

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Directores
Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Eurocapital Servicios Financieros S.A.C. (la Compañía) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, el estado de resultados y otros resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2024, sus resultados y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Fundamento para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades de acuerdo con esas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del Auditor con relación a la Auditoría de los Estados Financieros* 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 del IESBA) junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Perú, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Responsabilidades de la Gerencia y de los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados Financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF emitidas por el IASB y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea debido a fraude o error.

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

Los encargados del gobierno corporativo de la Compañía son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Compañía.



Responsabilidades del Auditor con relación a la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA aprobadas para su aplicación en Perú siempre detecte una incorrección material cuando esta exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y son consideradas materiales si, individualmente o en conjunto, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA aprobadas para su aplicación en Perú, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea por 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 resultante de fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtuvimos 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 Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Gerencia, del principio contable de negocio en marcha 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 interna de la Compañía para continuar como negocio en marcha. 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. Nuestra opinión se basa 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 ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, 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.



Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía respecto de, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

Lima, Perú

2 de abril de 2025

Refrendado por:

A handwritten signature in black ink, reading 'Emmerich, Gordon y Asociados'. The signature is written in a cursive style and is underlined with a long, horizontal stroke.

A handwritten signature in black ink, reading 'Jorge Guerrero M.'. The signature is written in a cursive style and is underlined with a horizontal line.

Jorge Guerrero M. (Socio)
C.P.C. Matrícula N° 35952

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

Contenido	Página
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados Integrales	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 – 30

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.
Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2024 y de 2023

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	2024	2023
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	4,972,967	2,327,969
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados financieros	5	3,326,044	1,511,793
Cartera de créditos, neto	6	139,360,469	158,735,679
Otras cuentas por cobrar	7	1,370,189	1,471,541
Gastos contratados por anticipado	8	153,757	414,699
Total activos corrientes		149,183,426	164,461,681
Activos no corrientes			
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	9	853,105	951,910
Activos intangibles, neto	10	213,508	246,820
Activos por derecho de uso, neto	11	1,222,822	1,116,553
Activo por impuesto a la renta diferido		865,525	756,812
Total activos no corrientes		3,154,960	3,072,095
Total activos		152,338,386	167,533,776

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	2024	2023
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	12	85,236,247	109,093,368
Cuentas por pagar comerciales		246,275	293,480
Cuentas por pagar por operaciones de descuento	13	865,754	1,031,538
Otras cuentas por pagar	14	2,913,683	2,775,559
Pasivos por arrendamientos	11	431,109	347,358
Total pasivos corrientes		89,693,068	113,541,303
Pasivos no corrientes			
Pasivos por arrendamientos	11	866,419	804,099
Total pasivos no corrientes		866,419	804,099
Total pasivos		90,559,487	114,345,402
Patrimonio	15		
Capital social		49,138,867	31,922,773
Capital adicional		-	8,814,429
Reserva legal		4,049,411	3,115,893
Resultados acumulados		8,590,621	9,335,279
Total patrimonio		61,778,899	53,188,374
Total pasivos y patrimonio		152,338,386	167,533,776

Las notas adjuntas de la página 5 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Estado de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y de 2023

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	2024	2023
Ingresos por diferencia de precios		22,953,720	23,653,009
Ingresos por comisiones e intereses moratorios		6,082,160	6,841,115
Gastos financieros – pagarés	12(d)	(5,337,491)	(6,667,697)
Gastos financieros – papeles comerciales y otros	11 y 12(a)	(897,426)	(724,468)
Utilidad bruta		22,800,963	23,101,959
Gastos de administración	17	(9,836,667)	(9,066,696)
Otros ingresos	18	352,655	1,041,464
Estimación por deterioro de créditos	6(c)	(845,804)	(1,763,972)
Otros gastos, neto		(557,520)	(363,662)
Utilidad de operación		11,913,627	12,949,093
Diferencia de cambio, neta	20(iii)	(59,895)	(10,888)
Costo financieros netos		(59,895)	(10,888)
Ganancia por inversiones a valor razonable con cambios en resultados	5	235,177	191,039
Utilidad antes de impuesto a la renta		12,088,909	13,129,244
Impuesto a la renta	19	(3,498,288)	(3,794,061)
Utilidad neta y total de resultados integrales		8,590,621	9,335,183

Las notas adjuntas de la página 5 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y de 2023

<i>En soles</i>	Número de acciones	Capital social	Capital adicional	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
Saldo al 1 de enero de 2023	25,467,722	25,467,722	6,455,050	2,136,512	9,793,907	43,853,191
Resultado del periodo	-	-	-	-	9,335,183	9,335,183
Total resultados integrales del período	-	-	-	-	9,335,183	9,335,183
Capitalización de utilidades 2022	-	-	8,814,430	-	(8,814,430)	-
Capitalización de utilidades 2021	6,455,051	6,455,051	(6,455,051)	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	979,381	(979,381)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	31,922,773	31,922,773	8,814,429	3,115,893	9,335,279	53,188,374
Saldo al 1 de enero de 2024	31,922,773	31,922,773	8,814,429	3,115,893	9,335,279	53,188,374
Resultado del periodo	-	-	-	-	8,590,621	8,590,621
Total resultados integrales del período	-	-	-	-	8,590,621	8,590,621
Capitalización de utilidades 2023	8,401,665	8,401,665	-	-	(8,401,665)	-
Inscripción capital social	8,814,429	8,814,429	(8,814,429)	-	-	-
Reserva legal	-	-	-	933,518	(933,518)	-
Otros ajustes	-	-	-	-	(96)	(96)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	49,138,867	49,138,867	-	4,049,411	8,590,621	61,778,899

Las notas adjuntas de la página 5 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Estado de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y de 2023

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del año		8,590,621	9,335,183
Ajustes al resultado neto que no afectan los flujos de efectivo de las actividades de operación			
Depreciación	9	198,062	215,096
Depreciación por derecho de uso	11	405,408	304,027
Amortización	10	148,701	153,466
Cambio en el valor razonable de inversiones	5	(235,177)	(176,804)
Estimación por deterioro de créditos	6	845,804	1,763,972
Castigo de créditos	6	(844,430)	(1,435,471)
Impuesto a la renta diferido	19(a)	108,713	286,554
Intereses devengados por obligaciones financieras	12(d)	5,337,491	6,667,697
Variaciones netas en activos y pasivos			
Cartera de créditos, neto		19,409,980	(9,113,762)
Otras cuentas por cobrar		101,352	763,986
Gastos contratados por anticipado		260,942	(431,580)
Cuentas por pagar comerciales		47,205	(47,967)
Cuentas por pagar por operaciones de descuento		165,784	(461,037)
Otras cuentas por pagar		(138,124)	221,749
Suscripción de inversiones financieras	5	(643,628,963)	(500,191,217)
Rescates de inversiones financieras	5	642,049,889	499,253,613
Obligaciones financieras recibidas	12 (e)	538,805,286	949,672,899
Pago de obligaciones financieras	12 (e)	(564,033,835)	(950,848,189)
Pago de intereses de obligaciones financieras		(4,925,216)	(5,665,130)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		2,669,493	267,085
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de instalaciones, mobiliario y equipo	9	(99,257)	(290,484)
Compra de activos intangibles	10	(115,389)	(13,424)
Efecto neto utilizado en las actividades de inversión		(214,646)	(303,908)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Pago de arrendamiento	11.ii	(475,079)	(347,336)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(475,079)	(347,336)
Disminución neta del efectivo y equivalente al efectivo		1,979,768	(384,159)
Efecto de las variaciones del tipo de cambio en el efectivo y equivalente al efectivo mantenido		(34,770)	(168,373)
Efectivo y equivalente al efectivo al inicio del período	4	2,327,969	2,880,501
Efectivo y equivalente al efectivo al final del período	4	4,272,967	2,327,969

Las notas adjuntas de la página 5 a la 30 forman parte integral de estos estados financieros.

1. Información General

A. Constitución y actividad económica

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C. (en adelante “la Compañía”), es una subsidiaria de Eurocapital S.A. (una entidad domiciliada en Santiago de Chile, que posee el 77.5% de su capital). La Compañía se constituyó el 7 de enero de 2016, e inició operaciones el 8 de julio de 2016 como empresa de factoring autorizada por la Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondo de Pensiones (en adelante Superintendencia), según Resolución SBS N° 4358- 2015 del 23 de julio de 2015.

El domicilio legal de la Compañía, donde se encuentran sus oficinas administrativas es Avenida República de Colombia N° 791, oficina 1103, San Isidro, Lima, Perú.

La actividad económica de la Compañía es la adquisición de facturas, títulos valores y en general cualquier valor mobiliario representativo de deuda; actividades normadas por la Superintendencia de acuerdo con la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia - Ley N° 26702 (en adelante Ley General), pudiendo desarrollar en forma adicional otras operaciones y actividades vinculadas a su objeto social que sean permitidas por las disposiciones legales vigentes. Actualmente, las operaciones de la Compañía están dirigidas al descuento de facturas, letras o pagarés, que representan el 97% de la cartera de crédito y se fondea principalmente con adeudados locales y del exterior nota 12.

B. Marco legal

La Compañía es una empresa de factoring inscrita en el “Registro de empresas de factoring no comprendida en el ámbito de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia - Ley N° 26702 (en adelante Ley General)”, habilitado por la Superintendencia, de acuerdo con lo normado en la Resolución SBS N° 4358-2015. Para fines de la remisión de la información a la Superintendencia, la Compañía utiliza las definiciones de factoring y descuento contempladas en la Ley General.

La Compañía realiza operaciones de fondeo bajo los alcances de la Ley del Mercado de Valores, cuyo Texto Único Ordenado fue aprobado por Decreto Supremo N° 93-2002-EF y sus normas modificatorias (indistintamente, la “Ley del Mercado de Valores” o la “Ley”) y del Reglamento del Mercado de Inversionistas Institucionales, aprobado mediante Resolución SMV N° 021-2013-SMV/01 y sus normas modificatorias (el “Reglamento”), Son inversionistas institucionales las personas que, por su naturaleza, características o conocimientos, comprenden, gestionan y evalúan adecuadamente los riesgos asociados a sus decisiones de inversión. En el anexo 1 de la resolución, indica que dichos tipos de inversionistas son los bancos, financieras y compañías de seguros y demás empresas señaladas por el artículo 16 de la Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, Ley N° 26702, las Entidades Prestadoras de Salud, Las personas jurídicas de derecho privado o de derecho público que tengan como una de sus actividades la inversión en valores. Las emisiones están dirigidas exclusivamente a Inversionistas Institucionales (según dicho término es definido en la Ley y desarrollado en el Reglamento, los “Inversionistas Institucionales”). Las ofertas públicas de valores mobiliarios o instrumentos financieros dirigidas a inversionistas institucionales pueden efectuarse bajo un régimen excepcional aprobado mediante disposiciones de carácter general por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), en el que se establecen menores requisitos y exigencias para la inscripción y la formulación de la oferta, así como menores requerimientos de información durante la oferta y después de realizada esta.

C. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 han sido autorizados para su emisión por la Gerencia el 6 de enero de 2025 y serán presentados al Directorio, luego puestos a consideración de la Junta General de Accionista para la aprobación dentro de los plazos establecidos por ley. En opinión de la Gerencia, los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 serán aprobados por el Directorio y la Junta General de Accionistas sin modificaciones.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas el 27 de marzo de 2024.

2. Políticas Contables Materiales

Las políticas contables materiales aplicadas en la preparación de los estados financieros de la Compañía se detallan a continuación y han sido aplicadas de manera uniforme en todos los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

A. Bases de preparación y presentación

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, las cuales incluyen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

B. Responsabilidad de la información

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Gerencia de la Compañía que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB, vigentes al cierre de cada ejercicio.

C. Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico excepto por los valores razonables de sus inversiones financieras.

D. Moneda funcional y moneda de presentación

Los estados financieros se presentan en soles (S/), que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

E. Estimados y supuestos contables significativos

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la nota 3.

F. Nuevos pronunciamientos y cambios contables

Los siguientes pronunciamientos contables son de aplicación obligatoria a partir del período iniciado el 1 de enero de 2024:

Modificaciones a las NIIF	Fecha efectiva
<i>Pasivos No Corrientes con Covenants</i> (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024.
<i>Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes</i> (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite su adopción anticipada.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

Modificaciones a las NIIF	Fecha efectiva
<i>Pasivos por Arrendamientos en una Venta con Arrendamiento Posterior</i> (Modificaciones a la NIIF 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024. Se permite su adopción anticipada.
<i>Acuerdos de Financiación de Proveedores</i> (Modificaciones a la NIC 7 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2024 (con aplicación anticipada permitida) y las modificaciones a la NIIF 7 cuando aplique las modificaciones a la NIC 7.

La Compañía adoptó estas modificaciones no generándose impactos significativos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2024.

Pronunciamientos contables aún no vigentes

Los siguientes pronunciamientos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2025, y no han sido aplicados en la preparación de estos estados financieros. La Compañía tiene previsto adoptar los pronunciamientos contables que les correspondan en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las NIIF	Fecha efectiva
<i>Ausencia de convertibilidad</i> (Modificaciones a la NIC 21)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2025. Se permite adopción anticipada.
<i>Clasificación y medición de instrumentos financieros</i> (Modificaciones a la NIIF 9 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite adopción anticipada.
<i>Mejoras Anuales a las Normas de Contabilidad NIIF – Volumen 11</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2026. Se permite su adopción anticipada.
Nuevas normas	Fecha efectiva
<i>NIIF 18 Presentación y Revelación en Estados Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite su adopción anticipada.
<i>NIIF 19 Subsidiarias sin Obligación Pública de Rendir Cuentas: Información a Revelar</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2027. Se permite su adopción anticipada.

Pronunciamientos normativos de sostenibilidad aún no vigentes

La Compañía actualmente no está sujeta a los pronunciamientos de sostenibilidad (*NIIF S1 Requerimientos Generales para la información a revelar sobre Sostenibilidad relacionada con la información financiera* y *NIIF S2 Información a revelar relacionada con el Clima*) debido a que esto aún no ha sido formalizado mediante legislación en el Perú, por tanto, la Compañía no ha evaluado si podría haber algún potencial efecto en sus estados financieros por estos pronunciamientos.

G. Traducción de moneda extranjera***Moneda funcional y moneda de presentación***

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se consideran aquellas que se efectúan en una moneda diferente a la moneda funcional. Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones.

Las ganancias o pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la conversión a los tipos de cambio al cierre del ejercicio de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados y otros resultados integrales.

H. Efectivo y equivalente de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo comprenden cuentas corrientes mantenidas en bancos y depósitos a plazos con vigencia menor a tres meses.

I. Activos financieros

Clasificación y medición

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: i) activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas u otros resultados integrales y ii) activos financieros a costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocio de la Compañía para la administración de los activos financieros y de si los términos contractuales representan únicamente pagos de principal e intereses, este último de ser aplicable.

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la Compañía mantiene activos financieros de la categoría activos financieros a costo amortizado y a valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Activos financieros a valor razonable (Nota 5)

Un activo financiero es clasificado en esta categoría si es adquirido con el principal propósito de ser vendido o recomprado en el corto plazo o, en su reconocimiento inicial, es parte de un portafolio de inversiones identificables que se administran de manera conjunta y por las que existe evidencia actual de una regularidad en la liquidación de tales instrumentos para la obtención de ganancias.

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, se mantiene únicamente fondos mutuos en moneda nacional y extranjera.

Activos a costo amortizado (Notas 6 y 7)

Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/pérdidas junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por la cartera de crédito y las cuentas por cobrar diversas se encuentran presentadas en el rubro de "Estimación por deterioro de créditos" y "gastos de administración" respectivamente, nota 6(c) y 17.

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la Gerencia de la Compañía ha evaluado que modelos de negocio se aplican a los activos financieros mantenidos por la Compañía y los ha clasificado a costo amortizado. Estos incluyen cartera de créditos y cuentas por cobrar diversas.

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden al saldo pendiente de cobro a los clientes directos por las operaciones de descuento, asociadas a los ingresos por diferencia de precios y los ingresos por comisiones y otros cobros.

Las cuentas por cobrar diversas corresponden a préstamos al personal y otras cuentas por cobrar.

J. Deterioro de los activos financieros

La Compañía tiene los siguientes tipos de activos financieros medidos al costo amortizado que están sujetos a modelos para determinar la pérdida crediticia esperada:

- Efectivo y equivalente de efectivo,
- Cuentas por cobrar comerciales,
- Cartera de créditos y
- Cuentas por cobrar diversas.

Para el efectivo y equivalente de efectivo, por su naturaleza, la Compañía considera que no existe riesgo significativo de deterioro.

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía de acuerdo con la NIIF 9, considera un enfoque General para la estimación de las provisiones por deterioro de cartera, asimismo evalúa que los instrumentos que contiene un componente de financiamiento significativo se miden bajo el enfoque general. La provisión para riesgo de incobrabilidad de créditos es mantenida a un nivel tal que, a criterio de la Gerencia de la Compañía, es suficiente para cubrir pérdidas potenciales en la cartera de operaciones de descuento a la fecha del estado de situación financiera.

El método utilizado por la Compañía para determinar la provisión estima la pérdida esperada de la cartera de acuerdo con el grado de deterioro que presenta cada operación, definido por el grado de morosidad de cada una, y el riesgo inherente al tipo de producto. nota 3.

K. Instalaciones, mobiliario y equipo

Las instalaciones, mobiliario y equipo, se presentan al costo histórico menos su depreciación acumulada. El costo histórico de un elemento de instalaciones, mobiliario y equipo comprende su precio de compra o su costo de fabricación, e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que se espere que generen beneficios económicos futuros para la Compañía y el costo de estos activos se pueda medir confiablemente. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan al estado de resultados integrales durante el período financiero en el que se incurren.

La depreciación de todos los activos se calcula desde la fecha en que los activos se encuentran disponibles para su uso por el método de línea recta, durante el estimado de su vida útil, como sigue:

	Años
Edificaciones	20
Mobiliario y otros equipos	10
Equipo de cómputo	4
Vehículos motorizados	4

La vida útil y el método de depreciación son revisados en forma anual por la Gerencia sobre la base de los beneficios económicos previstos para los componentes de instalaciones, mobiliario y equipo.

Deterioro

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Retiro

El costo y la depreciación acumulada de los bienes retirados o vendidos se eliminan de las cuentas respectivas y la utilidad o pérdida que resulte de su disposición se incluye en el estado de resultados integrales.

L. Deterioro de activos no financieros de largo plazo

Los activos que tienen vida útil económica definida, es decir que son objeto de depreciación o amortización, se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros no se podría recuperar. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre su valor de mercado y su valor en uso. El valor de mercado es el monto que se puede obtener de la venta de un activo en un mercado libre. El valor en uso corresponde al valor presente del estimado de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener del uso continuo del activo y de su venta al término de su vida útil. Las pérdidas por deterioro, calculadas con referencia al valor en uso de los activos, que se hayan reconocido en años anteriores, se extornan si se produce un cambio en los estimados utilizados en la última oportunidad en que se reconoció la pérdida por deterioro.

M. Cuentas por pagar comerciales y diversas

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por la adquisición de bienes o servicios de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos (o en el ciclo operativo normal del negocio si es mayor), de lo contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

N. Cuentas por pagar por operaciones de descuento

Las cuentas por pagar por operaciones de descuento corresponden al porcentaje retenido sobre el valor de los documentos adquiridos de clientes. Este valor es restituido al cliente o aplicado a deudas de éste, una vez cobrado el documento que lo origina.

O. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Estas obligaciones se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados integrales durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

P. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de eventos pasados, es más que probable que se requerirá de la salida de recursos para pagar la obligación y el monto ha sido estimado confiablemente. No se reconoce provisiones para futuras pérdidas operativas.

Q. Impuesto a la renta corriente y diferido

El impuesto a la renta corriente es registrado tomando como base de cálculo la renta imponible determinada de acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes.

El impuesto a la renta diferido se registra usando el método del balance, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros.

El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias (y legislación) que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

R. Beneficios a los empleados

Vacaciones

Las vacaciones anuales del personal y otras ausencias remuneradas se reconocen sobre la base del devengado. La provisión por la obligación estimada por vacaciones anuales del personal, que se calcula sobre la base de una remuneración por cada doce meses de servicios prestados por los empleados, se reconoce en la fecha del estado de situación financiera.

Gratificaciones

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones a los trabajadores sobre la base del devengado y se determina de acuerdo con las disposiciones legales vigentes en Perú. El gasto por gratificaciones corresponde a dos remuneraciones mensuales que se pagan en julio y diciembre de cada año.

Compensación por tiempo de servicios

La compensación por tiempo de servicios del personal de la Compañía corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente en Perú, la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a media remuneración mensual vigente a la fecha de su depósito. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

La Compañía no proporciona beneficios posteriores a la relación laboral y tampoco utiliza un plan de compensación patrimonial liquidado en acciones.

S. Pasivos y activos contingentes

Los pasivos contingentes se reconocen en los estados financieros cuando su ocurrencia es probable, los pasivos contingentes posibles sólo se revelan en nota a los estados financieros, mientras que los pasivos contingentes remotos no se reconocen en los estados financieros.

Los activos contingentes no se reconocen en los estados financieros y se revelan sólo si es probable su realización.

T. Capital social

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio.

U. Utilidad (pérdida) por acción

La utilidad o pérdida por acción básica se calcula dividiendo la utilidad o pérdida neta correspondiente a los accionistas entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el período. En el caso de las acciones generadas por capitalización de utilidades, se considera, para fines del cálculo del promedio ponderado de acciones comunes, que éstas estuvieron siempre en circulación. Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la Compañía no tiene instrumentos financieros con efecto dilutivo, por lo que la utilidad o pérdida por acción básica y diluida son las mismas.

V. Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos provenientes de las operaciones de descuento (diferencia de precios o intereses) y los gastos por intereses de préstamos obtenidos por la Compañía, son reconocidos en los resultados conforme se devengan, y las comisiones son reconocidas al momento del reembolso.

Los otros ingresos y gastos son registrados en el ejercicio en que se devengan.

W. Operaciones de arrendamiento

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la compañía mantiene locales arrendados, utilizados como oficinas, los cuales se registraron de acuerdo con lo establecido por la NIIF 16 "Arrendamientos". Dicha norma considera que un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transfiere el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

Reconocimiento inicial

Los arrendamientos se reconocen en el estado consolidado de situación financiera como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso.

Los activos por derecho de uso se reconocen inicialmente a su costo, el cual comprende:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento abonado al arrendador con anterioridad a la fecha de comienzo o en la misma fecha.
- Los costos directos incurridos y costos por desmantelamiento o rehabilitación, de existir.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente de los pagos fijos que se basan en un índice o una tasa. Los pagos de arrendamiento que se harán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si esa tasa se pudiera determinar fácilmente, o la tasa de interés incremental por préstamos del arrendatario, que es la tasa de interés que el arrendatario tendría que pagar por pedir prestado por un plazo similar, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer la opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. Asimismo, la estimación de las opciones de extensión o terminación, se reevaluarán únicamente si se produce un evento o cambios en las circunstancias dentro del control de la entidad que afecte a dicha estimación.

Reconocimiento posterior

El activo por derecho de uso se deprecia en línea recta durante el periodo más corto de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento. Si la Compañía tiene certeza razonablemente de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil del activo subyacente.

La compañía ha optado por medir el activo al costo menos la depreciación y la pérdida acumulada por deterioro, y ajustando cualquier nueva medición del pasivo por arrendamiento. La depreciación es calculada en forma lineal en el plazo del arrendamiento.

El pasivo se registrará a su costo amortizado, es decir, se irá incrementando para reflejar el interés devengado y se restará las cuotas que se van pagando.

Asimismo, se revisará el saldo del pasivo en los siguientes casos:

- Cuando se produzca un cambio en el importe esperado a pagar en virtud de una garantía de valor residual.
- Cuando se produzca un cambio en las futuras cuotas de arrendamiento para reflejar la variación en un índice o en un tipo de interés.

- Cuando se produzca un cambio en el plazo del arrendamiento.
- Cuando se produzca un cambio en la evaluación de una opción de compra del activo subyacente.

Los cambios se registrarán como un ajuste del pasivo por arrendamiento y el derecho de uso, a menos que el valor contable del derecho de uso se haya reducido a cero, en cuyo caso se debe registrar contra el estado consolidado de resultados.

El tratamiento contable de los arrendadores continúa con un modelo similar al de la NIC 17; en ese sentido, los arrendadores siguen realizando una prueba de clasificación para distinguir entre arrendamientos financieros y operativos.

3. Estimados y Criterios Contables Críticos

Los estimados y criterios contables usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros, que se consideran razonables de acuerdo a las circunstancias.

A. Estimados y criterios contables críticos

Deterioro de activos financieros

Para determinar el deterioro de la cartera de créditos se usa un modelo basado en la determinación de las probabilidades de incumplimiento y de las pérdidas esperadas en caso de incumplimiento.

Respecto a lo anterior, a mayor riesgo de la operación, de acuerdo a su grado de morosidad, se ampliará el horizonte de probabilidad de incumplimiento, desde 12 meses al plazo remanente de vida de la operación.

Al 31 de diciembre de 2024 la provisión por deterioro de valor es calculado aplicando los porcentajes presentados en el siguiente cuadro:

	Facturas/letras/ anticipos	Ratio de pérdida esperada		
		Comex/confirming	Crédito	Crédito/renegociado
Vigente	Entre 0.08% a 0.4%	Entre 0.08% a 0.4%	Entre 0.09% a 0.40%	Entre 0.42% a 2.16%
Morosa (días)				
1 - 15	Entre 0.42% a 1.49%	Entre 0.42% a 1.49%	Entre 0.47% a 1.49%	Entre 2.27% a 8.03%
16 - 30	Entre 2.83% a 3.02%	Entre 2.83% a 3.02%	Entre 3.12% a 3.02%	Entre 15.27% a 16.3%
31 - 60	Entre 5.32% a 8.66%	Entre 5.32% a 8.66%	Entre 5.32% a 8.66%	Entre 28.73% a 61.61%
61 a más	Entre 12.7% a 32.10%	Entre 12.7% a 32.10%	Entre 14.03% a 32.10%	Entre 61.23% a 77.20%

La Gerencia considera que su política de provisión de incobrables recoge el efecto de las pérdidas crediticias esperadas.

Impuesto a la renta

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones de la legislación tributaria aplicable. La Compañía cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. Aun cuando la Gerencia considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, pueden surgir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro, los que, de concretarse, serán reconocidos en los resultados del ejercicio en el que se produzca.

B. Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables

Las transacciones por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 y de 2023, no han requerido la aplicación especial de juicio crítico al aplicar las políticas contables adoptadas por la Compañía.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

4. Efectivo y Equivalente de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2024, comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2024	2023
Cuentas corrientes (a)	4,970,787	2,325,229
Caja	2,180	2,740
	4,972,967	2,327,969

- (a) Corresponde a saldos de cuentas corrientes en bancos locales denominados en soles y dólares estadounidenses por S/ 2,551,316 y US\$ 641,769 (S/ 2,419,471) los cuales son de libre disponibilidad y no devengan intereses. (Al 31 de diciembre de 2023 incluye saldos en cuentas corrientes en bancos locales denominados en soles y dólares estadounidenses por S/ 906,997 y US\$ 381,964 (S/ 1,418,232)).

De acuerdo con la información de la clasificadora de riesgos Apoyo & Asociados Internacionales S.A.C., la calidad de las instituciones financieras locales en las que el Instituto deposita si efectivo y equivalente al efectivo al 31 de diciembre de 2024 se discrimina como sigue:

<i>En soles</i>	2024	2023
Depósitos en bancos		
Clasificación A+	2,513,407	1,339,203
Clasificación A	2,335,540	909,843
Clasificación A-	53,949	76,183
Clasificación B	67,891	-
	4,970,787	2,325,229

El deterioro del efectivo y equivalentes al efectivo ha sido medido sobre la base de la pérdida crediticia esperada de 12 meses y refleja los vencimientos de corto plazo de las exposiciones. El Instituto considera que el efectivo y equivalentes al efectivo tiene un riesgo de crédito bajo, con base en las calificaciones crediticias externas de las contrapartes. Actualmente el Instituto no estima deterioro para el efectivo y equivalente al efectivo porque tiene riesgo de crédito bajo concentrándose principalmente en entidades de alta calidad crediticia.

5. Inversiones Financieras a Valor Razonable con Cambios en Resultados

Al 31 de diciembre de 2024, las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados corresponden a participaciones en fondos mutuos en moneda nacional y extranjera, por S/ 1,317,508 y US\$ 532,768 (equivalente a S/ 2,008,536), los mismos que son administrados por BBVA Asset Management Continental SAF.

Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados corresponden a participaciones en fondos mutuos en moneda nacional y extranjera, por S/ 248,166 y US\$ 340,325 (equivalente a S/ 1,263,627), los mismos que son administrados por Interfondos SAF y BBVA Asset Management Continental SAF.

Las inversiones han sido valorizadas a su valor cuota al cierre del 2024 y 2023.

El movimiento de las inversiones al 31 de diciembre 2024 y de 2023, es como se presenta a continuación:

<i>En soles</i>	2024	2023
Saldo inicial	1,511,793	397,385
Suscripciones	643,628,963	500,176,982
Rescates	(642,049,889)	(499,253,613)
Cambios en el valor razonable	235,177	191,039
	3,326,044	1,511,793

6. Cartera de Créditos, Neto

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2024	2023
Créditos	143,369,543	163,450,184
Intereses por devengar	(2,137,448)	(2,854,840)
Estimación por deterioro de créditos	(1,871,626)	(1,859,665)
	139,360,469	158,735,679

- (a) La Compañía establece libremente las tarifas a cobrar por sus operaciones de descuento en función, entre otros factores, de la oferta y de la demanda, de los plazos acordados, de la situación financiera y de la trayectoria comercial y crediticia de los potenciales clientes, y de la moneda en que se otorga el crédito. En el 2024 y 2023, las tasas de interés efectivas mensuales para operaciones en moneda nacional fluctúan entre 1.2% y 3.0% y para operaciones en moneda extranjera fueron entre 1% y 3%.

- (b) Al 31 de diciembre, la cartera de créditos de la Compañía tiene los siguientes vencimientos:

<i>En soles</i>	2024		2023	
De 1 a 15 días	31,937,997	22.00%	39,146,909	24.00%
De 16 a 30 días	33,411,593	24.00%	39,685,711	25.00%
De 31 a 60 días	49,692,594	35.00%	48,379,963	30.00%
De 61 a 90 días	15,161,140	11.00%	23,644,530	15.00%
De 91 a 120 días	4,655,084	3.00%	3,137,193	2.00%
De 121 a 150 días	1,222,255	1.00%	828,205	1.00%
Más de 150 días	-	-	242,050	-
Cartera vencida	7,288,880	5.00%	8,385,623	5.00%
Intereses por devengar	(2,137,448)	(2.00%)	(2,854,840)	(2.00%)
	141,232,095	100.00%	160,595,344	100.00%
Estimación por deterioro de créditos	(1,871,626)		(1,859,665)	
	139,360,469		158,735,679	

- (c) El movimiento de la estimación por deterioro de créditos fue el siguiente:

<i>En soles</i>	2024	2023
Saldo inicial	1,859,665	1,557,837
Provisión del período	845,804	1,763,972
Castigo	(844,430)	(1,435,471)
Diferencia en cambio	10,587	(26,673)
	1,871,626	1,859,665

En opinión de la Gerencia, la estimación por deterioro de créditos registrada al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, es suficiente para cubrir cualquier riesgo de incobrabilidad.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

7. Otras Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2024	2023
Impuesto a la activos netos	718,389	696,095
Impuesto a la renta no domiciliados	133,727	133,727
Depósitos de garantía de alquiler	62,702	60,334
Intereses por mora (a)	6,210	70,683
Recaudaciones en garantía (b)	8,901	8,730
Préstamos al personal (c)	4,846	-
Comisiones por prórroga (d)	-	40
Otras (e)	435,414	501,932
	1,370,189	1,471,541

- (a) Corresponde a las moras por no cumplir con el compromiso de pago de las facturas negociadas en las fechas pactadas.
- (b) Corresponde a recaudaciones de letras, las cuales serán custodiados en los bancos, para garantizar las líneas de crédito con el Banco de Crédito del Perú, BBVA Banco Continental e Interbank.
- (c) Corresponden a un adelanto de sueldo brindado el 30 de diciembre de 2024, a la fecha se encuentra cobrado.
- (d) Corresponde a comisiones por solicitud de prórroga en la fecha de vencimientos de las facturas negociadas.
- (e) Corresponden principalmente al pago por adelantado por servicio de soporte tecnológico del proveedor Dimensión Perú.

8. Gastos Contratados por Anticipado

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2024	2023
Servicios pagados por anticipado (a)	134,165	396,379
Alquileres pagados por anticipados	19,592	18,320
	153,757	414,699

- (a) Corresponde a las comisiones pagadas por adelantado por los intereses generados del efectivo recibido en garantía de la casa matriz que es utilizado como aval para realizar operaciones de fondeo nota 12(c).

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

9. Instalaciones, Mobiliario y Equipo, Neto

El movimiento del rubro de instalaciones, mobiliario y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, ha sido como sigue:

<i>En soles</i>	Instalaciones edificaciones	Mobiliario y equipos	Vehículos motorizados	Equipos de cómputo	Total
Al 31 de diciembre de 2024					
Costo					
Saldo inicial	558,311	452,408	158,795	708,142	1,877,656
Adiciones	29,379	4,250	-	65,628	99,257
Saldo final	587,690	456,658	158,795	773,770	1,976,913
Depreciación acumulada					
Saldo inicial	(80,708)	(249,784)	(153,554)	(441,700)	(925,746)
Depreciación del ejercicio	(28,721)	(46,699)	(5,241)	(117,401)	(198,062)
Saldo final	(109,429)	(296,483)	(158,795)	(559,101)	(1,123,808)
Valor neto al 31 de diciembre de 2024	478,261	160,175	-	214,669	853,105
Al 31 de diciembre de 2023					
Costo					
Saldo inicial	297,087	452,408	158,795	678,882	1,587,172
Adiciones	261,224	-	-	29,260	290,484
Saldo final	558,311	452,408	158,795	708,142	1,877,656
Depreciación acumulada					
Saldo inicial	(58,520)	(203,368)	(123,131)	(325,631)	(710,650)
Depreciación del ejercicio	(22,188)	(46,416)	(30,423)	(116,069)	(215,096)
Saldo final	(80,708)	(249,784)	(153,554)	(441,700)	(925,746)
Valor neto al 31 de diciembre de 2023	477,603	202,624	5,241	266,442	951,910

- (a) La Compañía evalúa periódicamente el recupero de sus activos fijos con la finalidad de identificar la existencia de algún deterioro que deba registrar. En opinión de la Gerencia, como resultado del análisis y evaluación de los activos fijos efectuados al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, no existe evidencia de deterioro de las instalaciones, mobiliarios y equipos mantenidos al 31 de diciembre de 2024 y de 2023.

10. Activos Intangibles, Neto

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	Aplicaciones informáticas	Total
2024		
Costo		
Saldo inicial	698,365	698,365
Adiciones	115,389	115,389
Saldo final	813,754	813,754
Amortización acumulada		
Saldo inicial	(451,545)	(451,545)
Amortización del ejercicio	(148,701)	(148,701)
Saldo final	(600,246)	(600,246)
Valor neto al 31 de diciembre de 2024	213,508	213,508

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

<i>En soles</i>	Aplicaciones informáticas	Total
2023		
Costo		
Saldo inicial	684,941	684,941
Adiciones	13,424	13,424
Saldo final	698,365	698,365
Amortización acumulada		
Saldo inicial	(298,079)	(298,079)
Amortización del ejercicio	(153,466)	(153,466)
Saldo final	(451,545)	(451,545)
Valor neto al 31 de diciembre de 2023	246,820	246,820

Durante el 2024 las adiciones corresponden al desarrollo de Interfaz en el sistema para los módulos de Comercial, Operaciones y Tesorería por S/ 115,389. Durante el 2023, se realizó el desembolso por las mejoras al sistema Sucursal Virtual por S/ 13,424.

11. Activo por Derecho de Uso, Neto

Esta nota proporciona información para arrendamientos en los que la Compañía es arrendataria.

Importes reconocidos en el estado de situación financiera

El estado de situación financiera muestra los siguientes importes relacionados con arrendamientos:

<i>En soles</i>	2024	2023
Saldo al 1 de enero	1,116,552	515,736
Adiciones	511,678	904,844
Baja	-	-
Depreciación del año	(405,408)	(304,027)
	1,222,822	1,116,553

Durante el 2024, la Compañía mantiene 6 oficinas alquiladas en Lima, Piura, Trujillo, Arequipa, Ica y Chiclayo y 2 camionetas (4 oficinas alquiladas en Lima, Piura, Trujillo y Arequipa en 2023). Los contratos vigentes fueron firmados desde el año 2023 con un plazo de vigencia de 5 años ; asimismo, las tasas de descuento se encuentran en el rango de 3.51 % a 9.62 %.

Importes reconocidos en el estado de resultados

El estado de resultados muestra los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	2024	2023
Depreciación por activo por derecho de uso	17	405,408	304,027
Intereses por pasivo por arrendamiento		95,109	69,664
Gastos de arrendamiento de corto plazo o de activos a baja valor		91,237	109,201

Importe reconocido en estado separado de flujos de efectivo

<i>En soles</i>	2024	2023
Pago de pasivos por arrendamientos	475,079	347,336

i. Opciones de extensión

La Compañía no tiene opciones de extensión en sus contratos de arrendamiento.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

ii. Pasivos por arrendamientos

En los años 2024 y 2023, el movimiento de los pasivos por arrendamientos es como sigue:

<i>En soles</i>	2024	2023
Saldo al 1 de enero	1,151,457	520,475
Adiciones	511,678	905,499
Pago por arrendamientos	(475,079)	(347,336)
Intereses devengados	95,108	69,664
Diferencia en cambio	14,364	3,155
Saldo al 31 de diciembre	1,297,528	1,151,457
Corriente	431,109	347,358
No corriente	866,419	804,099
	1,297,528	1,151,457

12. Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre, este rubro comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2024	2023
Papeles comerciales (a)	14,719,302	9,104,130
Pagarés (b)	70,516,945	99,989,238
	85,236,247	109,093,368
Parte corriente	85,236,247	109,093,368
	85,236,247	109,093,368

- (a) En octubre de 2024 se abrió el Primer Programa, Octava Emisión, Serie "A" de Instrumentos de Deuda dirigida exclusivamente a Inversionistas institucionales de Oferta Pública, en el cual se colocaron US\$ 4,000,000 (aproximadamente S/ 15,080,000) y devengó intereses por S/ 802,317 a una tasa de 7.625% cuyo vencimiento será el 28 abril de 2025.

Compromisos financieros vigentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023**Apalancamiento**

"Pasivo Total" / "Patrimonio Neto" < 5x. Se cumple.

Liquidez a 30 días

"Caja y Equivalentes" + "Inversiones disponibles para la venta" + "Flujos de Préstamos y/o Colocaciones con vencimiento menor o igual a 30 días" / (Pasivos con vencimiento menor o igual a 30 días > 1.25x. Se cumple.

Activos Libres

"Cartera Cedida en Garantía y/o Flujos Cedidos en Garantía" / "Cartera Total" < 30% . Se cumple.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

(b) El detalle de la composición de los pagarés es el siguiente:

Instrumento	Fecha de vencimiento	Tasa de Interés %	Moneda	Equivalente en S/
Al 31 de diciembre de 2024				
Banco de Crédito del Perú	04/03/2025	6.10	US\$	24,877,677
Banco BANBIF	20/03/2025	7.42	S/	3,564,925
Banco Interbank	04/03/2025	6.30	S/	3,555,125
Banco Interbank	30/03/2025	6.00 Y 6.58	US\$	11,508,167
Banco Pichincha	16/03/2025	6.25 y 6.20	US\$	3,829,121
Banco BBVA	20/03/2025	6.20 Y 7.25	US\$	20,023,549
Banco Santander	05/01/2025	6.30	US\$	3,794,337
Total pagarés más intereses				71,152,901
Intereses por pagar				635,956
Total pagarés neto de intereses				70,516,945
Al 31 de diciembre de 2023				
Banco Continental	28/03/2024	8.10	S/	2,619,134
Banco Continental	21/03/2024	7.45	US\$	25,653,176
Banco de Crédito del Perú	27/02/2024	7.86	S/	2,611,654
Banco de Crédito del Perú	27/02/2024	6.79	US\$	24,396,518
Banco Santander de Perú	05/01/2024	9.56	S/	503,777
Banco Interbank	22/02/2024	9.17	S/	9,202,907
Banco Interbank	27/03/2024	7.72	US\$	7,947,227
Banco Interamericano de Finanzas	18/02/2024	9.55	S/	4,264,777
Banco BCI Perú S.A.	05/03/2024	9.35	S/	2,045,296
Banco Pichincha	15/01/2024	9.10	S/	1,114,535
Banco Internacional de Costa Rica	01/01/2024	8.00	US\$	14,952,912
Banco GNB	18/02/2024	8.70	S/	1,825,724
Fondo Advance Global Capital	01/01/2024	11.56	US\$	3,749,371
Total pagarés más intereses				100,887,008
Intereses por pagar				897,770
Total pagarés neto de intereses				99,989,238

(c) Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, los pagarés con AGC (Advance Global Capital) están sujetas a Covenants que la Compañía debe cumplir:

Compromisos financieros vigentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023

Patrimonio Neto Tangible:

- (i) El Patrimonio Neto Tangible se define como: Patrimonio total menos activos intangibles, activos por impuestos diferidos, activos de partes relacionadas y activos mayores a 1 año de mora, más préstamos subordinados específicamente a AGC. Deberá ser mayor a US\$ 6,500,000.00. Se cumple.

Gearing Ratio

- (i) El ratio se define como Pasivos Totales/Patrimonio Neto Tangible, deberá ser menor o igual a 4x. Se cumple.
- (ii) Los Pasivos Totales se definen como: Pasivos Totales menos préstamos subordinados específicamente a AGC menos pasivos que correspondan a retenciones a clientes. Se cumple.

Cobertura de Intereses

- (i) El ratio se define como EBIT/Gasto por intereses financieros, deberá ser mayor o igual a 2x. Se cumple.

% de Mora

- (i) Mora mayor a 30 días, deberá ser menor o igual a 20% del portafolio. Se cumple.
- (ii) Mora mayor a 90 días, deberá ser menor o igual a 10% del portafolio. Se cumple.

Concentración

- (i) Los 5 deudores con mayor concentración de la cartera no deben superar 2 veces el Patrimonio Neto Tangible. Se cumple.
- (ii) Proveedor con mayor concentración de cartera, deberá ser menor o igual al 15%. Se cumple.
- (iii) Deudor con mayor concentración de cartera, deberá ser menor o igual al 15%. Se cumple.

Portafolio calificado

- (i) El ratio se define como Portafolio Calificado/Deuda Neta, deberá ser mayor o igual a 1x. Se cumple.
- (ii) Portafolio Calificado se define como el portafolio total incluyendo documentos con mora menor a 30 días. Se cumple.
- (iii) El prestatario debe mantener un índice de cobertura de cartera/deuda neta que califique superior a 1,0. Se cumple.

Se encuentran garantizadas algunas de las líneas de crédito con las entidades financieras por la Casa Matriz, por las cuales la Compañía paga una comisión. Ver nota 8(a).

Durante el 2024 los stand by (líneas de crédito) brindados por bancos avalados por la Casa Matriz asciende a S/ 8,000,000 (SANTANDER US\$ 1,000,000, INTERBANK US\$ 1,000,000).

- (d) En los años 2024 y 2023, los intereses devengados por las obligaciones financieras ascienden a S/ 4,801,547 por pagarés y S/ 5,957,534, respectivamente, y se presentan en el rubro "Gastos financieros -Pagarés" del estado de resultados integrales.

En los años 2024 y 2023, los gastos devengados por comisiones de Stand by ascienden a S/ 535,944 y S/ 710,163 respectivamente, los cuales se presentan en el rubro "Gastos Financieros" del estado de resultados integrales.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

- (e) Conciliación entre cambios en los pasivos y flujos de efectivo surgidos de actividades de financiación

<i>En soles</i>	Pasivos		
	Préstamos bancarios	Pasivos por arrendamientos	Total obligaciones financieras
Saldo al 1 de enero 2024	109,093,368	1,151,457	109,093,368
Cambio por flujo de efectivo de financiamiento			
Pagos de préstamos	(564,033,835)	-	(564,033,835)
Préstamos recibidos	538,805,286	-	538,805,286
Adiciones	-	543,657	543,657
Pago por arrendamientos	-	(475,079)	(475,079)
Total cambios relacionados con pasivos	(25,228,549)	68,578	(25,159,971)
Otros cambios relacionados con pasivos			
Intereses devengados	5,603,864	95,108	5,698,972
Intereses pagados	(4,925,215)	-	(4,925,215)
Diferencia de cambio	692,779	(17,615)	675,164
Total otros cambios relacionados con pasivos	1,371,428	77,493	1,448,921
Saldo al 31 de diciembre de 2024	85,236,247	1,297,528	85,382,318
Saldo al 1 de enero 2023	108,240,449	520,475	108,240,449
Cambio por flujo de efectivo de financiamiento			
Pago de préstamo	(950,848,189)	-	(950,848,189)
Préstamos recibidos	949,672,899	-	949,672,899
Adiciones	-	905,499	905,499
Pago por arrendamientos	-	(347,336)	(347,336)
Total, cambios relacionados con pasivos	(1,175,290)	558,163	(617,127)
Otros cambios relacionados con pasivos			
Intereses devengados	6,612,338	69,664	6,682,002
Intereses pagados	(5,665,130)	-	(5,665,130)
Diferencia de cambio	1,081,001	3,155	1,084,156
Total otros cambios relacionados con pasivos	2,028,209	72,819	2,101,028
Saldo al 31 de diciembre de 2023	109,093,368	1,151,457	109,724,350

13. Cuentas por Pagar por Operaciones de Descuento

Corresponde al importe recaudado que no ha sido devuelto al cliente al momento de liquidar la operación. Este valor es restituido al cliente o aplicado a deudas que mantenga el cliente con la Compañía, una vez cobrado el documento que lo origina.

14. Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre este rubro comprende lo siguiente:

<i>En soles</i>	2024	2023
Depósitos pendientes de identificar (a)	897,180	1,152,040
Impuesto a la renta	583,939	391,097
Vacaciones	377,875	313,425
Bonificaciones (b)	364,007	316,559
Participación de utilidades	410,539	394,500
Impuesto general a las ventas	59,172	28,132
Compensación por tiempo de servicio	61,712	38,139
Administradoras de Fondos de Pensiones	43,643	31,447
Essalud	27,181	23,504
Otros (c)	88,435	86,716
	2,913,683	2,775,559

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

- (a) Corresponden a depósitos realizados por los clientes o deudores generados por la recaudación de los créditos, que han quedado pendiente de identificar y aplicar. Los depósitos pendientes de identificar al 31 de enero 2025 ascienden a S/ 6,577,739 (al 31 de enero 2024 asciende a S/ 7,606,113).
- (b) Corresponde a la bonificación que recibe la Gerencia en base a un margen de las utilidades.
- (c) Corresponde principalmente a la renta de 5ta categoría por S/ 76,642 (S/ 71,412 al 31 de diciembre de 2023), la cual será declarada en el 2025.

15. Patrimonio

A. Capital social

El capital social autorizado, suscrito de acuerdo con los estatutos de la Compañía al 31 de diciembre 2024 y al 31 de diciembre 2023 asciende a S/ 49,138,867 y a S/ 31,922,773, respectivamente; representado por 49,138,866 y 31,922,773 acciones comunes, respectivamente, de S/ 1.00 de valor nominal por cada acción.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2024, se acordó aumentar el capital social de la Sociedad por capitalización de los resultados acumulados del ejercicio 2023 en la suma de S/ 8,401,665 a favor de los accionistas en la parte proporcional de su participación accionaria en el capital social. El 16 de agosto 2024 se realizó la inscripción en Registros Públicos.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 4 de mayo de 2023, se acordó aumentar el capital social de la Sociedad por capitalización de los resultados acumulados del ejercicio 2022 en la suma de S/ 8,814,429 a favor de los accionistas en la parte proporcional de su participación accionaria en el capital social. El 11 de julio 2023 se realizó la inscripción en Registros Públicos.

B. Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado.

En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas debiendo ser repuesta con las utilidades de ejercicios subsiguientes.

Durante el 2024 se realizó un aumento en reserva legal por S/ 933,518, aprobado en acta del 27 de marzo del 2024, asimismo en el 2023 se ha realizado un aumento por S/ 979,381, aprobado en acta del 4 de mayo del 2023.

16. Transacciones con Entidades Relacionadas

Al 31 de diciembre de 2024 la Compañía mantiene pagos anticipados a la casa matriz. Nota 8.

Las transacciones realizadas con empresas relacionadas se han efectuado bajo condiciones normales de mercado. Los impuestos que estas transacciones generaron, así como las bases de cálculo para la determinación de estos, son los usuales en la industria y se liquidan de acuerdo con las normas tributarias vigentes.

Los gastos del 2024 por remuneraciones y otros conceptos otorgados a los miembros de la Gerencia clave de la Compañía ascendieron a S/ 1,301,274 (S/ 1,323,008 al 31 de diciembre del 2023) y se encuentran incluidos en el rubro "Gastos de administración" del estado de resultados integrales.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

17. Gastos de Administración

A continuación, se presenta la composición del siguiente rubro:

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	2024	2023
Gastos de personal (a)		6,665,488	5,927,993
Gastos por servicios recibidos de terceros (b)		2,419,008	2,466,114
Depreciación	9	198,062	215,096
Amortización por derecho de uso	11	405,408	304,027
Amortización	10	148,701	153,466
		9,836,667	9,066,696

(a) A continuación, se presenta la composición de los gastos de personal:

<i>En soles</i>	2024	2023
Remuneraciones	3,411,493	2,950,747
Participación de utilidades	643,533	728,031
Gratificaciones	664,429	568,099
Seguridad previsional	498,087	419,026
Compensación por tiempo de servicio	365,526	306,241
Bonos a gerencia	656,524	476,288
Vacaciones	308,154	266,908
Movilidad	5,500	5,483
Otros	112,242	207,170
	6,665,488	5,927,993
Número promedio de empleados	47	40

(b) A continuación, se presenta la composición de los gastos por servicios recibidos por terceros:

<i>En soles</i>	2024	2023
Asesoría de tecnología de la información	848,829	842,187
Licencias informáticas (i)	306,834	306,133
Asesorías diversas (ii)	249,179	202,876
Asesoría contable	179,992	78,011
Alquiler de estacionamientos	91,237	109,201
Asesoría legal	98,989	228,511
Servicios de tecnología de información	87,278	85,971
Servicio de auditoría	98,469	82,001
Asistencia de personal	82,342	46,488
Alojamiento	19,501	19,065
Gastos legales y notariales	21,004	18,452
Provisión otras cuentas por cobrar (iii)	-	106,178
Otros (iv)	335,354	341,040
	2,419,008	2,466,114

i. En el año 2024 corresponde a Licencia de modulo tesorería, soporte de sistemas por S/ 306,834 (en el 2023 Licencia de modulo tesorería, soporte de sistemas por S/ 306,133).

ii. Corresponde principalmente a gastos por servicio de Cavali y clasificadora de riesgo.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

- iii. Corresponde a la provisión de la cuenta por cobrar mayor a 1 año de clientes que ya no tienen relación con la Compañía.
- iv. En el año 2024, corresponde principalmente al servicio de comisión internacional comercial para factoring en S/ 68,041; energía y teléfono S/ 71,191; Comisión factoring internacional S/ 72,518; servicio de limpieza y vigilancia S/ 28,408; gastos de viaje S/ 23,906; gastos reparables S/ 11,349 y otros S/ 59,941 (en el año 2023, corresponde principalmente al servicio de comisión internacional comercial para factoring en S/ 68,155; energía y teléfono S/ 70,307; Comisión factoring internacional S/ 79,903; servicio de limpieza y vigilancia S/ 22,244; gastos de viaje S/ 24,609; gastos reparables S/ 20,238 y otros S/ 55,584).

18. Otros Ingresos

A continuación, se presenta la composición del siguiente rubro:

<i>En soles</i>	2024	2023
Reversión de provisión de bonos de años anteriores	129,345	-
Reversión de cuentas por pagar antiguas	135,778	-
Recupero de cartera castigada	81,439	951,011
Otros ingresos de gestión	6,093	90,453
	352,655	1,041,464

19. Situación Tributaria

- A. La Compañía está sujeta al régimen tributario peruano. Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la tasa del impuesto a la renta es de 29.5 % sobre la renta neta imponible determinada por la Compañía.

La tasa del impuesto a la renta aplicable a la distribución de dividendos y cualquier otra forma de distribución de utilidades a 5%, esto para las utilidades que se generen y distribuyan a partir del 1 de enero de 2017.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la Compañía ha determinado un impuesto a las ganancias de S/ 3,498,288 y S/ 3,794,061, respectivamente.

El gasto por impuesto a las ganancias comprende:

<i>En soles</i>	2024	2023
Corriente	3,607,001	4,080,615
Diferido	108,713	286,554
	3,498,288	3,794,061

La conciliación de la tasa efectiva del impuesto a las ganancias con la tasa tributaria es como sigue:

<i>En soles</i>	2024		2023	
Utilidad antes de impuesto a la renta	12,088,909	100.00%	13,129,244	100.00%
Impuesto calculado aplicando la tasa teórica de	(3,566,228)	(29.50%)	(3,873,127)	(29.50%)
Adiciones temporales	67,940	0.56%	79,066	0.60%
Impuesto a la renta del año	(3,498,288)	(28.94%)	(3,794,061)	(28.90%)

La tasa del impuesto temporal a los activos netos es del 0.4% para el 2024 y 2023 aplicable al monto de los activos netos que excedan de S/ 1 millón. Este impuesto podrá ser pagado al contado o en nueve cuotas mensuales sucesivas. El monto pagado puede ser utilizado contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a las Rentas. En caso de quedar un saldo remanente sin aplicar podrá ser solicitado en devolución. La Compañía ha calculado el Impuesto temporal a los activos netos para el año 2024 de S/ 718,485 (S/ 696,095 en el año 2023).

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, de acuerdo con el régimen tributario peruano la tasa del Impuesto General a las Ventas (IGV) es del 18%.

- B. La Autoridad Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser aplicable, corregir el impuesto a la renta calculado por la Compañía en los cuatro años posteriores al año de la presentación de la declaración de impuestos. Las declaraciones juradas del impuesto a la renta e Impuesto General a las Ventas de los años 2020 al 2024 de la Compañía están pendientes de fiscalización por parte de la Autoridad Tributaria.

Debido a las posibles interpretaciones que las autoridades tributarias puedan dar a las normas legales vigentes, no es posible determinar, a la fecha, si de las revisiones que se realicen resultarán o no pasivos para la Compañía, por lo que cualquier mayor impuesto o recargo que pudiera resultar de eventuales revisiones fiscales sería aplicado a los resultados del ejercicio en que éste se determine. Sin embargo, en opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, cualquier eventual liquidación adicional de impuestos no sería significativa para los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y de 2023.

- C. Para propósito de la determinación del Impuesto a la Renta, los precios de transferencia de las transacciones con empresas relacionadas y con empresas residentes en territorios de baja o nula imposición, deben estar sustentados con documentación e información sobre los métodos de valorización utilizados y los criterios considerados para su determinación.

Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia y sus asesores consideran que, como consecuencia de la aplicación de las normas de precios de transferencia, no surgirán contingencias significativas al 31 de diciembre de 2024 y de 2023.

- D. La Compañía ha realizado una evaluación de las posiciones inciertas sobre tratamientos tributarios de acuerdo con la CINIIF 23 y determinó, con base en su estudio de cumplimiento de impuestos y precios de transferencia, que es probable que sus tratamientos fiscales sean aceptados por las autoridades fiscales. La Interpretación no tuvo impacto en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 y de 2023.

20. Administración de Riesgos Financieros

Factores de riesgo financiero

La Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros en el curso normal de sus operaciones, por ello, la Gerencia sobre la base de su conocimiento técnico y su experiencia establece políticas para el control de riesgos de crédito, de liquidez y de mercado (tipo de cambio y tasa de interés).

i. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito asociado al negocio consiste en la adquisición de créditos que no puedan ser cobrados al deudor ni tampoco al cedente correspondiente. Para minimizar este riesgo la Compañía cuenta con mecanismos de evaluación de créditos y otros mecanismos y procedimientos de evaluación de riesgo que se describen a continuación.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

Evaluación de clientes: Existen procedimientos establecidos como pautas de evaluación y parámetros mínimos, tanto cuantitativos como cualitativos, de aceptación de clientes y deudores. Los ejecutivos comerciales son quienes están a cargo de la evaluación de los clientes. La documentación básica para la evaluación de clientes y deudores incluye: antecedentes legales, tributarios, comerciales y financieros.

Sistema de información interno y acciones de control: La Compañía mantiene carpetas de crédito actualizadas de todos los clientes gracias al soporte operativo que le proporciona la Gerencia de Operaciones, la cual administra los sistemas de información. Esto corresponde a los sistemas producto de la entidad, además de un ambiente Intranet, desarrollado especialmente para la Compañía, donde se incluyen un módulo de carpetas comerciales en línea de clientes, un módulo de aprobación de operaciones en línea mediante un "work flow" y un módulo de informes de gestión.

ii. Riesgo de liquidez

La Compañía está expuesta a retiros diarios de sus recursos disponibles en efectivo, por otorgamiento de líneas de crédito. Actualmente los niveles de liquidez de la Compañía en moneda nacional y moneda extranjera son de 47% y 53% al 31 de diciembre de 2024 y 30% y 70% al 31 de diciembre de 2023, para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

En soles	Importe en libros	Flujos de efectivo contractuales				
		Total	Menos de 1 año	1 y 2 años	2 y 5 años	Más de 5 años
31 de diciembre 2024						
Obligaciones financieras	85,236,247	86,232,901	86,232,901	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	246,275	246,275	246,275	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de descuento	865,754	865,754	865,754	-	-	-
Otras cuentas por pagar	2,913,683	2,913,683	2,913,683	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	1,297,528	1,451,606	521,774	480,382	449,450	-
Total pasivos no derivados	90,559,487	91,710,219	90,780,387	480,382	449,450	-
31 de diciembre 2023						
Obligaciones financieras	109,093,368	110,169,508	110,169,508	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales	293,480	293,480	(293,480)	-	-	-
Cuentas por pagar por operaciones de descuento	1,031,538	1,031,538	1,031,538	-	-	-
Otras cuentas por pagar	2,775,559	2,775,559	2,775,559	-	-	-
Pasivos por arrendamientos	1,151,457	1,322,039	403,951	370,696	535,694	11,698
Total pasivos no derivados	114,345,402	115,592,124	114,380,556	370,696	535,694	11,698

iii. Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de sufrir pérdidas en posiciones del estado de situación financiera derivadas de movimientos en los precios de mercado. Estos precios de mercado comprenden tres tipos: (i) tipo de cambio, (ii) tasas de interés y (iii) precios.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio implica el riesgo en el cual el valor razonable de los instrumentos financieros mantenidos en moneda extranjera se vea afectado por las variaciones en el tipo de cambio.

Al 31 de diciembre de 2024, el tipo de cambio del mercado libre publicado por la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria (SUNAT) para las transacciones de compra y venta por cada dólar estadounidense era de S/ 3.758 y S/ 3.770 respectivamente (S/ 3.705 para la compra y S/ 3.713 para la venta al 31 de diciembre de 2023).

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

Al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, la exposición al tipo de cambio que afronta la compañía es como sigue:

<i>En dólares estadounidenses</i>	2024	2023
Activos		
Efectivo y equivalente de efectivo	641,769	381,964
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados	532,768	340,325
Cartera de créditos, neto	20,189,612	23,136,421
Otras cuentas por cobrar	39,834	36,956
Gastos contratados por anticipado	32,823	101,783
	21,436,806	23,997,449
Pasivos		
Obligaciones financieras	(20,757,100)	(22,940,302)
Cuentas por pagar comerciales	(54,410)	(69,122)
Cuentas por pagar operarios de descuento	(108,387)	(132,295)
Pasivo por arrendamiento	(247,959)	(293,401)
Otras cuentas por pagar	(134,719)	(221,274)
	(21,302,575)	(23,656,394)
Posición activa, neta	134,231	341,055

Al 31 de diciembre de 2024, el tipo de cambio utilizado por la Compañía para el registro de los saldos en dólares estadounidenses ha sido de S/ 3.770 por US\$ 1 (S/ 3.713 por US\$ 1 al 31 de diciembre de 2023).

Durante el 2024, la Compañía registró una ganancia por diferencia en cambio por S/ 13,031,081 y una pérdida por S/ 13,090,976, que se presenta neto en el rubro "Diferencia de cambio, neta" del estado de resultados integrales (S/ 16,703,612 y S/ 16,714,500, respectivamente, en el 2023).

La Compañía ha efectuado un análisis de sensibilidad para medir el efecto de la variación en el tipo de cambio del dólar estadounidense en los activos y pasivos financieros que mantiene denominados en esa moneda. Si el dólar estadounidense se hubiera reevaluado/devaluado frente al Sol, estos hubieran sido los efectos en el superávit neto de la Compañía (expresado en soles):

2024		2023	
Aumento/disminución del tipo de cambio	Efecto en el superávit neto	Aumento/disminución del tipo de cambio	Efecto en el superávit neto
+5%	25,262	+5%	50,525
-5%	(25,262)	-5%	(50,525)

Riesgo de tasa de interés

La Compañía toma posiciones que afecta a la fluctuación de las tasas de interés de mercado sobre su situación financiera y flujos de caja. Los márgenes de interés pueden incrementarse como resultado de tales cambios, o pueden disminuir o generar pérdidas en caso de producirse movimientos inesperados.

Para atenuar este riesgo, la compañía mantiene un calce de plazos entre sus operaciones comerciales y el plazo de los créditos que las financia, teniendo una duración promedio similar.

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener una base de capital sólida a fin de conservar la confianza de los inversionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. Durante los primeros 6 años la Compañía ha fortalecido su patrimonio mediante la capitalización del 100% de los resultados acumulados lo que demuestra la preocupación por la solidez de la Compañía y por contar con mayores recursos para el crecimiento en el largo plazo. El Directorio intenta mantener un equilibrio entre los retornos más altos que pueden obtenerse con mayores niveles de crédito y las ventajas y la seguridad entregadas por una posición de capital sólida.

El objetivo de la Compañía es alcanzar un retorno de capital anualizado sobre el 18%; el retorno fue de 15% en el 2024 (2023: 19.3%). Asimismo, la Compañía monitorea el índice de endeudamiento que en el 2024 fue de 1.77 veces (2023: 2.11 veces) de tal forma que cumpla con los compromisos y condiciones de sus acreedores. El objetivo de largo plazo es mantener un indicador de endeudamiento no mayor a 4.5 veces.

En soles	2024	2023
Total Pasivo	90,559,487	114,345,402
Menos: Efectivo y equivalente de efectivo	(4,972,967)	(2,327,969)
Deuda neta	85,586,520	112,017,433
Total patrimonio	61,778,899	53,188,374
Índice deuda neta - patrimonio	1.39	2.11

iv. Valor razonable de los instrumentos financieros

Instrumentos financieros medidos a valor razonable y jerarquía de valor razonable

Los instrumentos financieros incluidos en la categoría de nivel 1 son aquellos que se miden sobre la base de cotizaciones obtenidas en un mercado activo. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fácil y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados fueron designadas en la categoría de nivel 1 pues su valor razonable corresponde al valor cuota de los fondos mutuos. Un instrumento financiero se considera como cotizado en un mercado activo si los precios son fácil y regularmente disponibles de un mecanismo centralizado de negociación, agente, corredor, grupo de industria, proveedores de precios o entidades regulatorias; y dichos precios provienen regularmente de transacciones en el mercado.

21. Instrumentos Financieros por Categoría

La siguiente tabla presenta el valor en libros de los activos y pasivos financieros por categoría de instrumentos financieros y la reconciliación a cada línea del estado de posición financiera según sea el caso.

En soles	Nota	Activos a valor razonable vía resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre 2024				
Efectivo y equivalente de efectivo	4	-	4,972,967	4,972,967
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados	5	3,326,044	-	3,326,044
Cartera de créditos, neto	6	-	139,360,469	139,360,469
Otras cuentas por cobrar (*)	7	-	4,846	4,846
		3,326,044	144,338,282	147,664,326

Eurocapital Servicios Financieros S.A.C.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2024 y de 2023

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	Activos a valor razonable vía resultados	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre 2023				
Efectivo y equivalente de efectivo	4	-	2,327,969	2,327,969
Inversiones financieras a valor razonable con cambios en resultados	5	1,511,793	-	1,511,793
Cartera de créditos, neto	6	-	158,735,679	158,735,679
Otras cuentas por cobrar (*)	7	-	5,710	5,710
		1,511,793	161,069,358	162,581,151

(*) No incluye Impuestos a los activos netos, Impuesto a la renta no domiciliados, Depósitos en garantía, interés por mora, recaudación en garantía y otras.

<i>En soles</i>	<i>Nota</i>	Pasivos financieros	Costo amortizado	Total
Al 31 de diciembre 2024				
Obligaciones financieras	12	-	85,236,247	85,236,247
Cuentas por pagar comerciales		-	246,275	246,275
Cuentas por pagar por operaciones de descuento	13	-	865,754	865,754
		-	86,348,276	86,348,276
Al 31 de diciembre 2023				
Obligaciones financieras	12	-	109,093,368	109,093,368
Cuentas por pagar comerciales		-	293,480	293,480
Cuentas por pagar por operaciones de descuento	13	-	1,031,538	1,031,538
		-	110,418,386	110,418,386

Las categorías presentadas arriba han sido determinadas de acuerdo con lo requerido por la NIIF 9.

La Gerencia de la Compañía considera que, debido al vencimiento de corto plazo de los activos financieros y pasivos financieros, el valor en libros a la fecha del estado de situación financiera no difiere significativamente de sus respectivos valores razonables. Cabe mencionar que las obligaciones financieras generan intereses a tasas fijas y tienen vencimientos de corto plazo.

22. Contingencias, Compromisos y Garantías

En opinión de la Gerencia de la Compañía, no existen compromisos, ni garantías, ni juicios pendientes de resolver en contra de la Compañía al 31 de diciembre de 2024.

23. Eventos Posteriores

Entre el 1 de enero de 2025 y hasta la emisión del presente informe, no han ocurrido eventos o hechos adicionales de importancia que requieran ajustes o revelaciones a los estados financieros al 31 de diciembre de 2024, excepto por lo siguiente:

Entre los meses de enero y marzo de 2025 la Compañía realizó las cancelaciones de los pagarés vencidos a la fecha de este informe (nota 12(b)).