

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-T

30 de septiembre de 2023

NOMBRE DEL EMISOR: Perutil S.A.
VALORES QUE HA REGISTRADO: Acciones Comunes
NUMERO DE TELEFONO: 309-1650
DIRECCION DEL EMISOR: Sortis Business Tower, Piso 19 oficina 19G.
Calle 57 Obarrio

Nombre de la persona de contacto del Emisor: Mariel Palau

Dirección de correo electrónico de la persona de contacto del Emisor:

mpalau@perutil.com

Presentamos este informe cumpliendo con el Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre del 2000 modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018 de la SMV, la información financiera está preparada de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo 7 -2002 del 14 de octubre de 2002 de la SMV.

- I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS**
 - A. LIQUIDEZ**
 - B. RECURSOS DE CAPITAL**
 - C. RESULTADO DE OPERACIONES**
 - D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS**

- II. ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS (NO AUDITADOS)**

- III. DIVULGACION**

Representante Legal: 

I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

La economía global se debilitó en el tercer trimestre de 2023. La política monetaria restrictiva de la Reserva Federal de Estados Unidos y del Banco Central Europeo (BCE) en la lucha contra la inflación afectó a la economía. La confianza de las empresas y los consumidores se deterioró y el auge en China se debilitó. Temores de una desaceleración del crecimiento o incluso de una recesión en varias regiones del mundo aumentaron. En el tercer trimestre, el foco geopolítico permaneció en la guerra de desgaste en Ucrania y la rivalidad actual entre Estados Unidos y China con la atención principal centrada en el intento de Estados Unidos de limitar el acceso de China a la última tecnología de chips.

En su reunión de septiembre, la Reserva Federal decidió dejar el tipo de interés de los fondos federales en 5.5 por ciento. La inflación fue del 3.7 por ciento en septiembre, todavía muy por encima del objetivo del 2 por ciento y por encima del tres por ciento de junio. Sin embargo, la tasa de inflación subyacente, que es la inflación excluyendo alimentos y energía, cayó del 4.8 por ciento en junio al 4.1 por ciento en septiembre. Los banqueros centrales querían esperar y ver cómo se desarrollan las tasas de interés más altas en economía. Anteriormente, se había elevado la tasa de interés oficial once veces al nivel más alto en 22 años.

Por el contrario, el BCE elevó su interés clave en 0.25 puntos porcentuales hasta el 4.5 por ciento en septiembre. Se trata del noveno aumento de diferentes tipos de interés desde julio de 2022. La inflación en la zona euro se debilitó al 4.3 por ciento en septiembre y la tasa subyacente también subió menos rápido al 4.5 por ciento.

En EE.UU., el desempleo se mantuvo en el 3.8 por ciento en septiembre, mientras que 336,000 puestos de trabajo fueron creados. La zona del euro registró su tasa de desempleo de 6.4 por ciento, la más baja desde principio del año.

	30 de septiembre de 2023 (No Auditado)		30 de septiembre de 2022 (No Auditado)	
Activos				
Activos financieros	US\$	377,731,364	US\$	340,952,157
Efectivo		44,778,227		31,872,965
Activos tangibles		288,660		313,168
Total de activos	US\$	422,798,251	US\$	373,138,290
Pasivos				
Provisiones y otros pasivos	US\$	412,148	US\$	347,675
Patrimonio		422,386,103		372,790,615
Total de Pasivo y Patrimonio	US\$	422,798,251	US\$	373,138,290

Representante Legal:



A. LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre de 2023, los activos financieros de la Compañía ascendían a USD377.73 millones, representando 89.3% del total de los activos (USD340.95 millones, 91.4% durante el mismo periodo en 2022). Estos activos estaban invertidos en:

	30 de septiembre	
	2023	2022
Bancos	9.6%	9.9%
Aseguradoras	2.7%	3.2%
Industria	84.8%	83.6%
Otros	2.9%	3.3%

Al 30 de septiembre de 2023, la liquidez de la Compañía ascendía a USD44.77 millones, representando 10.6% del total de los activos (USD31.87 millones, 8.5% durante el mismo periodo en 2022).

B. RECURSOS DE CAPITAL

Al 30 de septiembre de 2023, el Patrimonio Neto (neto de acciones propias) ascendía a USD422.38 millones, lo cual representa un 99.90% del total de los activos, en comparación con los US USD372.79 millones (99.91%) en 2022.

C. RESULTADO DE OPERACIONES

La Compañía finalizó el trimestre con una pérdida neta de USD9.5 millones, comparado con una pérdida neta de USD40.58 millones para el mismo periodo del año pasado.

Representante Legal:



	Tres meses terminados el 30 de septiembre de	
	2023	2022
	(no auditado)	
Total intereses e ingresos similares neto	US\$ 164,344	US\$ 283,893
Gastos administrativos	<u>(277,024)</u>	<u>(262,523)</u>
Utilidad neta en inversiones	(112,680)	21,370
Utilidad (pérdida) neta realizada en venta de valores	5,011,734	<u>(2,641,913)</u>
Cambio en la (depreciación) neta no realizada en valores	(13,664,577)	(36,613,646)
Total otros ingresos	<u>(742,304)</u>	<u>(1,347,597)</u>
Total de (pérdida) integral del periodo	<u>US\$ (9,507,827)</u>	<u>US\$ (40,581,786)</u>

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Las perspectivas económicas siguen siendo débiles. El crecimiento del producto interno bruto (PIB) se espera que esté por debajo del promedio en un 3 por ciento en 2023 y un 2.7 por ciento en 2024, según la OCDE, debido al endurecimiento de las políticas macroeconómicas necesarias para contener la inflación.

El Fondo Monetario Internacional también proyecta que el crecimiento global caerá desde un estimado de 3.5 por ciento en 2022 al 3.0 por ciento tanto en 2023 como en 2024. Se espera que la inflación general mundial caerá del 8.7 por ciento en 2022 al 6.8 por ciento en 2023 y al 5.2 por ciento en 2024. Se prevé que la inflación (básica) disminuya más gradualmente.

Se espera que el crecimiento anual del PIB en EE.UU. se desacelere del 2.2 por ciento este año al 1.3 por ciento por ciento en 2024 según la OCDE. En la zona del euro, donde la demanda ya es moderada, se espera que el crecimiento del PIB se desacelere al 0.6 por ciento en 2023 y aumente al 1.1 por ciento en 2024. Mientras tanto, en China, los ingresos de turismo en la primera semana de octubre, así como algunos datos de alta frecuencia indican una recuperación secuencial del crecimiento en el cuarto trimestre gracias a la actual flexibilización de las políticas. Se espera que el crecimiento del PIB de China alcance el 5.1 por ciento en 2023 y el 4.6 por ciento en 2024.

A escala mundial, la inflación general está cayendo, pero la inflación subyacente sigue siendo tenaz y contenida por presiones de costos y altos márgenes de beneficio en algunos sectores. En muchas economías la inflación se prevé que se modere gradualmente en 2023 y 2024, pero se mantendrá por encima del nivel del banco central en la mayoría de las economías. Se prevé que la inflación

general en las economías del G20 caiga a 6 por ciento en 2023 y 4.8 por ciento en 2024. Los riesgos todavía están inclinados a la baja. La incertidumbre sobre la fuerza y velocidad de la transmisión de la política monetaria y la persistencia de la inflación son la mayor preocupación. Los efectos negativos de las tasas de interés más altas pueden resultar más fuerte de lo esperado, y una mayor persistencia de la inflación requeriría políticas adicionales endurecimiento, lo que podría dejar vulnerables a los mercados financieros.

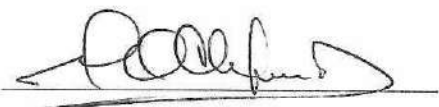
II. ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS (NO AUDITADOS)

Los estados financieros interinos al 30 de septiembre de 2023 se adjuntan al presente informe.

III. DIVULGACION

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No.18-2000 de 11 de octubre de 2000, modificado por el Acuerdo No.8-2018 de 19 de diciembre de 2018, el emisor deberá divulgar el Informe de Actualización Trimestral entre los inversionistas y al público en general, dentro de los dos (2) meses siguientes al cierre del trimestre correspondiente, por alguno de los medios que allí se indican.

El informe será divulgado a través de la página de internet de la empresa: www.perutil.com a partir del 30 de noviembre de 2023.



Guillermo Chapman A.
Representante Legal

Estados Financieros Intermedios

Informe Perutil, S. A.

*Tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023
con Informe del Contador sobre la Información Financiera Intermedia*

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

A handwritten signature in black ink, consisting of stylized initials and a surname, located in the bottom right corner of the page.

Perutil, S. A.

Estados Financieros Intermedios

30 de septiembre de 2023

Contenido

Informe del contador sobre de la Información Financiera Intermedia	1
Estados Financieros:	
Estado intermedio de Situación Financiera	2
Estado intermedio de Resultados Integrales	3
Estado intermedio de Cambios en el Patrimonio.....	4
Estado intermedio de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros intermedios	6 - 28



Informe del Contador sobre la Información Financiera Intermedia

A los Accionistas de Perutil, S.A.

En nombre de esta nota, sírvanse encontrar los estados financieros intermedios de Perutil, S.A. al 30 de septiembre de 2023, que incluyen el estado de situación financiera, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por los tres y nueve meses terminados en esa fecha y las notas que incluyen un resumen de las principales políticas contables significativas y otra información explicativa.

La Administración de Perutil, S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios, que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En mi revisión, los Estados Financieros intermedios adjuntos correspondientes a los tres y nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023, se presentan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).



Nailla Sánchez
Gerente de Contabilidad
CPA No.2712

24 de noviembre de 2023
Panamá, República de Panamá

Perutil, S. A.
Estado Intermedio de Situación Financiera
30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

		30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	<u>Notas</u>	(No auditado)	(Auditado)
Activos			
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (costo US\$414,034,819 en septiembre 2023)	4, 10, 11	US\$ 377,731,364	US\$ 377,573,621
Efectivo	5, 10	44,778,227	36,834,999
Activos tangibles		288,660	305,709
Total de activos		<u>US\$ 422,798,251</u>	<u>US\$ 414,714,329</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Provisiones y otros pasivos		US\$ 412,148	US\$ 526,372
Patrimonio			
Capital emitido	9	1,200,000	1,200,000
Capital adicional pagado		69,883,021	69,883,021
Acciones en tesorería	6	(18,860,973)	(3,940,974)
Reserva no restringida		215,612,961	215,612,961
Utilidades retenidas		154,551,094	131,432,949
Total de Patrimonio	7	<u>422,386,103</u>	<u>414,187,957</u>
Total de Pasivos y Patrimonio		<u>US\$ 422,798,251</u>	<u>US\$ 414,714,329</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios.

Perutil, S. A.
Estado Intermedio de Resultados Integrales
Para los tres y nueve meses terminados el
30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

	<u>Notas</u>	Tres meses terminados el		Nueve meses terminados el	
		30 de septiembre de		30 de septiembre de	
		2023	2022	2023	2022
		(No auditado)		(No auditado)	
Interés e ingreso similar:					
Ingreso por dividendos e intereses en activos financieros		US\$ 350,958	US\$ 533,525	US\$ 6,150,006	US\$ 6,937,553
Otros ingresos (gastos) financieros:					
Cargos bancarios		(237,744)	(249,651)	(829,465)	(955,832)
Otros ingresos financieros		51,130	19	51,166	460,486
Total de otros (gastos) financieros, neto		(186,614)	(249,632)	(778,299)	(495,346)
Total de interés e ingreso similar neto		164,344	283,893	5,371,707	6,442,207
Gastos administrativos	8, 12	(277,024)	(262,523)	(835,496)	(1,021,306)
(Pérdida) utilidad neta en inversiones		(112,680)	21,370	4,536,211	5,420,901
Utilidad (pérdida) realizada en la venta de valores:					
Producto de venta		47,588,551	57,316,593	244,333,667	277,651,912
Valor en libros de los valores vendidos		(42,576,817)	(59,958,506)	(264,967,452)	(252,671,722)
Utilidad (pérdida) neta realizada en venta de valores	4	5,011,734	(2,641,913)	(20,633,785)	24,980,190
Cambio en la apreciación (depreciación) no realizada en valores:					
Apreciación (depreciación) neta no realizada al inicio del periodo	4	-	-	77,565,071	(20,640,483)
Depreciación neta no realizada al final del periodo	4	(13,664,577)	(36,613,646)	(36,303,455)	(124,715,048)
Cambio en la depreciación neta no realizada en valores		(13,664,577)	(36,613,646)	41,261,616	(145,355,531)
Otros ingresos					
Pérdida por cambio de monedas extranjeras, neta		(742,304)	(1,347,597)	826,778	(2,255,117)
Pérdida neta		(9,507,827)	(40,581,786)	25,990,820	(117,209,557)
Total de pérdida integral del periodo	7	(9,507,827)	(40,581,786)	25,990,820	(117,209,557)
Pérdida neta por acción	7	US\$ (8.29)	US\$ (31.63)	US\$ 22.54	US\$ (96.41)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios.

Perutil, S. A.
Estado Intermedio de Cambios en el Patrimonio
Para los nueve meses terminados el
30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

	<u>Notas</u>	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Acciones en tesorería	Reserva no restringida	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 1 de enero de 2022 (auditado)		2,000,000	69,849,335	(235,695,433)	215,612,961	477,972,166	US\$ 529,739,029
Compra de acciones en tesorería, al costo (104,172 acciones)	6			(38,571,383)			(38,571,383)
Venta de acciones en tesorería (14,238 acciones)	6	(800,000)	32,923	4,728,718			4,761,641
Cancelación de 800,000 acciones en tesorería				266,178,539		(265,378,539)	-
Dividendos pagados						(5,929,115)	(5,929,115)
Pérdida neta del periodo						(117,209,557)	(117,209,557)
Saldo al 30 de septiembre de 2022 (no auditado)		1,200,000	US\$ 69,882,258	US\$ (3,359,539)	US\$ 215,612,961	US\$ 89,454,955	US\$ 372,790,615
Saldo al 1 de enero de 2023 (auditado)		1,200,000	69,883,021	(3,940,974)	215,612,961	131,432,949	414,187,957
Compra de acciones en tesorería, al costo (41,550 acciones)	6	-	-	(14,919,999)			(14,919,999)
Dividendos pagados		-	-			(2,872,675)	(2,872,675)
Utilidad neta del periodo		-	-	-	-	25,990,820	25,990,820
Saldo al 30 de septiembre de 2023 (no auditado)	9	1,200,000	US\$ 69,883,021	US\$ (18,860,973)	US\$ 215,612,961	US\$ 154,551,094	US\$ 422,386,103

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios.

Perutil, S. A.
Estado Intermedio de Flujos de Efectivo
Para los nueve meses terminados el
30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

	<u>Notas</u>	2023 (No auditado)	2022
Flujos de efectivo en actividades de operación			
Utilidad (pérdida), neta	7	US\$ 25,990,820	US\$ (117,209,557)
Ajustes para reconciliar la utilidad (pérdida) neta con los flujos de efectivo:			
Cambio en la (depreciación) apreciación no realizada sobre valores	4	(41,261,616)	145,355,531
Depreciación de activos tangibles		17,049	20,229
		<u>(15,253,747)</u>	<u>28,166,203</u>
Ajustes en capital de trabajo:			
Inversiones compradas	4	(223,863,579)	(254,821,372)
Inversiones vendidas	4	264,967,452	252,430,782
Disminución en provisiones y otros pasivos		(114,224)	(336,277)
Efectivo de operación		<u>25,735,902</u>	<u>25,439,336</u>
Flujos de efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>25,735,902</u>	<u>25,439,336</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento			
Cambios en el capital adicional pagado		-	32,923
Ventas de acciones en tesorería	6	-	4,728,718
Compras de acciones en tesorería	6	(14,919,999)	(38,571,383)
Dividendos pagados		(2,872,675)	(5,929,115)
Flujos de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(17,792,674)</u>	<u>(39,738,857)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo		7,943,228	(14,299,521)
Efectivo al 1 de enero	5	<u>36,834,999</u>	<u>46,172,486</u>
Efectivo al 30 de septiembre		<u>US\$ 44,778,227</u>	<u>US\$ 31,872,965</u>
Transacciones sin efectivo			
Disminución en capital pagado 800,000 acciones comunes	6	-	(800,000)
Disminución en utilidades retenidas debido a cancelación de 800,000 acciones de tesorería	6	-	(265,378,539)
Cancelación de 800,000 acciones de tesorería	6	-	266,178,539

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros intermedios

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

1. Información Corporativa

Perutil, S. A. (la “Compañía”) fue incorporada en 1959, de acuerdo con las leyes de la República de Panamá y tiene su sede en la ciudad de Panamá. La Compañía se dedica al negocio de finanzas y de inversión, e invierte en una cartera diversificada de acciones, fondos, capital privado y otros instrumentos financieros.

Conforme a la Resolución No. SMV 78-19 de 13 de marzo de 2019, la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá resolvió registrar dos millones quinientas mil (2,500,000) Acciones Comunes de la Compañía sin valor nominal, para su negociación en el mercado secundario y esas acciones podrán ser ofertadas al público a partir de la fecha en que se ejecuta la Resolución. La Compañía es una entidad pública en Panamá, supervisada y regulada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá.

Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. comunicó mediante Carta de Admisión de 7 de noviembre de 2019 la admisión de las Acciones Comunes de la Compañía para su negociación en mercado secundario en Panamá.

Las oficinas de la Compañía están ubicadas en Sortis Business Tower, Piso 19, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Los estados financieros de la Compañía para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023 fueron autorizados para su emisión por la Administración el 24 de noviembre de 2023.

2. Base de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros intermedios para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023 han sido preparados de conformidad con la NIC 34 - Información Financiera Intermedia y han sido preparados utilizando, en todos los aspectos importantes, las mismas políticas de contabilidad utilizadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2022, los cuales fueron preparados en cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros intermedios están expresados en dólares de los Estados Unidos de América (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América, la cual es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en la República de Panamá.

El desempeño de la Compañía se evalúa y su liquidez se maneja en varias monedas. Sin embargo, se considera que el dólar es la moneda que más fielmente representa los efectos económicos de las transacciones, eventos y condiciones subyacentes. La moneda de presentación de la Compañía es también el dólar. Esta moneda es de curso legal en la República de Panamá.

Las políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros intermedios son consistentes con aquellas utilizadas en la preparación de los estados financieros anuales de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre de 2022. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva.



3. Resumen de las Principales Políticas Contables

Juicios

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la Administración emita juicios, estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reconocidos de ingresos y gastos durante el período que se reporta. Aunque estas estimaciones se basan en el mejor conocimiento de la Administración sobre eventos y acciones actuales, los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

Estimaciones

Estimaciones y supuestos subyacentes son revisados continuamente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el año en que las mismas son revisadas y en cualquier año futuro que sea afectado.

Las estimaciones y supuestos se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

(a) Deterioro de los activos financieros

Los requisitos de deterioro de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” se basan en un modelo de pérdida crediticia esperada (ECL). El modelo de la ECL se aplica a los instrumentos de deuda (tales como depósitos en bancos y cuentas por cobrar) registrados al costo amortizado. La asignación de ECL se basa en las pérdidas por créditos que se espera que surjan a lo largo de la vida del activo, salvo que no haya habido un aumento significativo en el riesgo crediticio desde su creación, en cuyo caso, la asignación se basa en la pérdida de crédito esperada a 12 meses.

La Compañía tiene depósitos bancarios en tres instituciones financieras por aproximadamente US\$44.77 millones, contabilizados a su costo amortizado. Debido a que estos depósitos están a la vista y el riesgo crediticio de estas tres entidades no ha aumentado, la Compañía no ha estimado ninguna reserva de ECL.

La cartera de inversiones de la Compañía se contabiliza al valor razonable con cambios en resultados, por lo que la ECL no es aplicable.

(b) Valor razonable de los instrumentos financieros

La disponibilidad de precios de mercado observables e insumos del modelo reduce la necesidad de juicio y estimación de la Administración; y por lo tanto, la posible incertidumbre asociada con la determinación de los valores razonables. La disponibilidad de precios de mercado e insumos observables varía en función de los productos y mercados y es propensa a cambios basados en acontecimientos específicos y condiciones generales de los mercados financieros.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Negocio en Marcha

La Administración de la Compañía ha realizado una evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha y está satisfecha de que la Compañía tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. Además, la Administración no tiene conocimiento de ninguna incertidumbre material que pueda generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha. Por lo tanto, los estados financieros continúan preparándose sobre la base de negocio en marcha.

3.1 Principales Políticas Contables

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados

De acuerdo con la NIIF 9 y en base a su modelo de negocio, la Compañía clasifica todos sus activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, ya que dichos instrumentos se compran para obtener ganancias a corto plazo a través de actividades comerciales. Estos activos financieros se valoran en el estado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en la partida Cambios en la apreciación (depreciación) no realizada en valores en el estado de resultados integrales.

Se incluyen en esta clasificación las acciones y garantías y opciones sobre acciones, así como la participación en fondos mutuos que han sido adquiridos principalmente con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo financiero cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del plazo general establecido por regulación o convenio en el mercado (operaciones de manera regular) se reconocen en la fecha de transacción; es decir, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Medición inicial

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a valor razonable. Todos los costos de transacción para tales instrumentos son reconocidos directamente en el estado de resultados integrales.

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Las cuentas por cobrar (excepto las clasificadas a valor razonable con cambios en resultados) son medidas inicialmente a su valor razonable más los costos incrementales directamente atribuibles de adquisición o emisión.

Medición posterior

Después de la medición inicial, la Compañía mide a valor razonable los instrumentos financieros clasificados a valor razonable con cambios en resultados. Los cambios posteriores en el valor razonable de dichos instrumentos financieros se registran en la ganancia o pérdida neta en activos financieros al valor razonable con cambios en resultados. Los dividendos e intereses ganados sobre estos instrumentos se registran por separado en el ingreso por dividendos e intereses en activos financieros.

Las cuentas por cobrar se llevan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos cualquier provisión de deterioro. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integrales cuando las cuentas por cobrar se dan baja o deterioran, así como a través del proceso de amortización.

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante el período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los pagos futuros estimados o recibidos a través de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea apropiado, un período más corto al valor en libros neto del activo financiero. Al calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales de los instrumentos financieros, pero no considera las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes en el contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos.

Baja

Un activo financiero (o, cuando aplique, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando han expirado los derechos para recibir flujos de efectivo del activo o la Compañía ha transferido sus derechos para recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibidos en su totalidad sin demora significativa a un tercero en virtud de un acuerdo de transferencia y ya sea que:

La Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo; o la Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo, pero ha transferido el control del activo.



(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Cuando la Compañía ha transferido su derecho a recibir flujos de efectivo de un activo (o ha entrado en un acuerdo de transferencia), y no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo ni ha transferido el control del activo, el activo se mantiene en libros en la medida de la participación continua de la Compañía en el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se calculan sobre una base que refleje los derechos y obligaciones que la Compañía ha retenido. La Compañía le da de baja a un pasivo financiero cuando la obligación bajo el pasivo es exonerada, es cancelada o vence.

Medición del valor razonable

La Compañía mide sus inversiones en instrumentos financieros, tales como la cartera de acciones, garantías, fondos, capital privado y otros instrumentos financieros a valor razonable en cada fecha de reporte.

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición.

La medición de valor razonable se basa en la presunción que la transacción para vender el activo tiene lugar en el mercado principal para el activo o, en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo. El mercado principal o el mercado más ventajoso deben ser accesible a la Compañía.

El valor razonable de un activo se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían para fijar el precio del activo, suponiendo que en ese mercado los participantes actúan en su mejor interés económico. Las estimaciones del valor razonable se realizan en un punto específico en el tiempo, basándose en la información relevante de mercado sobre los instrumentos financieros en cuestión. Estas estimaciones son de naturaleza subjetiva, implican incertidumbres y asuntos de juicio sustancial y, por lo tanto, no pueden determinarse con precisión. Cualquier cambio en los supuestos de valoración subyacentes podría variar significativamente dichas estimaciones.

El valor razonable para los instrumentos financieros negociados en mercados activos a la fecha de reporte se basa en su precio cotizado o cotizaciones de precios vinculantes del distribuidor, sin ninguna deducción por los costos de transacción. Los valores definidos en estas cuentas como “cotizados” se negocian en un mercado activo.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Todos los activos cuyo valor razonable se mide o revela en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, que se describe a continuación, en función del insumo de nivel más bajo que sea significativo para la medición del valor razonable como un todo:

Nivel 1 - Precios cotizados de mercado (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 - Técnicas de valoración para las cuales el nivel de entrada más bajo que es significativo para la medición de valor razonable es directa o indirectamente observable.

Nivel 3 - Técnicas de valoración para las cuales la entrada de nivel más bajo que es significativa para la medición del valor razonable no es observable.

Efectivo

Para propósito del estado de flujos de efectivo, el efectivo consta de caja menuda y depósitos en bancos.

Activos financieros

Los activos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en resultados son registrados a valor razonable.

Para las inversiones en valores que se negocian activamente en mercados financieros organizados, el valor razonable generalmente se determina por referencia a los precios de oferta de una bolsa al cierre de la actividad en la fecha del estado de situación financiera.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio no listadas son inicialmente reconocidas al precio de la transacción y revaluados (en la medida en que la información esté disponible), considerando varios elementos y técnicas tales como la capitalización de las ganancias futuras esperadas.

El valor en libros de los instrumentos financieros distintos de las inversiones se considera que se aproxima a su valor razonable debido a sus vencimientos a corto plazo, que se encuentran dentro de los 12 meses.

Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra un contrato de derivados y posteriormente se vuelven a medir al valor razonable. Los valores razonables se obtienen de precios cotizados de mercados activos, incluidas transacciones recientes de mercado; o utilizando técnicas de valoración, incluidos los modelos de flujos de efectivo descontados y modelos de precios de opciones, según corresponda. Todos los derivados se reportan como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando es negativo. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califique para la contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en el estado de resultados integrales. Las ganancias y pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los derivados también se registran en el estado de resultados integrales.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Acciones en tesorería

Los instrumentos de patrimonio propios que son readquiridos (acciones en tesorería) se deducen del patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en el estado de resultados integrales por la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

Distribuciones de dividendos

Los dividendos quedan a discreción de la Compañía; son establecidos por la Junta Directiva y aprobados por la Junta de Accionistas. Los dividendos pagados se contabilizan como una deducción de las ganancias retenidas. Un dividendo se reconoce como un pasivo en el período en el que la Junta Directiva lo declara irrevocablemente. Un dividendo final se reconoce como un pasivo en el período en que es aprobado por la Junta General Anual de Accionistas.

Reserva sin restricciones

La Administración estableció una reserva voluntaria para cubrir pérdidas materiales derivadas de eventos, condiciones o cambios inesperados en el mercado donde se invierte la cartera. La reserva se incrementa o disminuye según la resolución de la Junta Directiva.

Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, es probable que se requiera una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para liquidar la obligación y se puede hacer una estimación confiable de la cantidad de la obligación. Cuando la Compañía espera que se reembolse una parte o la totalidad de una provisión, el reembolso se reconoce como un activo separado, pero solo cuando el reembolso es prácticamente seguro.

Impuesto sobre la renta

La Compañía tiene domicilio en la República de Panamá. De conformidad con las regulaciones fiscales vigentes en Panamá, la Compañía está exenta del pago de impuesto sobre las ganancias derivadas de operaciones en el extranjero. Adicionalmente, las ganancias derivadas de los intereses devengados por depósitos a plazo y los intereses devengados de los valores del Gobierno Panameño también están exentas del pago de impuesto sobre la renta.

En algunas jurisdicciones, los ingresos por inversiones y las ganancias de capital están sujetos a la retención de impuestos en la fuente del ingreso. La retención fiscal es un término genérico utilizado para el monto de la retención fiscal deducida en la fuente del ingreso y no es significativo para la Compañía. Para los efectos del estado de flujos de efectivo, las entradas de efectivo de las inversiones se presentan netas de retención de impuestos, cuando corresponda.

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Ingresos y gastos financieros

Ingresos y gastos por intereses

El interés se reconoce a medida que se acumula (teniendo en cuenta el rendimiento efectivo del activo) a menos que exista una duda sobre su cobrabilidad total.

Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen en la fecha en que las inversiones informan sobre el pago de dividendos o, cuando no se informa al respecto, cuando se establece el derecho de la Compañía para recibir el pago. Los ingresos por dividendos se presentan netos de los impuestos retenidos no recuperables.

Ganancias realizadas en la venta de valores y cambios en la apreciación (depreciación) no realizada en valores

Estos elementos incluyen los cambios en el valor razonable de los activos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor razonable con cambios en resultados.

Las ganancias y pérdidas no realizadas comprenden los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros para el período y de la reversión de las ganancias y pérdidas no realizadas del período anterior para los instrumentos financieros que se vendieron en el período sobre el que se informa.

Las ganancias y pérdidas realizadas en la venta de instrumentos financieros clasificados como a valor razonable con cambios en resultados se calculan utilizando el método del costo promedio. Representan la diferencia entre el valor en libros inicial de un instrumento y el monto de la venta o el pago en efectivo.

Honorarios, comisiones y otros gastos generales

Los honorarios, comisiones y otros gastos generales se reconocen sobre la base de devengado.

Conversiones de moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran inicialmente a la tasa de cambio en la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de la moneda de presentación que prevalece en la fecha del estado de situación financiera. Todas las diferencias de cambio se contabilizan en el estado de resultados integrales. Las partidas no monetarias que se miden en términos de costo histórico en una moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha original de las transacciones. Los elementos no monetarios medidos a valor razonable en una moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio en la fecha en que se determinó el valor razonable.

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas por la Compañía

Las políticas contables adoptadas en la elaboración de los estados financieros intermedios son congruentes con las políticas aplicadas en la elaboración de los estados financieros anuales de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2022, salvo por la adopción de nuevas normas que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2023. La Compañía no ha adoptado de manera anticipada ninguna norma, interpretación o codificación que se haya publicado pero que no está todavía vigente.

Otras modificaciones se aplican por primera vez en 2023, pero no tienen ningún impacto en los estados financieros intermedios de la Compañía.

Definición de estimaciones contables - Modificaciones a la NIC 8

Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en estimaciones contables y cambios en políticas contables y corrección de errores.

Además, aclaran cómo las entidades utilizan las técnicas de medición e inputs para desarrollar estimaciones contables.

Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros intermedios de la Compañía.

Revelación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas de la NIIF 2

Las modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Prácticas de la NIIF 2 Realización de Juicios sobre Materialidad proporcionan orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad a la información sobre políticas contables. Las modificaciones tienen por objeto ayudar a las entidades a proporcionar información sobre políticas contables que sea más útil, sustituyendo el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables “significativas” por el requisito de revelar sus políticas contables “materiales” y añadiendo orientaciones sobre cómo las entidades aplican el concepto de “materialidad” al tomar decisiones sobre la revelación de políticas contables.

Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros intermedios de la Compañía se espera que afecten las revelaciones sobre las políticas contables en los estados financieros anuales de la Compañía.

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una transacción única

Modificaciones a la NIC 12

Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a las Utilidades reducen el alcance de la excepción de reconocimiento inicial prevista en la norma, de modo que ya no aplica a las transacciones que den

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

3. Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

lugar a los mismos montos de impuesto por pagar y deducir por diferencias temporales gravables y deducibles iguales. Estas modificaciones no tuvieron ningún impacto en los estados financieros intermedios de la Compañía.



Perutil, S. A.
 Notas a los Estados Financieros Intermedios
 30 de septiembre de 2023
 (Cifras expresadas en US\$ dólares)

4. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados

A continuación, se detalla una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos financieros al 30 de septiembre de 2023:

	1 de enero de		30 de septiembre de	
	2023	2023	Ganancia (pérdida) no realizada	2023
	Costo	Compras	Ventas	Ganancia (pérdida) no realizada
	US\$	US\$	US\$	US\$
VALORES NEGOCIABLES				
Acciones, opciones, unidades				
ACCIONES	260,452,155	87,270,266	(112,723,436)	(13,719,753)
ACCIONES	49,278,284	16,751,071	(17,291,429)	234,266
ACCIONES	13,112,701	884,043	(53,067)	53,067
ACCIONES	25,059,589	17,656,498	(9,429,687)	(235,674)
TOTAL DE ACCIONES	347,902,729	122,561,878	(139,497,619)	(29,158,901)
GARANTÍAS	90,337,266	97,059,813	(94,161,336)	6,043,792
GARANTÍAS	6,477,500	2,582,306	(8,968,657)	2,434,851
GARANTÍAS	-	1,659,582	(1,706,055)	46,473
TOTAL DE GARANTÍAS	96,814,766	101,301,701	(104,836,048)	8,525,116
FONDOS MUTUOS	10,421,197	-	-	4,161,203
TOTAL DE VALORES NEGOCIABLES	455,138,692	223,863,579	(244,333,667)	(20,633,785)
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (no auditado)	455,138,692	223,863,579	(244,333,667)	(20,633,785)
				377,731,364

Costo al 30 de septiembre de 2023 es de US\$414,034,819 (31 de diciembre de 2022: US\$455,138,692).

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de septiembre de 2023
(Cifras expresadas en US\$ dólares)

4. Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados (continuación)

	1 de enero de				31 de diciembre de	
	2022				2022	
	Costo US\$	Compras US\$	Ventas US\$	Ganancia (pérdida) realizada US\$	Ganancia (pérdida) no realizada US\$	Valor razonable US\$
VALORES NEGOCIABLES						
Acciones, opciones, unidades						
ACCIONES	CHF	224,393,350	118,438,623	(95,456,933)	13,077,115	(58,010,960)
ACCIONES	USD	35,287,397	33,923,292	(17,434,736)	(2,497,669)	(17,274,309)
ACCIONES	GBP	6,746,823	3,189,824	(9,769,093)	(167,554)	-
ACCIONES	HKD	8,046,239	5,066,462	-	-	(2,549,883)
ACCIONES	EURO	12,683,886	22,972,604	(10,874,968)	278,067	(3,730,252)
TOTAL DE ACCIONES		287,157,695	183,590,805	(133,535,730)	10,689,959	(81,565,404)
GARANTÍAS	CHF	126,445,208	109,522,010	(148,597,841)	2,967,889	(3,590,645)
GARANTÍAS	USD	16,566,435	9,463,436	(20,463,674)	911,303	95,375
GARANTÍAS	GBP	5,356,357	2,800,684	(8,564,841)	407,800	-
GARANTÍAS	EURO	14,724,423	-	(15,901,327)	1,176,904	-
TOTAL DE GARANTÍAS		163,092,423	121,786,130	(193,527,683)	5,463,896	(3,495,270)
FONDOS MUTUOS	USD	13,026,497	-	(4,931,164)	2,325,864	7,495,603
TOTAL DE VALORES NEGOCIABLES		463,276,615	305,376,935	(331,994,577)	18,479,719	(77,565,071)
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (auditado)		463,276,615	305,376,935	(331,994,577)	18,479,719	(77,565,071)
						377,573,621

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

5. Efectivo

	<u>30 de septiembre de</u> 2023 (No auditado)	<u>31 de diciembre de</u> 2022 (Auditado)
Caja menuda	US\$ 50	US\$ 50
Bellerive	44,644,727	36,775,297
Banco General, S.A.	117,802	43,612
Global Bank	15,648	16,040
Total efectivo	<u>US\$ 44,778,227</u>	<u>US\$ 36,834,999</u>

6. Acciones en Tesorería

	<u>30 de septiembre de</u> 2023 (No auditado)	<u>31 de diciembre de</u> 2022 (Auditado)
Costo promedio por acción	US\$ 352	US\$ 329
Cantidad (acciones)	53,526	11,976
Total costo	<u>US\$ 18,860,973</u>	<u>US\$ 3,940,974</u>

Mediante acta de Junta Directiva de 22 de junio de 2022 se aprobó la cancelación de 800,000 acciones comunes con un valor nominal de US\$ 1.00 cada una, mantenidas en Tesorería hasta esa fecha. A su vez, la Junta acordó reducir la cuenta de utilidades retenidas para cancelar las acciones en tesorería, representando una disminución en capital en acciones comunes. La cancelación de las acciones en tesorería se hizo efectiva el 26 de julio de 2022.

Se detalla a continuación el movimiento de las acciones en tesorería durante el periodo:

	<u>2023 (No auditado)</u>				<i>Reducción del valor nominal y cancelación de acciones en tesorería</i>				
	<i>Compra de Acciones</i>	<i>Valor</i>	<i>Ventas de Acciones</i>	<i>Valor</i>	<i>Acciones Canceladas</i>	<i>Saldo de Acciones</i>	<i>Valor</i>	<i>Saldo de Acciones</i>	<i>Valor</i>
<i>Saldo al</i>									
1 de enero de 2023	2,455,581	US\$ 578,418,146	(1,143,605)	US\$ 185,154,382	(1,300,000)	US\$ 389,322,790	11,976	US\$ 3,940,974	
<i>Movimiento 2023</i>									
Enero	37,355	13,402,633	-	-	-	-	37,355	13,402,633	
Febrero	350	127,803	-	-	-	-	350	127,803	
Marzo	-	-	-	-	-	-	-	-	
Abril	700	256,490	-	-	-	-	700	256,490	
Mayo	-	-	-	-	-	-	-	-	
Junio	2,875	1,031,773	-	-	-	-	2,875	1,031,773	
Julio	-	-	-	-	-	-	-	-	
Agosto	270	101,300	-	-	-	-	270	101,300	
Septiembre	-	-	-	-	-	-	-	-	
	<u>41,550</u>	<u>14,919,999</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41,550</u>	<u>14,919,999</u>	
<i>Saldo al</i>									
30 de septiembre de 2023	<u>2,497,131</u>	<u>US\$ 593,338,145</u>	<u>(1,143,605)</u>	<u>US\$ 185,154,382</u>	<u>(1,300,000)</u>	<u>US\$ 389,322,790</u>	<u>53,526</u>	<u>US\$ 18,860,973</u>	

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

6. Acciones en Tesorería (continuación)

	Compra de Acciones		Ventas de Acciones		2022 (Auditado)		Reducción del valor nominal y cancelación de acciones en tesorería		Saldo de Acciones	
	Valor	Valor	Valor	Valor	Acciones Canceladas	Valor	Valor	Valor	Valor	
Saldo al 1 de enero de 2022	2,349,599	US\$ 539,262,606	(1,129,357)	US\$ 180,422,923	(500,000)	US\$ 123,144,250	720,242	US\$ 235,695,433		
Movimiento 2022										
Enero	3,070	1,222,033	(1,485)	485,744	-	-	1,585	736,289		
Febrero	7,016	2,732,506	-	-	-	-	7,016	2,732,506		
Marzo	82,877	30,776,326	-	-	-	-	82,877	30,776,326		
Abril	110	40,834	-	-	-	-	110	40,834		
Mayo	1,800	639,696	-	-	-	-	1,800	639,696		
Junio	8,015	2,730,932	(7,753)	2,578,982	-	-	262	151,950		
Julio	1,204	401,330	-	-	(800,000)	266,178,540	(798,796)	(265,777,210)		
Agosto	80	27,725	-	-	-	-	80	27,725		
Septiembre	-	-	(5,000)	1,663,992	-	-	(5,000)	(1,663,992)		
Octubre	840	258,946	-	-	-	-	840	258,946		
Noviembre	350	115,789	-	-	-	-	350	115,789		
Diciembre	620	209,423	(10)	2,741	-	-	610	206,682		
	105,982	39,155,540	(14,248)	4,731,459	(800,000)	266,178,540	(708,266)	(231,754,459)		
Saldo al 31 de diciembre de 2022	2,455,581	US\$ 578,418,146	(1,143,605)	US\$ 185,154,382	(1,300,000)	US\$ 389,322,790	11,976	US\$ 3,940,974		

7. Utilidad (pérdida) Neta y Valor de los Activos Netos por Acción

La utilidad (pérdida) neta básica por acción se calcula dividiendo los resultados del periodo entre el número promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el mismo periodo.

El valor de los activos netos (NAV, por sus siglas en inglés) por acción se calcula dividiendo el NAV al cierre del periodo entre las acciones comunes en circulación.

Nueve meses terminados el

30 de septiembre de

2023

2022

(No auditado)

Utilidad (pérdida) neta por acción:

Utilidad (pérdida) neta

US\$ 25,990,820 US\$ (117,209,557)

Promedio ponderado de acciones comunes en circulación

1,153,021.00 1,215,723.00

Utilidad (pérdida) neta por acción

US\$ 22.54 US\$ (96.41)

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

7. Utilidad Neta y Valor de los Activos Netos por Acción (continuación)

	<u>30 de septiembre de</u> 2023	<u>31 de diciembre de</u> 2022
	(No auditado)	(Auditado)
Valor de los activos netos por acción:		
Valor de los activos netos (NAV)	US\$ 422,386,103	US\$ 414,187,957
Número de acciones comunes en circulación	<u>1,146,474</u>	<u>1,188,024</u>
Valor de los activos netos (NAV) por acción	<u>US\$ 368.42</u>	<u>US\$ 348.64</u>

El cálculo del número de acciones comunes en circulación al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022 se describe a continuación:

	<u>30 de septiembre de</u> 2023	<u>31 de diciembre de</u> 2022
	(No auditado)	(Auditado)
Número de acciones comunes en circulación:		
Acciones emitidas	1,200,000	1,200,000
Acciones en tesorería	<u>(53,526)</u>	<u>(11,976)</u>
Número de acciones comunes en circulación	<u>1,146,474</u>	<u>1,188,024</u>

8. Gastos Administrativos

	Nueve meses terminados el	
	<u>30 de septiembre de</u>	
	2023	2022
	(No auditado)	
Honorarios por asesoría de inversión y administración global (Nota 12)	US\$ 491,418	US\$ 665,839
Junta Directiva (Nota 12)	78,750	78,750
Otros gastos	<u>265,328</u>	<u>276,717</u>
	<u>US\$ 835,496</u>	<u>US\$ 1,021,306</u>

Otros gastos incluyen honorarios legales, de auditoría, de administración y otros.

Asesor de inversiones: El 1 de mayo de 2006, la Compañía celebró un acuerdo de gestión con HSZ Limited, Tortola ("HSZ"), como administrador general de inversiones. Por su responsabilidad general por la gestión de los activos de la Compañía, HSZ tiene derecho a una comisión anual por administración del 0.04%. Con respecto a las inversiones asiáticas, HSZ tiene derecho a una comisión anual de administración del 0.30% pagadero trimestralmente sobre la base del valor de los activos asiáticos a partir del trimestre pro-rata temporis. Con respecto a la gestión de las inversiones globales, HSZ recibe una comisión de gestión del 0.1% anual sobre el capital promedio gestionado, pagadero p.r.t. al final de cada trimestre calendario. Además, HSZ tiene derecho a una participación en los beneficios del 10% anual de su rendimiento neto anual superior al 6%. Esta comisión de rendimiento está limitada a US\$200,000 por año y pagadera al final del año.

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

9. Capital Emitido

Al 30 de septiembre de 2023 el capital social autorizado de Perutil, S.A. era de 5,000,000 de acciones. Al 30 de septiembre de 2023, el capital suscrito y pagado era la suma de US\$1,200,000 (diciembre 2022: US\$1,200,000) representado por 1,200,000 (diciembre 2022: 1,200,000) acciones comunes registradas con un valor nominal de US\$1 cada una.

Durante el segundo trimestre de 2023 la Compañía distribuyó dividendos de US\$2.50 (2022: US\$5.00) por acción a los accionistas registrados en las fechas de declaración de dividendos.

10. Riesgo Financiero, Objetivos y Políticas de Gestión

Introducción

El objetivo de la Compañía en la gestión del riesgo es la creación y protección del valor para el accionista. El riesgo es inherente a las actividades de la Compañía, pero se administra a través de un proceso de identificación, medición y seguimiento continuo, sujeto a límites de riesgo y otros controles. El proceso de administración de riesgos es crítico para la rentabilidad continua de la Compañía. La Compañía está expuesta al riesgo de mercado (que incluye el riesgo de cambio de moneda), el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez que surge de los instrumentos financieros que posee.

Estructura de administración de riesgos

El Administrador de Inversiones de la Compañía es responsable de identificar y controlar los riesgos. La Junta Directiva supervisa al Administrador de Inversiones y es el último responsable de la gestión global del riesgo de la Compañía.

Mitigación de riesgos

La Compañía tiene parámetros de inversión que establecen sus estrategias generales de negocio, su tolerancia al riesgo y su filosofía general de gestión de riesgos. La Compañía utiliza derivados y otros instrumentos para propósitos de negociación y conexión con sus actividades de gestión de riesgos.

Concentración excesiva de riesgo

Las concentraciones de riesgo cambiario pueden surgir si la Compañía tiene una posición neta abierta significativa en una sola moneda extranjera, o la sumatoria de posiciones abiertas netas en varias monedas que tienden a moverse juntas. Para evitar concentraciones excesivas del riesgo, las políticas y procedimientos de la Compañía incluyen guías específicas para enfocarse en mantener una cartera diversificada. El Administrador de Inversiones tiene instrucciones de reducir la exposición o utilizar instrumentos derivados para el manejo de concentraciones de riesgo excesivas cuando surjan.



11. Riesgo Financiero, Objetivos y Políticas de Gestión (continuación)

Administración del capital

El principal objetivo de la política de gestión de capital de la Compañía es posición de capital sólida para respaldar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Compañía administra su estructura de capital y realiza ajustes de acuerdo con los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el monto del pago de dividendos a los accionistas, emitir nuevas acciones o readquirir las acciones previamente emitidas. No se han realizado cambios en los objetivos, políticas y procesos sobre la administración del capital.

Riesgo país

El riesgo país es el riesgo de que un suceso dentro de un país pueda tener un efecto adverso en la Compañía, directamente al perjudicar el valor de la Compañía o indirectamente a través de la capacidad del deudor para cumplir sus obligaciones con la Compañía.

Generalmente, estos eventos se relacionan, pero no se limitan a: eventos soberanos tales como incumplimientos o reestructuración; eventos políticos tales como elecciones disputadas o referendos; restricciones a los movimientos de divisas; inexistencia de mercados para convertir divisas; conflictos regionales; contagio económico de otros eventos como problemas de incumplimiento soberano o agitación regional; crisis bancaria y cambiaria; y desastres naturales.

El marco de gestión de riesgos de la Compañía incorpora una serie de medidas y herramientas para monitorear este riesgo. Estas medidas incluyen: pruebas de tensión de carteras concentradas; varios límites por país; comité de gestión del riesgo país (se reúne trimestralmente o según sea necesario para revisar y reevaluar la orientación para cada país y región); y una calificación de riesgo por país que determina la frecuencia de la revisión de un país trimestralmente o según sea necesario. El riesgo país se identifica generalmente con el domicilio de la persona jurídica que es la contraparte de la Compañía, salvo que la mayoría de los activos o ingresos de dicha entidad se encuentren localizados en otro país, en cuyo caso se hace referencia a dicho país diferente.

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

10. Riesgo Financiero, Objetivos y Políticas de Gestión (continuación)

Las siguientes tablas ofrecen un resumen de las exposiciones de riesgo por sector y por país al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022:

	Activos Financieros		Efectivo	
	2023	2022	2023	2022
	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000	US\$ 000
	(No Auditado)	(Auditado)	(No Auditado)	(Auditado)
Concentración por sector:				
Bancos	36,320,445	40,335,837	44,778,227	36,834,999
Seguros	10,126,673	9,572,718	-	-
Industrias	320,386,646	315,153,591	-	-
Otros sectores	10,897,600	12,511,475	-	-
	<u>377,731,364</u>	<u>377,573,621</u>	<u>44,778,227</u>	<u>36,834,999</u>
Concentración geográfica:				
América	31,862,950	38,576,850	133,500	59,702
Asia	25,653,695	28,479,618	132,829	221,297
Europa	320,214,719	310,517,153	44,511,898	36,554,000
	<u>377,731,364</u>	<u>377,573,621</u>	<u>44,778,227</u>	<u>36,834,999</u>

La concentración geográfica se basa en la ubicación del emisor.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros fluctúen debido a cambios en las variables de mercado, tales como las tasas de interés, los tipos de cambio y los precios de las acciones. El riesgo máximo resultante de los instrumentos financieros es igual a su valor razonable.

Pandemias, al igual que conflictos bélicos, tienen un impacto directo en la economía mundial y en el comportamiento de los mercados. La inflación anual y el incremento en las tasas de interés han tenido efectos directos en las valuaciones de los instrumentos financieros cotizados. La Compañía mantiene un estricto seguimiento de las cotizaciones de los instrumentos financieros a nivel mundial.

La Compañía está expuesta al riesgo de mercado a través de sus inversiones en actividades comerciales. La Compañía intenta limitar su exposición del riesgo de mercado invirtiendo principalmente en valores de primera clase emitidos por compañías reconocidas y negociados en las principales bolsas de valores, considerando a la vez, la reducción de su exposición en instrumentos financieros de industrias o países severamente afectadas por cualquier conflicto internacional.

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

10. Riesgo Financiero, Objetivos y Políticas de Gestión (continuación)

Riesgo de cambio de moneda

El riesgo de cambio de moneda es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en las tasas de cambio de divisas. La Compañía invierte en valores y otras inversiones que están denominadas en monedas distintas del dólar. En consecuencia, el valor de los activos de la Compañía puede verse afectado de manera favorable o desfavorable por las fluctuaciones en los tipos de cambio. Por lo tanto, la Compañía necesariamente estará sujeta a riesgos de cambio de divisas.

Como resultado de la significancia de sus operaciones de inversión en moneda extranjera, los activos e ingresos de la Compañía pueden verse afectados por los movimientos en las tasas de cambio. La Compañía no se protege contra este riesgo.

Las siguientes tablas resumen la exposición de la Compañía al riesgo cambiario al 30 de septiembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022. Se incluye en estas tablas el valor en libros de los instrumentos financieros de la Compañía, emitidos en divisas originales distintas al dólar de EE. UU., clasificados por moneda.

	30 de septiembre de 2023 (No auditado)			
	US\$			
Activos:	CHF	HKD	EUR	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	293,288,436	11,071,295	26,926,283	331,286,014
Efectivo	44,458,069	132,829	8,829	44,599,727
Total de activos	337,746,505	11,204,124	26,935,112	375,885,741

	31 de diciembre de 2022 (Auditado)			
	US\$			
Activos:	CHF	HKD	EUR	Total
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	289,187,816	10,562,818	21,329,337	321,079,971
Efectivo	36,370,365	221,297	164,624	36,756,285
Total de activos	325,558,181	10,784,115	21,493,961	357,836,256

10. Riesgo Financiero, Objetivos y Políticas de Gestión (continuación)

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que la Compañía tenga dificultad para cumplir con las obligaciones asociadas con los pasivos que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. La exposición al riesgo de liquidez surge debido a la posibilidad de que la Compañía deba pagar sus pasivos o canjear sus acciones antes de lo esperado.

Las siguientes tablas muestran los flujos de efectivo contractuales no descontados de los instrumentos financieros significativos de la Compañía sobre la base del vencimiento contractual más temprano posible en la fecha de reporte. Los flujos de efectivo de estos instrumentos podrían diferir significativamente de este análisis.

	30 de septiembre de 2023 (No auditado)						
	Total	Hasta un Mes	1 a 3 Meses	3 a 12 Meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento
Activos:							
Activos financieros a valor razonable	377,731,364	2,486,183	33,754,236	67,088,945	-	-	274,402,000
Efectivo	44,778,227	-	-	-	-	-	44,778,227
Total de activos	422,509,591	2,486,183	33,754,236	67,088,945	-	-	319,180,227
	31 de diciembre de 2022 (Auditado)						
Total	Hasta un Mes	1 a 3 Meses	3 a 12 Meses	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	
Activos:							
Activos financieros a valor razonable	377,573,621	11,167,338	29,394,336	52,757,822	-	-	284,254,125
Efectivo	36,834,999	-	-	-	-	-	36,834,999
Total de activos	414,408,620	11,167,338	29,394,336	52,757,822	-	-	321,089,124

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de que la contraparte de un instrumento financiero cause una pérdida financiera para la Compañía al no cumplir con una obligación. La Compañía está expuesta al riesgo de pérdidas relacionadas con el crédito que pueden ocurrir como resultado de que una contraparte o emisor no pueda o no quiera cumplir con sus obligaciones contractuales.

La Compañía puede estar expuesta al riesgo de crédito en relación con los emisores de los bonos que pueda poseer. La Compañía busca limitar este riesgo comprando bonos solo a emisores de alta calidad.

Las políticas de inversión establecidas de la Compañía prohíben las inversiones en cualquier tipo de metales no preciosos, bienes de consumo o materias primas. En general, la Compañía no cubre ninguna de sus inversiones.

10. Riesgo Financiero, Objetivos y Políticas de Gestión (continuación)

Riesgo de precio de acción

El riesgo de precio de las acciones es el riesgo de que el valor razonable de las acciones disminuya como resultado de cambios en el nivel de los índices de acciones y de las acciones individuales. La exposición al riesgo del precio de las acciones de negociación surge de los valores de capital (acciones) a valor razonable con cambios en resultados. Un aumento del 10 por ciento en el valor de la cartera de acciones de la Compañía incluido en la partida activos financieros a valor razonable con cambios en resultados al 30 de septiembre de 2023 habría incrementado el patrimonio neto en aproximadamente US\$37.77 millones (31 de diciembre de 2022: US\$37.757 millones). Una disminución equivalente habría resultado en un impacto equivalente pero opuesto y causaría un deterioro potencial, lo que reduciría la utilidad (pérdida) neta en aproximadamente US\$37.77 millones (31 de diciembre de 2022: US\$37.757 millones).

11. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Jerarquía del valor razonable

La NIIF 13 requiere revelaciones relacionadas con las mediciones del valor razonable utilizando una jerarquía de valores razonables de tres niveles. El nivel dentro del cual se categoriza la medición del valor razonable en su totalidad se determina sobre la base del insumo de menor nivel que es significativo para la medición del valor razonable. Evaluar la importancia de un insumo en particular requiere juicio, considerando factores específicos del activo o pasivo. La siguiente tabla muestra los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable, categorizados entre aquellos cuyo valor razonable se basa en:

Nivel 1 — Precios cotizados de mercado (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2 — Técnicas de valoración para las cuales el nivel de entrada más bajo que es significativo para la medición de valor razonable es directa o indirectamente observable.

Nivel 3 — Técnicas de valoración para las cuales la entrada de nivel más bajo que es significativa para la medición del valor razonable no es observable.

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

11. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Medición recurrente del valor razonable de los activos

Al 30 de septiembre de 2023	Medición del valor razonable (No auditado)			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<i>Activos financieros medidos a valor razonable</i>				
Acciones	US\$ 259,819,600	US\$ 259,819,600	US\$ -	US\$ -
Garantías	103,329,364	103,329,364	-	-
Fondos mutuos	14,582,400	14,582,400	-	-
Total de activos a valor razonable	US\$ 377,731,364	US\$ 377,731,364	US\$ -	US\$ -

Al 31 de diciembre de 2022	Medición del valor razonable (Auditado)			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<i>Activos financieros medidos a valor razonable</i>				
Acciones	US\$ 266,337,325	US\$ 266,337,325	US\$ -	US\$ -
Garantías	93,319,496	93,319,496	-	-
Fondos mutuos	17,916,800	17,916,800	-	-
Total de activos a valor razonable	US\$ 377,573,621	US\$ 377,573,621	US\$ -	US\$ -

Técnicas de valuación

Cuando los valores razonables de acciones, administrados por la Compañía y derivados se basan en precios cotizados en el mercado, o cotizaciones de negociadores de valores, en un mercado activo para activos idénticos sin ningún ajuste, esos instrumentos están incluidos dentro del Nivel 1 de la jerarquía.

Saldo de efectivo. Se considera que el valor razonable de estos activos se aproxima al valor en libros dada su naturaleza a corto plazo.

Los instrumentos financieros derivados negociados fuera de la bolsa son valuados utilizando la técnica de flujos de caja. La Compañía no tenía instrumentos derivados abiertos al 30 de septiembre de 2023 ni 31 de diciembre de 2022.

Perutil, S. A.
Notas a los Estados Financieros Intermedios
30 de septiembre de 2023

(Cifras expresadas en US\$ dólares)

12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los estados de situación financiera y de resultados integrales incluyen los saldos y transacciones con partes relacionadas, que son resumidos a continuación:

	<u>30 de septiembre de</u> 2023 (No auditado)	<u>31 de diciembre de</u> 2022 (Auditado)
En el Estado de Situación Financiera		
Pasivos:		
Provisiones y otros pasivos	<u>US\$ 162,743</u>	<u>US\$ 346,993</u>
	Nueve meses terminados el	
	<u>30 de septiembre de</u>	
	2023	2022
	(No auditado)	
En el Estado de Resultados Integrales		
Gastos administrativos:		
Honorarios por asesoría de inversión y administración global	<u>US\$ 491,418</u>	<u>US\$ 665,839</u>
Junta Directiva	<u>US\$ 78,750</u>	<u>US\$ 78,750</u>
Otros gastos (compensación a personal ejecutivo clave)	<u>US\$ 49,846</u>	<u>US\$ 49,846</u>