la gestión de la seguridad de la información. Se define Seguridad de la Información como el conjunto de medidas

|   |  |                |
|---|--|----------------|
|  | <b>INFORME ANUAL DE LA GESTIÓN INTEGRAL DE<br/>RIESGOS</b> | INF-RI-01-2024 |
|   |  | Versión 02     |
|   |  | 17-ene-2025    |

que permiten resguardar y proteger la información cumpliendo con las propiedades de confidencialidad, integridad y disponibilidad de esta, con el fin que las amenazas no se materialicen.

### **III. APROBACIÓN DEL INFORME**

Acuerdo N° 22 de Junta Directiva 65/2024 de fecha 25/03/2023, donde se aprobó el presente Informe.

## DECLARACIÓN JURADA DE VERACIDAD DE INFORMACIÓN

En el Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, a las once horas con veintitrés minutos del día cinco de marzo de dos mil veinticinco. Ante mí, **VALERIA MARGARITA MEJIA MENA**, Notario, del domicilio del Distrito de Mejicanos, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, comparece el Ingeniero **EDGAR MAURICIO HASBUN LAMA**, de cincuenta y nueve años de edad, Ingeniero Civil, del domicilio del Distrito de Antigua Cuscatlán, Municipio de La Libertad Este, Departamento de La Libertad, persona a quien conozco, e identifico por medio de su Documento Único de Identidad homologado número cero dos cero siete cuatro ocho tres seis- nueve, quien actúa en nombre y representación, en su calidad de Apoderado Especial Administrativo de la sociedad **“PSQ CAPITAL EL SALVADOR, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE”** que se abrevia **“PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.”** o **“PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V.”** o **“PSQ, S.A. DE C.V.”**, Sociedad de nacionalidad salvadoreña, del domicilio del Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, con Numero de Identificación Tributaria cero seis uno cuatro- dos uno cero tres uno siete- uno cero uno- siete; personería que doy fe de ser legítima y suficiente por haber tenido a la vista la siguiente documentación: **a)** Testimonio de Escritura Matriz de Poder Especial Administrativo, otorgado en el Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, a las once horas con quince minutos del día dieciséis de octubre de dos mil veinticuatro ante los oficios notariales del Licenciado Wilber Alfredo Merlos Aguilar, e inscrito en fecha veintitrés de octubre de dos mil veinticuatro, al número **SEISCIENTOS CINCUENTA Y OCHO** del Libro **DOS MIL DOSCIENTOS CINCUENTA Y OCHO**, del Registro de Sociedades que lleva el Registro de Comercio, en el cual consta que se otorgó facultades especial y expresamente a la compareciente para otorgar instrumentos como el presente previa autorización de la Junta de Accionistas de la Sociedad; **b)** El Testimonio de Escritura Matriz de Modificación del Pacto Social que contiene la incorporación de texto íntegro del Pacto social de la sociedad **“PSQ CAPITAL EL SALVADOR, SOCIEDAD ANONIMA DE CAPITAL VARIABLE”** que se abrevia **“PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V.”** o **“PSQ CAPITAL, S.A. DE C.V.”** o **“PSQ, S.A. DE C.V.”**, con el fin de dar fe la existencia legal de la sociedad; la cual contiene el texto íntegro de las cláusulas por las que se registró en el futuro la sociedad, otorgada en el Distrito de San Salvador, Municipio de San Salvador Centro, Departamento de San Salvador, a las ocho horas con treinta minutos del día cinco de septiembre del año dos mil veinticuatro, ante los oficios del notario José Tomás Calderón González, debidamente inscrita el día veinticinco de septiembre de dos mil veinticuatro, al Numero **TRESCIENTOS TRES** del Libro **CUATRO MIL NOVECIENTOS DOS** del Registro de Sociedades que lleva el Registro de Comercio, de la cual consta que la Sociedad es de naturaleza anónima de capital variable, que su denominación y domicilio son los antes expresados, que su nacionalidad es salvadoreña, que dentro de su finalidad social está comprendido el otorgamiento de actos y contratos como el presente, que su plazo es por tiempo indeterminado a partir de la fecha veintinueve de marzo del dos mil diecisiete, que la administración de la sociedad, según lo decida la Junta General de Accionistas, estará confiada a un Administrador Único Propietario y su respectivo Suplente o una Junta Directiva compuesta por tres Directores Propietarios que de denominaran: Director Presidente, Director Vicepresidente y Director Secretario y se elegirá un mínimo de un Director Suplente hasta un máximo de tres Directores Suplentes; quienes durarán en sus funciones por un periodo de CINCO a SIETE años, pudiendo ser reelectos; que la representación legal, judicial y extrajudicial, así como el uso de la firma social le corresponderá al Administrador Único Propietario y en su caso al Director Presidente y/o Director Secretario de la Junta Directiva actuando de manera conjunta o separada; **c)** Certificación

extendida por el Secretario de Junta General Ordinaria de Accionistas de la sociedad PSQ Capital El Salvador, S.A. de C.V., del Acta de Junta General Ordinaria de Accionistas número TREINTA Y SEIS celebrada a las catorce horas del día diecisiete de febrero de dos mil veinticinco en su punto número OCHO en la cual se acordó facultar al compareciente para negociar las disposiciones, modalidades, sometimientos, renunciaciones, condiciones generales y especiales y para comparecer ante notario a otorgar los documentos o contratos requeridos para el proceso de autorización e inscripción de la emisión. En la calidad en que comparece **BAJO JURAMENTO DECLARA:** Que solicitó a **HENCORP, SOCIEDAD ANÓNIMA DE CAPITAL VARIABLE, CASA DE CORREDORES DE BOLSA** que puede abreviarse Hencorp, S.A. de C.V., Casa de Corredoras de Bolsa, realice el trámite ante la Superintendencia del Sistema Financiero, para la inscripción de la emisión de Papel Bursátil en el Registro Público Bursátil que para tal efecto lleva la Superintendencia del Sistema Financiero; para lo cual entregó toda la documentación requerida en el artículo siete de las "NORMAS TÉCNICAS PARA LA AUTORIZACIÓN Y REGISTRO DE EMISORES Y EMISIONES DE VALORES DE OFERTA PÚBLICA" NRP-DIEZ, emitida por el Banco Central de Reserva; por lo que en cumplimiento al artículo siete literal a) de la normativa anteriormente citada **BAJO JURAMENTO DECLARA:** 1) Que toda la información proporcionada a Hencorp, S.A. de C.V., Casa de Corredores de Bolsa, para efectos de la inscripción de la emisión de Papel Bursátil de PSQ CAPITAL EL SALVADOR, S.A. DE C.V., es VERAZ, PRECISA Y COMPLETA, así mismo se compromete a mantener en todo momento actualizada la información de registro de emisiones ante la Superintendencia del Sistema Financiero, así como facilitar toda la información requerida por la Ley, Reglamentos y Normativas aplicables. El suscrito notario hace constar: que expliqué al compareciente sobre lo establecido en el Código Penal, en cuanto al delito de falsedad ideológica, regulado en el artículo doscientos ochenta y cuatro. Así se expresó el compareciente, a quien le expliqué los efectos legales de la presente acta notarial, que consta de un folio útil; y leído que le hube por mí lo escrito, en un solo acto sin interrupción e íntegramente, ratifica su contenido y firmamos.

**DOY FE.**

