

SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de
Fundación Microfinanzas BBVA)

Estados financieros intermedios consolidados por los nueve
meses terminados el 30 de septiembre de 2023

62

SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)

Estados financieros intermedios consolidados por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023

30 de septiembre de 2023

Contenido

Carta a la administración.....	2
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7 - 49

Señores

Accionistas y Junta Directiva

Soluciones De Microfinanzas, S.A.

He revisado los Estados Financieros adjuntos de **Soluciones De Microfinanzas, S.A.** (la "Compañía") que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de septiembre de 2023, el estado consolidado de ganancia o pérdida, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujo de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación de la información financiera interina de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la presentación de los estados financieros consolidados libre de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En base a mi revisión, los Estados Financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 30 de septiembre de 2023 y su desempeño financiero, en conjunto con su flujo de efectivo por los nueve meses terminados en esta fecha, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financieras.



Nemesys Pérez H.
Contador Público Autorizado
0543-2019

30 de noviembre de 2023
Panamá, República de Panamá



Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Estado de Situación Financiera
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

		(No Auditado) 2023	(Auditado) 2022
	Notas		
ACTIVOS			
Efectivo	6	B/. 945,807	B/ 616,468
Depósitos en bancos:			
A la vista y de ahorros locales	6	2,019,083	2,264,809
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en depósitos en bancos	4	(27,614)	(27,614)
Total de depósitos en bancos, neto		<u>1,991,469</u>	<u>2,237,195</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos, neto		<u>2,937,276</u>	<u>2,853,663</u>
Préstamos a costo amortizado, neto	4, 7	30,932,782	29,133,258
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado		(130,153)	232,474
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	8	801,697	732,509
Activos por derecho de uso	9	1,991,262	1,166,875
Otros cargos acumulados por cobrar		449	575
Activos intangibles	10	1,322,280	1,406,061
Impuesto sobre la renta diferido	18	608,862	589,888
Otros activos	11	1,325,948	1,209,480
TOTAL ACTIVOS		<u>B/. 39,790,403</u>	<u>B/ 37,324,783</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos			
Financiamientos recibidos a costo amortizado	12	25,864,508	24,992,706
Pasivo por arrendamientos	13	2,039,118	1,264,464
Otros pasivos	14	1,469,021	1,458,551
Total Pasivos		<u>29,372,647</u>	<u>27,715,721</u>
Patrimonio			
Capital en acciones comunes	15	5,783,696	5,783,696
Reserva de capital	15	1,271,687	1,271,687
Utilidades no distribuidas		3,362,373	2,553,679
Total Patrimonio		<u>10,417,756</u>	<u>9,609,062</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u>B/. 39,790,403</u>	<u>B/ 37,324,783</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo terminado el
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

	Capital en Acciones comunes	Reserva de capital	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	B/. 5.783,696	B/. 1,271,687	B/. 1,797,901	B/. 8,853,284
Utilidad neta	-	-	755,778	755,778
Saldo al 31 de diciembre de 2022	5.783,696	1.271,687	2,553,679	9,609,062
Utilidad neta	-	-	1,035,427	1,035,427
Dividendos pagados	-	-	(226,733)	(226,733)
Saldo al 30 de septiembre de 2023	<u>B/. 5,783,696</u>	<u>B/. 1,271,687</u>	<u>B/. 3,362,373</u>	<u>B/. 10,417,756</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas de BBVA)
Estado de Flujos de Efectivo
Por el periodo terminado el
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

	Notas	(No Auditado) 2023	(No Auditado) 2022
Actividades de operación:			
Utilidad neta		B/. 1,035,427	B/ 556,768
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación			
Provisión para pérdidas en préstamos, neto		1,699,162	1,457,793
(Reversion) provisión para perdidas en depositos en bancos	4	-	(1,250)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	(14,741)	11,359
Provisión para pérdidas en cuentas de bienes reposeidos	4	-	-
Depreciación	8, 9	581,304	544,845
Amortización de activos intangible	10	162,134	136,977
Gasto de prima de antigüedad		64,492	56,419
Ingresos neto por intereses y comisiones		(9,153,831)	(7,666,218)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos pignorados		-	1,152
Préstamos		(3,518,035)	(2,822,168)
Otros activos		203,817	(65,580)
Otros pasivos		10,472	93,575
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses y otros cargos recibidos		10,518,253	9,143,425
Intereses pagados		(1,457,666)	(1,210,449)
Impuesto sobre la renta pagado		(26,383)	(705,491)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		104,405	(468,843)
Actividades de inversión:			
Compra de mobiliario, equipo y mejoras	8	(294,622)	(297,975)
Compra de activos intangibles	10	(78,352)	(121,635)
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión		(372,974)	(419,610)
Actividades de financiamiento:			
Financiamientos recibidos	12	11,820,000	6,937,500
Abonos de capital sobre financiamiento	12	(10,829,985)	(7,290,354)
Pagos por arrendamiento pasivo	13	(411,100)	(350,528)
Dividendos pagados	15	(226,733)	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		352,182	(703,382)
(Disminución) aumento neta en efectivo y equivalentes de efectivo		83,613	(1,591,836)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,861,689	4,538,401
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	B/. 2,945,302	B/ 2,946,565

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Cifras expresadas en balboas

1. Información Corporativa

Soluciones de Microfinanzas, S.A., (MICROSERFIN), ("la Compañía") es una sociedad organizada según las leyes de la República de Panamá, mediante escritura pública No. 10.265 de 16 de septiembre de 1996, al amparo de Resolución No.090/96 emitida el 4 de junio de 1996 y Licencia Comercial Tipo B No.1998-963 otorgada por la Dirección de Empresas Financieras, Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá, (en adelante "La Dirección o el MICI") emitida el 19 de febrero de 1998, la cual le permite efectuar negocios de financiera en general en Panamá. A su vez, la Compañía se identifica con el aviso de operaciones No.39955-13-277615-2007-7009.

La Compañía inició operaciones en el año 1998 con el nombre de Corporación Crediticia Fundes, S.A. y posteriormente, mediante escritura pública No.8,665 de fecha 27 de abril de 2011 y Aviso de Operaciones No.39955-13-277615-2007-7009, el Registro Público de Panamá y la Dirección de Empresas Financieras autorizan el cambio de nombre a Soluciones de Microfinanzas, S.A. (MICROSERFIN).

La Compañía es controlada por Fundación BBVA para la Microfinanzas (la "Compañía Controladora"), con Número de Identificación Fiscal ("NIF") G85088870 con domicilio en el Reino de España.

La oficina principal de la Compañía está localizada en Avenida Aquilino De la Guardia, Intersección en Calle 48 Este, Edificio Scotiabank, 2do Piso, Marbella, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

2. Base para la Preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía al 30 de septiembre de 2023 fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB") La Compañía ha preparado sus estados financieros sobre la base de que continuará funcionando como negocio en marcha.

2.2 Base de preparación

Estos estados financieros intermedios consolidados no auditados fueron preparados y son presentados de acuerdo con la "NIC 34 – Información financiera intermedia", emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB").

De acuerdo a la NIC 34, los estados financieros intermedios consolidados fueron confeccionados con el propósito de proveer una actualización de la información contenida en los estados financieros anuales autorizados para su emisión, focalizados en las nuevas actividades, eventos y circunstancias ocurridas durante el periodo de nueve meses, y no duplica información previamente reportada en el último estado financiero autorizados para su emisión.

Los estados financieros intermedios consolidados al 30 de septiembre de 2023, reflejan todas las operaciones que son, en opinión de la gerencia de la Compañía, necesarias para la manifestación justa de los resultados por el periodo presentado y dichas operaciones son de naturaleza normal y recurrente.

Cifras expresadas en balboas

2. Base para la Preparación de los Estados Financieros (continuación)

2.3 Moneda funcional y de presentación

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

3. Resumen de las Principales Políticas Contable

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

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros auditados anuales. No hay normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2023 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros intermedios consolidados.

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado.

Inicialmente la Compañía reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de la transacción en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un instrumento.

Los estados financieros han sido preparados por la administración asumiendo que la Compañía continuará operando como una empresa en funcionamiento.

3.1 Información comparativa

La información al 31 de diciembre de 2022 contenida en estos estados financieros intermedios consolidados, se presenta únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el periodo de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2023.

3.2 Medición a valor razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Compañía tenga acceso en el momento.

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

Cifras expresadas en balboas

3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)

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

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

La Compañía reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

3.4 Activos financieros

La NIIF 9 "Instrumentos Financieros" incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCOUI), que incluye instrumentos de deuda que reciclan a través de resultados e instrumentos de patrimonio que no reciclan a través de resultados; y activos financieros a valor razonable con cambios en resultados (VRRCR).

i Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCOUI)

Estos activos se componen de instrumentos de deuda no clasificados como activos financieros a VRRCR o a costo amortizado. Estos instrumentos de deuda se miden al valor razonable con cambio en otras utilidades integrales (VRCOUI) si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Los términos contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente de pago.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos o disminuciones netas en otras utilidades integrales ("OUI") en el estado de cambios en el patrimonio hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de estos activos financieros a VRCOUI que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCOUI, la ganancia o pérdida

Cifras expresadas en balboas

3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)

acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

ii. Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado representan depósitos colocados en bancos, préstamos y cuentas por cobrar cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos instrumentos financieros se miden a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El modelo de negocio tiene por objetivo mantener el activo financiero para recaudar los flujos de efectivo contractuales, y
- Los términos contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente de pago.

Medición inicial de los instrumentos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros considerando el método en el que serán medidos posteriormente: a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o a valor razonable con cambio en resultados (VRCCR).

La Compañía clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado.

Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el instrumento financiero se mantiene a nivel de cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la administración como a continuación se define:

- Las políticas y objetivos de la Compañía para la cartera y el desempeño de las políticas en la práctica. Estas políticas van alineadas a la estrategia de la administración, la cual se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio y la gestión de dichos riesgos;
La evaluación del desempeño de la cartera y la información suministrada a la administración de la Compañía;
La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos pasados, la razón de las ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI)

Para esta evaluación, se entendera como "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un período de tiempo determinado, por otros riesgos y costos básicos de préstamo, así como el margen de utilidad. Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía

Cifras expresadas en balboas

3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)

considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación de si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, la Compañía considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían el monto y el calendario de pago;
- Características de apalancamiento;
- Prepago y términos de extensión;
- Términos legales que limiten la reclamación de los flujos por parte de la Compañía;
- Cambios en el entorno que podrían afectar el valor del dinero en el tiempo.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio se considera como tal, solo si se cumplen las siguientes dos condiciones:

- (a) El instrumento no incluye la obligación contractual para el emisor de:
- Entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad,
 - Ni intercambia activos o pasivos financieros con otra entidad bajo condiciones que son potencialmente desfavorables para el emisor.
- (b) Si el instrumento será o puede ser liquidado por el emisor a través de sus propios instrumentos de patrimonio, entonces es:
- Un instrumento no derivado que incluye obligaciones no contractuales para el emisor de entregar un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio o,
 - Un derivado que será liquidado solo a través del intercambio del emisor de una cifra determinada de efectivo u otro activo financiero por un número determinado de sus propios instrumentos de patrimonio.

En consecuencia, un instrumento de patrimonio es un contrato que manifieste una participación en los activos de una entidad.

Los instrumentos de patrimonio se pueden clasificar como a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR). También pueden ser clasificados de forma irrevocable en la categoría de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integral (VRCOUI) pero esta elección se realiza sobre la base de individual del instrumento de patrimonio para evitar en algunos casos la asimetría contable

Los instrumentos de patrimonio que no posean un precio de mercado cotizado en un mercado activo podrán ser medidos a su valor razonable con fiabilidad si:

- la variabilidad en el rango de estimaciones del valor razonable no es significativa para ese activo, o
- las probabilidades de diversas estimaciones dentro de ese rango pueden ser evaluadas razonablemente y utilizadas en la estimación del valor razonable.

Cifras expresadas en baïboas

3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)

Existen muchas ocasiones en las que es posible que la variabilidad en el rango de estimaciones razonables del valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio que no tienen un precio de mercado cotizado no sea significativa. Normalmente es posible estimar el valor razonable de un instrumento de patrimonio que la Compañía ha adquirido de un tercero. Sin embargo, si el rango de estimaciones razonables del valor razonable es significativo y las probabilidades de las diversas estimaciones no pueden ser evaluadas razonablemente, se excluirá la medición a valor razonable por parte de la Compañía y se medirá al costo.

Por ello, si la medición del valor razonable de un instrumento de patrimonio ya no está disponible o no fiable (por ejemplo, un instrumento de patrimonio medido al valor razonable con cambios en resultados), su importe en libros en la última fecha en que se midió el instrumento financiero con fiabilidad pasará a ser su nuevo costo. La Compañía medirá el instrumento financiero a este importe de costo menos deterioro de valor hasta que una medida fiable del valor razonable se encuentre disponible.

Baja de activos financieros

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se dan de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- La Compañía se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero.
- Cuando la Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación de la Compañía en el activo. En ese caso, la Compañía también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que la Compañía ha retenido.

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

3.5 Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se reconocen en el momento del desembolso y se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones no devengados y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones no devengados se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Cifras expresadas en balboas

3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)

3.6 Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce una estimación para pérdidas crediticias esperadas sobre activos financieros registrados al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales. El monto de la estimación para pérdidas crediticias esperadas (PCE) durante el período y las variaciones con respecto al período anterior se reconoce como gasto de provisión en el estado de resultados.

El modelo de pérdidas crediticias es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Préstamos por cobrar
- Cuentas por cobrar

Pérdida crediticia esperada (PCE)

La pérdida crediticia esperada establece que se reconozcan en el resultado todas las pérdidas crediticias esperadas para todos sus activos financieros no mantenidos a VRCCR, aun cuando los mismos hayan sido recientemente originados o adquiridos.

La Compañía realiza una estimación de las pérdidas crediticias esperadas (incobrabilidad futura), basada en:

- Un modelo de calificación crediticia (comportamiento de pago) histórico.
- Metodología de cosechas para estimación de incumplimientos.
- Probabilidades de incumplimiento que incorpora las condiciones macroeconómicas actuales; y el futuro previsible.

El monto de las pérdidas crediticias esperadas es la estimación (aplicando una probabilidad ponderada) del valor actual de la falta de pago al momento del vencimiento, considerando un horizonte temporal de los próximos 12 meses o bien durante la vida esperada del instrumento financiero. Así, no es necesario que un evento de pérdida ocurra para que el deterioro sea reconocido.

Modelo de pérdida crediticia esperada

De acuerdo con el modelo, los activos financieros se clasifican en tres fases según las exposiciones de crédito:

- Fase 1: Se clasifica en esta fase todos los activos financieros que se reconocen inicialmente y aquellos que no han presentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Es decir, en esta fase se encuentran todas las operaciones recientemente desembolsadas y aquellas operaciones con una altura de mora igual o inferior a 30 días de mora. En esta fase, la Compañía provisiona la estimación de pérdidas crediticias esperadas en una ventana de tiempo de 12 meses.
- Fase 2: En esta fase se clasifican todos los activos financieros que han presentado un aumento significativo del riesgo de crédito, desde su reconocimiento inicial. La Compañía define como incremento significativo del riesgo de crédito, cuando las operaciones crediticias alcanzan una

Cifras expresadas en balboas

3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)

altura de mora entre 31 y 90 días o han sido sujetas de un proceso de reestructuración. En esta fase, la Compañía provisiona las pérdidas crediticias esperadas que resulten a lo largo de la vida del crédito.

- Fase 3: Se clasifican en esta fase, todos los activos financieros que alcanzan el nivel de incumplimiento; es decir, que registran una altura de mora superior a 90 días. En estos casos, la Compañía provisionará las pérdidas crediticias esperadas con una probabilidad de incumplimiento del 100%.

El modelo se define como $PCE = PI \times PDI \times EAI$. Cada una de las variables consideradas en el modelo se explican en el siguiente párrafo.

Medición de la PCE

La pérdida crediticia esperada se estima a través de tres componentes:

- Probabilidad de incumplimiento (PI): Se presume que el incumplimiento de una operación de crédito se alcanza a los 90 días de mora clasificándolo como irrecuperable. Se realizó un análisis de cosechas para estimar las variaciones en la probabilidad de incumplimiento según el estado inicial del crédito, determinado como la proporción de deudores que entraron en ese estado de incumplimiento sobre el total de deudores que en el mes "t" se encontraban en una altura de mora inicial "x".
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI): Se define como la pérdida que se produce después que el deudor ha entrado en incumplimiento. Para determinar la PDI se analiza el valor recuperado en un lapso de 12 meses después de ocurrido el incumplimiento considerando los gastos incurridos en la recuperación de dichos flujos. Cada uno de los flujos es descontado a valor presente con la tasa de interés asignada a cada una de las operaciones de crédito, con el fin de determinar el valor efectivamente recuperado al momento del incumplimiento.
- Exposición ante el incumplimiento (EAI): Se define como EAI el valor expuesto al riesgo de crédito, es decir corresponde al saldo de capital más intereses corrientes y seguro que se encuentren devengadas al momento de la estimación del modelo.

Cifras expresadas en balboas

3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)

Definición de incumplimiento

La Compañía considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito a la Compañía, sin curso de acciones por parte de la Compañía para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, la Compañía considerará indicadores que son:

- Cualitativos – ej. Incumplimiento de cláusulas contractuales.
- Cuantitativos – ej. Estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor de la Compañía.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito de la Compañía incluyendo información con proyección a futuro.

La Compañía espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo la cual fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

Adicionalmente, se considera un incremento significativo en el riesgo de crédito, el momento en que una operación se decide reestructurar dada una situación coyuntural que afecta la capacidad de pago del cliente.

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Compañía obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de préstamo y deudor, así como por la calificación asignada de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

Cifras expresadas en balboas

3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)

La Compañía emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo, castigos de préstamos). Para la mayoría de los créditos los factores económicos claves probablemente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

El enfoque de la Compañía para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicado a continuación.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

La Compañía ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Compañía para manejo del riesgo de crédito.

La Compañía evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial; si, basado en la modelación cuantitativa de la Compañía, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, la Compañía puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, la Compañía presumirá que un crédito ha incrementado significativamente de riesgo cuando el activo está en mora por más de 30 días.

La Compañía da seguimiento a la efectividad del criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de 30 días de vencido;
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de los doce meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados;
- No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la pérdida esperada por la vida remanente de los préstamos

Cifras expresadas en balboas

3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)

Activos financieros modificados

Los términos contractuales de las inversiones pueden ser modificados por un número de razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito de la inversión.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación de la Compañía, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad de la Compañía para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas de la Compañía de acciones similares. Como parte de este proceso la Compañía evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho emisor grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un emisor con préstamos reestructurados necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un periodo de tiempo antes de no ser considerado más como un préstamo deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y la inversión medida por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

Proyección de condiciones futuras

La Compañía incorpora información con proyección de condiciones futuras en la evaluación del incremento significativo del riesgo, así como en la medición de las pérdidas crediticias esperadas, basado en las recomendaciones del área de Riesgo de Crédito de la Compañía, las proyecciones y análisis económicos suministrados por el equipo de investigaciones económicas de la Fundación Microfinanzas BBVA ("FMBBVA") y la valoración de una variedad de información externa actual y proyectada.

La información externa puede incluir datos económicos y publicación de proyecciones por comités gubernamentales, autoridades monetarias (principalmente en los países donde opera la Compañía), organizaciones supranacionales (tales como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, el Fondo Monetario Internacional, entre otras), proyecciones académicas, sector privado, y agencias calificadoras de riesgo.

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por la Compañía para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. La Compañía también realiza periódicamente pruebas de estrés para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Cifras expresadas en balboas

3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)

3.7 Mobiliario, equipo y mejoras

El mobiliario, el equipo y las mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo, son reconocidos directamente como gasto cuando se incurren.

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 la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados de operación durante el periodo financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de mobiliario, equipo y mejoras se reconocen en el estado de resultados, utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil de los activos se resume como sigue:

	<u>Años</u>
Mobiliario y enseres	1 - 10
Equipo de cómputo	3 - 5
Mejoras a la propiedad arrendada	2 - 5
Equipo rodante	3 - 5

3.8 Activos intangibles

Los activos intangibles consisten en licencias y programas de sistemas informáticos de vida definida adquiridos por la Compañía y que son registrados al costo de adquisición o desarrollo interno, menos la amortización acumulada. La amortización se calcula bajo el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los programas adquiridos desde la fecha en que están disponible para ser utilizados y registra en el estado de resultados. Los activos intangibles son sujetos a evaluación periódica para determinar si existe algún indicio por deterioro o cuando haya eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable, en cuyo caso se registra el deterioro en resultados. La vida útil estimada de los activos intangibles se resume como sigue:

	<u>Años</u>
Licencias de programas	1 - 3
Proyectos de desarrollo interno	10
Core bancario	20

3.9 Arrendamientos

La Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento según la NIIF 16, que lo define como un contrato, o parte de un contrato, que transmite el derecho a usar un activo (el activo subyacente) por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

Cifras expresadas en balboas

3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)

Como arrendatario

Como arrendatario, la Compañía clasificó previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió significativamente todos los riesgos y beneficios del activo subyacente. Bajo la NIIF 16, la Compañía reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos; es decir, estos arrendamientos se reportan en el estado de situación financiera.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de mobiliario, equipo y mejoras.

Pasivos por arrendamiento

En la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, la Compañía reconoce un pasivo por arrendamiento calculado al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento. La tasa de descuento utilizada en el reconocimiento inicial corresponde al costo del fondeo sobre el total de los activos promedio de los últimos 12 meses de la Compañía al momento de la determinación del cálculo del pasivo por arrendamiento.

Los pagos del arrendamiento se asignan a la reducción de la deuda y al gasto por interés, el cual se reconoce en resultados.

3.10 Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del periodo relevante. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos de origen, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos futuros de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras de crédito.

3.11 Ingresos por honorarios y comisiones sobre préstamos

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, y otros servicios son reconocidas como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo de su cobro no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos incurridas para otorgarlos, son diferidas y amortizadas durante la vida del instrumento financiero respectivo.

Cifras expresadas en balboas

3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)

3.12 Obligaciones de desempeño y política de reconocimiento de ingresos por honorarios y comisiones

Los ingresos por honorarios y comisiones de los contratos con clientes se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. La Compañía reconoce los ingresos cuando el cliente recibe el servicio.

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

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos
Préstamos	La Compañía presta servicios de financiamiento a personas de población vulnerable que desarrollan una actividad productiva de pequeña escala, que constituye su principal fuente de ingresos. Las comisiones por servicios legales (certificaciones y gastos legales), comisiones por gestión de mora, comisiones por venta de asistencias, comisiones por cancelaciones anticipadas entre otras, son realizadas mensualmente y se basan en tasas revisadas periódicamente por la Compañía.	Los ingresos relacionados con dichas transacciones son reconocidos en el momento y tiempo en que se lleva a cabo la transacción.

3.13 Ingresos por dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado de resultados cuando La Compañía tiene los derechos para recibir el pago establecido.

3.14 Capital en acciones

La Compañía clasifica un instrumento de capital como patrimonio de acuerdo con la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

3.15 Impuesto sobre la renta

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

Cifras expresadas en balboas

3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre el valor en libros de activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos utilizados para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

3.16 Cambios en políticas contables y divulgaciones, nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones

Algunas modificaciones e interpretaciones que se aplicaron por primera vez en el 2022 no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros de la Compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva y no haya entrado en vigencia.

Las siguientes normas, enmiendas e interpretaciones fueron adoptadas por la Compañía durante el año 2022 y no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros consolidados:

- Enmiendas a la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del Uso Previsto
- Enmiendas a la NIC 37 Contratos Onerosos – Costos de Cumplir un Contrato
- NIIF 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros.

3.17 Cambios futuros en políticas contables

Las normas o interpretaciones y modificaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigor.

Clasificación de Pasivos como Circulantes o no Circulantes - Enmiendas a la NIC 1

En enero de 2020, el IASB realizó enmiendas a los párrafos 69 a 76 de la NIC 1 para especificar los requisitos para clasificar los pasivos como circulantes o no circulantes.

Las enmiendas aclaran:

- Lo que se entiende por el derecho a diferir la liquidación.
- Que debe existir un derecho de diferimiento al final del período de reporte.
- Que la clasificación no se ve afectada por la probabilidad de que una entidad ejerza su derecho de diferimiento.
- Que solo si un derivado implícito en un pasivo convertible es en sí mismo un instrumento de patrimonio, los términos de un pasivo no afectarían su clasificación.

Las enmiendas son efectivas para el período anual de presentación de estados financieros que comienza a partir del 1 de enero de 2023 y deben aplicarse retroactivamente.

Cifras expresadas en balboas

3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)

Definición de Estimaciones Contables – Enmiendas a la NIC 8

En febrero de 2021, el IASB realizó enmiendas a la NIC 8 en las que introduce una definición de "estimaciones contables". Las modificaciones aclaran la distinción entre cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables y la corrección de errores. Además, aclaran cómo las entidades utilizan técnicas de medición e insumos para desarrollar estimaciones contables.

Las enmiendas son efectivas para los períodos de presentación de reportes anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 y se aplican a los cambios en las políticas contables y los cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del comienzo de ese período. Se permite la aplicación anticipada siempre que se revele este hecho.

Divulgación de Políticas Contables - Enmiendas a la NIC 1 y Documento de Práctica N° 2

En febrero de 2021, el IASB emitió enmiendas a la NIC 1 así como el Documento de Práctica N° 2 Realización de Juicios sobre Materialidad o Importancia Relativa, en los cuales proporciona orientación y ejemplos para ayudar a las entidades a aplicar juicios de materialidad sobre las revelaciones de políticas contables. Las enmiendas tienen como objetivo ayudar a las entidades a proporcionar divulgaciones sobre políticas contables que sean más útiles al reemplazar el requisito de que las entidades revelen sus políticas contables "significativas" por un requisito de revelar sus políticas contables "materiales" y agregar guías sobre cómo las entidades aplican el concepto de materialidad en la toma de decisiones sobre divulgaciones de políticas contables.

Las enmiendas a la NIC 1 son aplicables para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023 y se permite la aplicación anticipada. Dado que las enmiendas al Documento de Práctica No. 2 proporcionan orientación no obligatoria sobre la aplicación de la definición de materialidad en la información de políticas contables, no es necesaria una fecha de vigencia para estas enmiendas.

La Compañía se encuentra evaluando el impacto que podría tener la aplicación de estas normas.

4. Administración de Riesgos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad. El estado de situación financiera de la Compañía está compuesto de instrumentos financieros en su mayoría.

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos en los instrumentos financieros. A tal efecto, ha designado comités que junto con la Administración se encarga de la administración y gestión de los riesgos a los cuales está expuesto la Compañía. Ha establecido diferentes comités para la administración y vigilancia periódica de los riesgos (Comité de Riesgo, Comité de Auditoría, Comité de Cumplimiento, Comité de Crédito, Comité de Nombramiento y Retribuciones). Los comités tienen la responsabilidad primaria de darle seguimiento al riesgo en las operaciones, asistir en el diseño de políticas y procedimientos, verificar el cumplimiento y alertar a la Junta Directiva y a la Gerencia Superior sobre riesgos y el grado de exposición que puedan requerir controles adicionales.

Los instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. Adicionalmente, la Compañía está sujeto a las regulaciones de la Dirección de Empresas Financieras, Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá (MICI), Superintendencia de Bancos de Panamá en lo concerniente a los riesgos de liquidez, créditos y niveles de capitalización, entre otros.

Cifras expresadas en balboas

4. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operación, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito representa la posibilidad de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero que es propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo.

La Compañía controla el riesgo de crédito estableciendo un sistema que contempla la definición de políticas y procedimientos para la administración del riesgo de crédito, herramientas de evaluación y medición del riesgo, definición de un sistema de provisiones y procesos de control interno.

El Comité de Riesgo, asignado por la Junta Directiva, vigila periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivos, que involucren un riesgo de crédito para la Compañía.

La Compañía ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- *Formulación de Políticas de Crédito.*
Se lleva a cabo por consenso entre las unidades de administración de riesgos, negocios y operaciones, las cuales reciben la guía estratégica de la Junta Directiva, para elaborar políticas que son refrendadas por la misma Junta Directiva.

Las políticas de crédito relacionadas con préstamos están contenidas en el Manual de Crédito. En este manual se contempla una estructura organizada con diferentes niveles de atribuciones crediticias, que establecen límites de aprobación según montos, la experiencia previa del cliente y el nivel de riesgo obtenido con la aplicación del modelo de score interno. Los límites, aprobación de excepciones y los poderes otorgados están claramente definidos en los manuales de riesgo, de crédito y de operaciones.

- *Límites de Concentración y Exposición:*
No existe una concentración de riesgo de crédito. Los préstamos son otorgados por montos individuales menores de B/.50,000 y una vida útil media de 17 meses.
- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:*
Se realiza un seguimiento de la cartera de créditos para observar su evolución y detectar tendencias de aumento o reducción en el riesgo de crédito.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*
La revisión del cumplimiento de políticas es llevada a cabo por la unidad de Auditoría Interna dentro de su plan anual, para verificar el cumplimiento de las políticas y los procedimientos utilizados para gestión del riesgo y administración del crédito.

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro/pérdidas mantenidas por la Compañía para estos activos al 30 de septiembre.

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

4. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

	Préstamos por cobrar	
	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Máxima exposición		
Valor en libros a costo amortizado	<u>B/. 30,932,782</u>	<u>B/. 29,133,258</u>
A costo amortizado		
Grado 1-3 Fase 1	B/. 33,598,642	B/. 31,546,943
Grado 1-3 Fase 2	-	-
Grado 4 Fase 1	-	88,011
Grado 4 Fase 2	129,850	167,892
Grado 5 Fase 1	-	-
Grado 5 Fase 2	517,442	463,314
Grado 6 Fase 1	-	-
Grado 6 Fase 2	361,802	415,422
Grado 7 Fase 1	-	-
Grado 7 Fase 2	-	-
Grado 7 Fase 3	1,399,848	1,101,595
Monto bruto	<u>36,007,584</u>	<u>33,783,177</u>
Menos:		
Comisiones cobradas por anticipado	2,038,878	1,757,548
Reserva por pérdida esperada	<u>3,035,924</u>	<u>2,892,371</u>
Valor en libros a costo amortizado	<u>B/. 30,932,782</u>	<u>B/. 29,133,258</u>
Reserva por pérdida esperada		
Fase 1	B/. 1,714,670	B/. 1,744,997
Fase 2	425,678	442,615
Fase 3	895,576	704,759
Total, reserva por pérdida esperada	<u>B/. 3,035,924</u>	<u>B/. 2,892,371</u>

A continuación, se presenta el movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas para los depósitos en banco y cuentas por cobrar:

	2023		
	Depósitos colocados en bancos	PCE 12 meses Cuentas por cobrar	Bienes reposeídos
Saldo al inicio del año	B/. 27,614	B/. 48,605	B/. 33,538
Gasto de provisión (reversión)	-	(14,741)	-
Castigo	-	-	-
Saldo al final del año	<u>B/. 27,614</u>	<u>B/. 33,864</u>	<u>B/. 33,538</u>

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

4. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

	2022		
	Depósitos colocados en bancos	PCE 12 meses Cuentas por cobrar	Bienes reposeídos
Saldo al inicio del año	B/. 29,123	B/. 7,944	B/. 9,506
Reversión de provisión	(1,509)	40,661	24,032
Castigo	-	-	-
Saldo al final del año	<u>B/. 27,614</u>	<u>B/. 48,605</u>	<u>B/. 33,538</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se detalla a continuación.

	2023			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo al 1 de enero de 2023	B/. 1,744,997	B/. 442,615	B/. 704,759	B/. 2,892,371
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas Fase 1	964,310	(794,217)	(170,093)	-
Transferencia a pérdidas Fase 2	(347,741)	366,127	(18,386)	-
Transferencia a pérdidas Fase 3	(218)	(1,216,425)	1,216,643	-
Efecto por venta de cartera, neto	-	-	(8,100)	(8,100)
Préstamos castigados	-	-	(1,762,396)	(1,762,396)
Recuperaciones	-	-	214,887	214,887
Remediación neta de la reserva	(1,415,560)	1,685,423	878,536	1,148,399
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	1,055,906	68	-	1,055,974
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(287,024)	(57,913)	(160,274)	(505,211)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 septiembre de 2023	<u>B/. 1,714,670</u>	<u>B/. 425,678</u>	<u>B/. 895,576</u>	<u>B/. 3,035,924</u>

	2022			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo al 1 de enero de 2022	B/. 1,202,358	B/. 902,798	B/. 674,730	B/. 2,779,886
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas Fase 1	324,393	(324,236)	(157)	-
Transferencia a pérdidas Fase 2	(2,666)	196,355	(193,689)	-
Transferencia a pérdidas Fase 3	(148)	(203)	351	-
Efecto por venta de cartera, neto	-	-	(623,195)	(623,195)
Préstamos castigados	-	-	(2,018,791)	(2,018,791)
Recuperaciones	-	-	410,265	410,265
Remediación neta de la reserva	(622,725)	(298,539)	2,628,448	1,707,184
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	1,169,680	82,725	-	1,252,405
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(325,895)	(116,285)	(173,203)	(615,383)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 diciembre de 2022	<u>B/. 1,744,997</u>	<u>B/. 442,615</u>	<u>B/. 704,759</u>	<u>B/. 2,892,371</u>

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

4. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

La concentración de riesgo de crédito por cada fase al 30 de septiembre se detalla a continuación:

2023	<u>Fase 1</u>	<u>Fase 2</u>	<u>Fase 3</u>	<u>Total</u>
Clasificación				
Grado 1 – 3 (Mora de 0-29 días)	B/. 33,598,642	B/. -	B/. -	B/. 33,598,642
Grado 4 (Mora de 30-45 días)	-	129,850	-	129,850
Grado 5 (Mora de 46-60 días)	-	517,442	-	517,442
Grado 6 (Mora de 61-90 días)	-	361,802	-	361,802
Grado 7 Mora más de 90 días)	-	-	1,399,848	1,399,848
Total, bruto	33,598,642	1,009,094	1,399,848	36,007,584
Comisiones cobradas por anticipado	-	-	-	(2,038,878)
Reservas para PCE	(1,714,670)	(425,678)	(895,576)	(3,035,924)
Total, cartera de préstamos a costo amortizado	<u>B/. 31,883,972</u>	<u>B/. 583,416</u>	<u>B/. 504,272</u>	<u>B/. 30,932,782</u>

2022	<u>Fase 1</u>	<u>Fase 2</u>	<u>Fase 3</u>	<u>Total</u>
Clasificación				
Grado 1 – 3 (Mora de 0-29 días)	B/. 31,546,943	B/. -	B/. -	B/. 31,546,943
Grado 4 (Mora de 30-45 días)	86,011	167,892	-	255,903
Grado 5 (Mora de 46-60 días)	-	463,314	-	463,314
Grado 6 (Mora de 61-90 días)	-	415,422	-	415,422
Grado 7 Mora más de 90 días)	-	-	1,101,595	1,101,595
Total, bruto	31,634,954	1,046,628	1,101,595	33,783,177
Comisiones cobradas por anticipado	-	-	-	(1,757,548)
Reservas para PCE	(1,744,997)	(442,615)	(704,759)	(2,892,371)
Total, cartera de préstamos a costo amortizado	<u>B/. 29,889,957</u>	<u>B/. 604,013</u>	<u>B/. 396,836</u>	<u>B/. 29,133,256</u>

En el siguiente cuadro se presenta el impacto proyectado a 12 meses en las reservas para pérdidas en préstamos; producto del comportamiento de los indicadores de calidad de cartera por un posible incremento o disminución en el monto Producto Interno Bruto (PIB):

	<u>50 pb de incremento</u>	<u>50 pb de disminución</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>
Al 30 de septiembre de 2023	(75,673)	75,673	(151,345)	151,345
Al 30 de septiembre de 2022	(68,992)	68,992	(137,983)	137,983

A continuación, se detallan los factores que la Compañía ha considerado para determinar su deterioro:

- Deterioro en préstamos

Cifras expresadas en balboas

4. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

La Administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los préstamos, basados en los siguientes criterios:

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
- Flujos de efectivo con dificultades experimentadas por el prestatario o emisor;
- Incumplimiento de los términos y condiciones pactados;
- Inicio de procedimiento de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario o emisor;
- Deterioro en el valor de la garantía;
- Cambios en el rating de originación; y
- Incrementos significativos en la PI en relación con la PI de originación

- Préstamos reestructurados

Las actividades de reestructuración incluyen acuerdos de pago, planes de administración aprobados y modificación del plan de pagos. Después de la reestructuración, la Compañía mantiene un estricto seguimiento sobre estas cuentas y dependiendo de su comportamiento, la misma podrá ser valorada y manejada conjuntamente con otras obligaciones similares. Las políticas y las prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que, a juicio de la administración, indican que el pago muy probablemente continuará. Estas políticas se encuentran en continua revisión.

La reestructuración es comúnmente aplicada a los préstamos a plazo, en particular a la financiación de préstamos a clientes.

- Política de castigos

La Compañía determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación cuya morosidad supera los 180 días y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

La Compañía mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

Garantías y su Efecto Financiero

La Compañía mantiene garantías y otras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a tipos de activos financieros.

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	
Préstamos por cobrar	5%	3%	Muebles, Vehículo e Inmuebles

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

4. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

Activos Recibidos en Garantía:

A continuación, se presentan los activos financieros y no financieros que la Compañía tomó como posesión de garantías colaterales para asegurar el cobro o haya ejecutado para obtener otras mejoras crediticias durante el periodo:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Vehículos, equipos e inmuebles	B/. <u>12,972</u>	B/. <u>14,800</u>

La política de la Compañía es realizar o ejecutar la venta de estos activos para cubrir los saldos adeudados. Por lo general, no es política de la Compañía utilizar los activos no financieros para el uso propio de operaciones.

Concentración del Riesgo de Crédito

La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros es el siguiente:

	Préstamos por cobrar	
	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Concentración por sector		
Microcrédito	B/. 18,558,779	B/. 17,307,231
Agropecuario	9,978,040	9,668,030
Pequeña y Mediana Empresa	1,661,954	1,505,812
Transporte	734,009	652,185
	B/. <u>30,932,782</u>	B/. <u>29,133,258</u>
Concentración geográfica		
Panamá Oeste	B/. 7,539,771	B/. 7,201,245
Panamá Este	6,306,721	6,455,820
Panamá Centro	5,486,505	5,038,190
Panamá Norte	6,601,380	5,992,136
Azuero	4,998,405	4,445,867
	B/. <u>30,932,782</u>	B/. <u>29,133,258</u>

Cifras expresadas en balboas

4. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

La concentración geográfica de préstamos por cobrar está basada en la ubicación del deudor.

Depósitos colocados en bancos:

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por B/.2,019,083 (2022: B/.2,264,809). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos con calificación de riesgos de largo y corto plazo de: BBB-, F1+(pan), F3, A+.pa, AA.pa, AA+(pan), BB+, A+(pan), F1(pan) y AAA (pan). Estas calificaciones fueron emitidas y publicadas por agencias Fitch Ratings, S&P Global Ratings y Moody's Local PA.

(b) Riesgo de Liquidez

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, del deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Administración de riesgo de liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen límites que determinan la porción de los activos de la Compañía que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez.

La Compañía está expuesta a requerimientos diarios sobre sus fondos disponibles a causa de obligaciones, y desembolsos de préstamos y garantías.

Dentro del proceso de administración de riesgo de liquidez la entidad cuenta con informes periódicos de seguimiento, tales como:

- Gestión de flujo de caja.
- Administración de la concentración y perfil de vencimientos de las deudas.
- Estructura de balance y calce de activos y pasivos.
- Fuentes de fondeo disponibles para la entidad.

Al cierre de junio del 2023 mediante el análisis del calce de activos y pasivos de la entidad bajo el análisis de vencimientos contractuales y por vencimiento de flujos podemos concluir que la entidad cuenta con indicadores de liquidez favorables y con altos estándares de respuesta frente a cualquier evento sistémico que pudiera presentarse.

Exposición al riesgo de liquidez:

La Compañía utiliza el índice de activos líquidos primarios de financiamientos para medir y monitorear sus niveles de liquidez objetivo. Los activos líquidos primarios se definen como activos que pueden ser convertidos a efectivo en un plazo igual o menor de noventa días.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros de la Compañía en agrupaciones de vencimiento basadas en el plazo restante en la fecha del estado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

4. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

30 de septiembre de 2023

	Valor en libros	Monto Nominal bruto (salidas)/ entradas	Corriente Hasta 1 año	No Corriente Más de 1 a 3 años	Más de 5 años
Pasivos financieros:					
Financiamientos recibidos, neto	<u>B/. (25,864,508)</u>	<u>B/. (27,764,654)</u>	<u>B/. (13,896,684)</u>	<u>B/. (13,317,330)</u>	<u>B/. (550,640)</u>
Activos financieros:					
Efectivo	B/. 945,807	B/. 945,807	B/. 945,807	B/. -	B/. -
Depósitos en bancos	2,019,083	2,024,670	2,024,670	-	-
Préstamos a costo amortizado	<u>30,932,782</u>	<u>45,886,339</u>	<u>26,770,483</u>	<u>17,682,811</u>	<u>1,433,044</u>
	<u>B/. 33,897,672</u>	<u>B/. 48,856,817</u>	<u>B/. 29,740,961</u>	<u>B/. 17,682,811</u>	<u>B/. 1,433,044</u>

31 de diciembre de 2022

	Valor en libros	Monto Nominal bruto (salidas)/ entradas	Corriente Hasta 1 año	No Corriente Más de 1 a 3 años	Más de 5 años
Pasivos financieros:					
Financiamientos recibidos, neto	<u>B/. (24,992,706)</u>	<u>B/. (26,678,537)</u>	<u>B/. (13,615,107)</u>	<u>B/. (12,601,762)</u>	<u>B/. (451,668)</u>
Activos financieros:					
Efectivo	B/. 616,468	B/. 616,468	B/. 616,468	B/. -	B/. -
Depósitos en bancos	2,264,809	2,296,350	2,296,350	-	-
Préstamos a costo amortizado	<u>29,133,258</u>	<u>42,677,767</u>	<u>24,324,736</u>	<u>16,489,683</u>	<u>1,863,348</u>
	<u>B/. 32,014,535</u>	<u>B/. 45,590,585</u>	<u>B/. 27,237,554</u>	<u>B/. 16,489,683</u>	<u>B/. 1,863,348</u>

La tabla a continuación muestra la disponibilidad de los activos de la Compañía para soportar fondeo futuro:

30 de septiembre de 2023

	Comprometido como colateral	Disponible como colateral	Total
Efectivo y depósitos en bancos	<u>B/. 19,588</u>	<u>B/. 2,945,302</u>	<u>B/. 2,964,890</u>
Préstamos netos	<u>-</u>	<u>36,005,775</u>	<u>36,005,775</u>
Total de activos	<u>B/. 19,588</u>	<u>B/. 38,951,077</u>	<u>B/. 38,970,665</u>

31 de diciembre de 2022

	Comprometido como colateral	Disponible como colateral	Total
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 19,588	B/. 2,861,689	B/. 2,881,277
Préstamos netos	-	33,783,177	33,783,177
Total de activos	<u>B/. 19,588</u>	<u>B/. 36,644,866</u>	<u>B/. 36,664,454</u>

Cifras expresadas en balboas

4. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

La Compañía está expuesta a requerimientos diarios sobre sus desembolsos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo. La administración no estima riesgos adicionales de liquidez y la Compañía cuenta con el apoyo de su Compañía Controladora. La experiencia muestra que un porcentaje alto se consideran sustancialmente líquidas, aun cuando para efectos de revelación se presentan considerando su vencimiento remanente.

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio de monedas extranjeras, por movimientos en los precios de los instrumentos o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Compañía.

Administración de riesgo de mercado:

El riesgo de precio consiste en que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar como consecuencia de cambios en los precios de mercado. La Compañía cubre este riesgo con una política de no manejo de posiciones abiertas.

El riesgo de mercado al que está expuesta la Compañía, está relacionado principalmente con el riesgo de la tasa de interés. Las actividades de la Compañía están limitadas al otorgamiento de microcréditos a tasa de interés fija.

Riesgo de Tasa de Interés:

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés del mercado.

El margen neto de interés de la Compañía puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas.

La Administración evalúa el riesgo de tasa de interés con base en simulaciones para determinar la sensibilidad en el margen financiero por cambios de tasas de interés. El análisis base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto por aumentos o disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés. A continuación, se resume el impacto en el ingreso neto por intereses:

Sensibilidad en el ingreso neto por intereses y en el patrimonio

2023	100pb de incremento	100pb de disminución
Al 30 septiembre de	B/. 1,061,993	B/. 1,003,931
Promedio del año	B/. 976,183	B/. 952,212
Máximo del año	B/. 1,047,073	B/. 1,026,742
Mínimo del año	B/. 881,039	B/. 824,985
Sensibilidad en el ingreso neto por intereses y en el patrimonio 2022	100pb de incremento	100pb de disminución
Al 30 de septiembre	B/. 867,827	B/. 816,905
Promedio del año	B/. 843,171	B/. 803,154
Máximo del año	B/. 875,879	B/. 833,151
Mínimo del año	B/. 781,271	B/. 735,643

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

4. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

30 de septiembre de 2023	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 Años	Total
Activos					
Préstamos, netos	<u>B/. 17,141,413</u>	<u>B/. 8,997,077</u>	<u>B/. 4,775,051</u>	<u>B/. 19,241</u>	<u>B/. 30,932,782</u>
Total de activos	<u>B/. 17,141,413</u>	<u>B/. 8,997,077</u>	<u>B/. 4,775,051</u>	<u>B/. 19,241</u>	<u>B/. 30,932,782</u>
Pasivos					
Financiamientos recibidos, netos	<u>B/. 12,206,513</u>	<u>B/. 9,522,224</u>	<u>B/. 3,942,180</u>	<u>B/. 193,591</u>	<u>B/. 25,864,508</u>
Total de pasivos	<u>B/. 12,206,513</u>	<u>B/. 9,522,224</u>	<u>B/. 3,942,180</u>	<u>B/. 193,591</u>	<u>B/. 25,864,508</u>
Sensibilidad de tasa de interés	<u>B/. 4,934,900</u>	<u>B/. (525,147)</u>	<u>B/. 832,871</u>	<u>B/. (174,350)</u>	<u>B/. 5,068,274</u>

La Compañía al 30 de septiembre de 2023, mantiene depósitos colocados en bancos en cuentas de ahorros por B/.791,405 (2022: B/.984,713) a una tasa de interés fija. El resto de los depósitos no están expuestos a riesgo de tasa de interés.

31 de diciembre de 2022	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 Años	Total
Activos					
Préstamos, netos	<u>B/. 15,866,345</u>	<u>B/. 8,242,843</u>	<u>B/. 4,984,710</u>	<u>B/. 39,360</u>	<u>B/. 29,133,258</u>
Total de activos	<u>B/. 15,866,345</u>	<u>B/. 8,242,843</u>	<u>B/. 4,984,710</u>	<u>B/. 39,360</u>	<u>B/. 29,133,258</u>
Pasivos					
Financiamientos recibidos, netos	<u>B/. 12,643,187</u>	<u>B/. 6,583,083</u>	<u>B/. 5,487,590</u>	<u>B/. 278,846</u>	<u>B/. 24,992,706</u>
Total de pasivos	<u>B/. 12,643,187</u>	<u>B/. 6,583,083</u>	<u>B/. 5,487,590</u>	<u>B/. 278,846</u>	<u>B/. 24,992,706</u>
Sensibilidad de tasa de interés	<u>B/. 3,223,158</u>	<u>B/. 1,659,760</u>	<u>B/. (502,880)</u>	<u>B/. (239,486)</u>	<u>B/. 4,140,552</u>

(d) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de que se ocasionen pérdidas por la falla o insuficiencia de controles en los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados al riesgo de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados

Las estrategias implementadas por la Compañía para minimizar el impacto financiero del riesgo operativo son las siguientes:

- Identificación y evaluación de los riesgos operativos en los diferentes procesos de la organización
- Registro y evaluación de las pérdidas operacionales que se presentan
- Capacitación al personal sobre la gestión de riesgo operacional
- Entrenamientos periódicos al personal de la Compañía
- Registros de eventos de impacto que son atendidos por la administración de la Compañía
- Fortalecimiento de la cultura de riesgo

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

4. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

El riesgo operacional es manejado por la Administración, con el objetivo de minimizar los impactos monetarios que puedan tener riesgos con controles ineficientes. Además, ha establecido una política de gestión y administración integral de Riesgo Operacional aprobada por el Comité de Auditoría y el Comité de Riesgos, así como por la Junta Directiva.

La estructura de administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. La Compañía asume un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y es responsable por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

(e) Administración de Capital

El objetivo de la Compañía sobre el capital consiste en asegurar que la Compañía continúe como negocio en marcha y proveer el retorno para los accionistas y otros beneficiarios de la Compañía y mantener una estructura de capital óptima que reduzca los costos de capital. Para lograr este objetivo, la Compañía puede considerar el ajuste del monto de dividendos pagados a sus accionistas, la emisión de nuevas acciones, la venta de activos o reducir la deuda. La Compañía monitorea el capital sobre la base del índice de apalancamiento. Este índice es calculado sobre la deuda neta dividida por el total de patrimonio. La deuda neta es calculada como el total de financiamientos recibidos menos el efectivo y equivalentes de efectivo.

Este indicador hace parte de los covenants financieros que debe cumplir la Compañía periódicamente con las entidades financieras con las que mantiene financiamientos recibidos y en ningún caso podrá excederse de 4 veces.

A continuación, el índice de apalancamiento:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Total de financiamiento recibidos, bruto	B/. 25,822,971	B/. 24,832,956
Menos: Efectivo y depósitos en bancos	<u>2,937,276</u>	<u>2,853,663</u>
Deuda neta	<u>B/. 22,885,695</u>	<u>B/. 21,979,293</u>
Total de patrimonio	<u>B/. 10,417,756</u>	<u>B/. 9,609,062</u>
Índice de apalancamiento (Hasta 4 veces)	<u><u>2.20</u></u>	<u><u>2.29</u></u>

Cifras expresadas en balboas

5. Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

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

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se consideren razonables bajo las circunstancias.

La administración de la compañía evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relaciona a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detalla a continuación:

(a) *Pérdidas por deterioro en activos financieros*

La Compañía revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité de Riesgos, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas fueron estimadas a 12 meses divididas en 3 Fases y segmentadas en clientes nuevos, créditos y reestructurados de toda la cartera. Véase la nota 3 (d).

(b) *Impuesto sobre la renta*

La Compañía está sujeto al impuesto sobre la renta en Panamá. Se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuesto sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. La Compañía reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuesto sobre la renta e impuesto diferido en el periodo en el cual se hizo dicha determinación.

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

6. Efectivo y Depósitos en Bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>30 de septiembre de</u> 2023	<u>31 de diciembre de</u> 2022
Efectivo	B/. 945,807	B/. 616,468
Depósitos de Ahorro	791,405	984,713
Depósitos a la vista en bancos locales	<u>1,227,678</u>	<u>1,280,096</u>
Total bruto de efectivo y depósitos en bancos	<u>2,964,890</u>	<u>2,881,277</u>
Menos. Depósito pignorado	<u>19,588</u>	<u>19,588</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>B/. 2,945,302</u>	<u>B/. 2,861,689</u>

El depósito pignorado por B/. 19,588 (2022: B/. 19,588) corresponde a saldo en garantía de operaciones de préstamos a colaboradores de la Compañía, que mantienen con una institución bancaria local.

7. Préstamos a costo amortizado, neto

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos se resume a continuación:

	<u>30 de septiembre de</u> 2023	<u>31 de diciembre de</u> 2022
Microcrédito	B/. 22,072,059	B/. 20,639,947
Agrapecuario	11,502,080	11,115,453
Pequeña y Mediana Empresa	1,541,436	1,248,943
Transporte	<u>892,009</u>	<u>778,834</u>
Total de préstamos	<u>36,007,584</u>	<u>33,783,177</u>
Menos:		
Comisiones diferidas	2,038,878	1,757,548
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	<u>3,035,924</u>	<u>2,892,371</u>
Total de préstamos, neto	<u>B/. 30,932,782</u>	<u>B/. 29,133,258</u>

La Administración de la Compañía considera adecuado el saldo de la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos, con base en la evaluación de la cartera de préstamos realizada.

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

8. Mobiliario, Equipo y Mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras se detallan a continuación:

			2023		
	Mobiliario y enseres	Equipo Cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo Rodante	Total
Costo:					
Al inicio del año	B/. 866,487	B/. 1,243,447	B/. 1,174,135	B/. 31,775	B/. 3,315,844
Adiciones	<u>69,066</u>	<u>31,014</u>	<u>194,542</u>	-	<u>294,622</u>
Al final del año	<u>B/. 935,553</u>	<u>B/. 1,274,461</u>	<u>B/. 1,368,677</u>	<u>B/. 31,775</u>	<u>B/. 3,610,466</u>
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	B/. 619,851	B/. 1,156,927	B/. 786,697	B/. 19,860	B/. 2,583,335
Gasto del año	<u>53,465</u>	<u>26,626</u>	<u>138,193</u>	<u>7,150</u>	<u>225,434</u>
Al final del año	<u>673,316</u>	<u>1,183,553</u>	<u>924,890</u>	<u>27,010</u>	<u>2,808,769</u>
Saldo neto	<u>B/. 262,237</u>	<u>B/. 90,908</u>	<u>B/. 443,787</u>	<u>B/. 4,765</u>	<u>B/. 801,697</u>

			2022		
	Mobiliario y enseres	Equipo Cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	Equipo Rodante	Total
Costo					
Al inicio del año	B/. 751,648	B/. 1,195,325	B/. 949,067	B/. 31,775	B/. 2,927,815
Adiciones	<u>114,839</u>	<u>48,122</u>	<u>225,068</u>	-	<u>388,029</u>
Al final del año	<u>866,487</u>	<u>1,243,447</u>	<u>1,174,135</u>	<u>31,775</u>	<u>3,315,844</u>
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	B/. 566,178	B/. 1,120,341	B/. 622,257	B/. 10,327	B/. 2,319,103
Gasto del año	<u>53,673</u>	<u>36,586</u>	<u>164,440</u>	<u>9,533</u>	<u>264,232</u>
Al final del año	<u>619,851</u>	<u>1,156,927</u>	<u>786,697</u>	<u>19,860</u>	<u>2,583,335</u>
Saldo neto	<u>B/. 246,636</u>	<u>B/. 86,520</u>	<u>B/. 387,438</u>	<u>B/. 11,915</u>	<u>B/. 732,509</u>

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

9. Activo por Derecho en Uso

El movimiento de los activos por derecho de uso se detalla a continuación:

	<u>30 de septiembre de</u> 2023	<u>31 de diciembre de</u> 2022
Costo:		
Al inicio del año	B/. 2,246,848	B/. 2,109,809
Adiciones	1,706,029	213,779
Cancelaciones anticipadas	(525,772)	(561)
Cancelaciones	<u>(668,513)</u>	<u>(76,179)</u>
Al final del año	<u>2,758,592</u>	<u>2,246,848</u>
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	B/. 1,079,973	B/. 680,646
Cancelaciones	(668,513)	(76,179)
Gasto del año	<u>355,870</u>	<u>475,506</u>
Al final del año	<u>767,330</u>	<u>1,079,973</u>
Saldo neto	<u>B/. 1,991,262</u>	<u>B/. 1,166,875</u>

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

10. Activos Intangibles

La Compañía mantiene activos intangibles que corresponden a licencias de programas tecnológicos y a core bancario, las cuales se detallan a continuación:

	2023		
	Core Bancario	Licencias de programas tecnológicos	Total
Costo:			
Al inicio del año	B/. 1,689,219	B/. 97,683	B/. 1,786,902
Adiciones	9,051	69,301	78,352
Reclasificaciones	-	-	-
Descartes	-	(39,895)	(39,895)
Al final del año	<u>B/. 1,698,270</u>	<u>B/. 127,089</u>	<u>B/. 1,825,359</u>
Depreciación acumulada:			
Al inicio del año	B/. 330,418	B/. 50,422	B/. 380,840
Gasto del año	80,263	81,871	162,134
Reclasificaciones	-	-	-
Descartes	-	(39,895)	(39,895)
Al final del año	<u>410,681</u>	<u>92,398</u>	<u>503,079</u>
Saldo neto	<u>B/. 1,287,589</u>	<u>B/. 34,691</u>	<u>B/. 1,322,280</u>
	2022		
	Core Bancario	Licencias de programas tecnológicos	Total
Costo:			
Al inicio del año	B/. 1,572,500	B/. 81,663	B/. 1,654,163
Adiciones	116,719	116,645	233,363
Reclasificaciones	-	-	-
Descartes	-	(100,625)	(100,625)
Al final del año	<u>B/. 1,689,219</u>	<u>B/. 97,683</u>	<u>B/. 1,786,901</u>
Depreciación acumulada:			
Al inicio del año	B/. 230,311	B/. 60,466	B/. 290,777
Gasto del año	100,107	90,581	190,688
Descartes	-	-	-
Reclasificaciones	-	(100,625)	(100,625)
Al final del año	<u>330,418</u>	<u>50,422</u>	<u>380,840</u>
Saldo neto	<u>B/. 1,358,800</u>	<u>B/. 47,261</u>	<u>B/. 1,406,061</u>

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

11. Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Activos adjudicados, neto de reserva de B/.33,538 (2022: B/.33,538)	B/. 87,804	B/. 74,833
Depósitos en garantía	41,447	47,684
Fondo de cesantía	376,174	368,602
Reclamo aseguradoras	116,385	157,170
Cuentas por cobrar, neta de reserva B/.33,864 (2022: B/.48,605)	22,840	38,221
Impuestos anticipados	211,527	151,362
Otros activos	469,771	371,608
Total	B/. 1,325,948	B/. 1,209,480

12. Financiamientos Recibidos a costo amortizado

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

Financiamientos	Tasa de Interés Nominal anual	Año de vencimiento	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Líneas de crédito a corto plazo	De 1.50% hasta 8.10%	Dic. del 2023	B/. 5,674,371	B/. 2,452,960
Línea de crédito a largo plazo	De 1.50% hasta 8.10%	Oct. del 2028	3,865,292	1,339,744
Financiamiento a corto plazo	De 1.00% hasta 7.00%	Dic. del 2023	6,433,423	5,687,500
Financiamiento a largo plazo	De 1.00% hasta 7.00%	May. del 2035	9,849,885	15,352,752
Subtotal			25,822,971	24,832,956
Intereses por pagar			117,276	218,820
Menos: Comisiones			75,739	59,070
Total de financiamientos a costo amortizado			B/. 25,864,508	B/. 24,992,706

Al 30 de septiembre de 2023, la Compañía no mantiene préstamos de clientes comprometidos como garantía de financiamientos recibidos.

Al 30 de septiembre de 2023 la Compañía no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus financiamientos recibidos.

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

12. Financiamientos Recibidos (continuación)

El movimiento de los financiamientos recibidos se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Financiamientos recibidos		
Saldo al inicio de año	B/. 24,832,956	B/. 24,446,267
Producto de nuevos financiamientos recibidos	11,820,000	9,137,500
Pago de financiamientos recibidos	(10,829,985)	(8,750,811)
Intereses por pagar	117,276	218,820
Menos comisiones	75,739	59,070
Saldo al final de año	<u>B/. 25,864,508</u>	<u>B/. 24,992,706</u>

Durante el año terminado el 30 de septiembre de 2023, se obtuvieron financiamientos por B/.11,820,000 (2022: B/. B/.9,137,500), donde el 65.74% (2022: 64.98%) es tomado a través de deuda senior con fondos internacionales

13. Pasivo por Arrendamientos

	<u>30 de septiembre de 2023</u>			
	Tasa de interés	Vencimiento	Valor en libros	Flujos no descontados
Contratos por arrendamientos - Inmuebles	6.47%	2030	B/. 2,039,118	B/. 2,955,560
	<u>31 de diciembre de 2022</u>			
	Tasa de interés	Vencimiento	Valor en libros	Flujos no descontados
Contratos por arrendamientos - Inmuebles	4.29%	2027	B/. 1,264,464	B/. 1,350,929

A continuación, se detallan los importes en libros del pasivo por arrendamientos y los movimientos efectuados durante el año:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Saldo de inicio	B/. 1,260,097	B/. 1,522,134
Adiciones	1,706,029	213,779
Intereses acumulados	9,862	4,367
Cancelaciones	(581,947)	(596)
Pagos efectuados	(354,924)	(475,220)
Saldo final	<u>B/. 2,039,118</u>	<u>B/. 1,264,464</u>

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

13. Pasivo por Arrendamiento, continuación

El siguiente es el detalle del vencimiento de los flujos de efectivo contractuales no descontados, relacionados con el pasivo por arrendamiento:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
De cero a dos años	B/. 881,651	B/.	517,720
De dos a tres años	670,650		379,806
De tres a cuatro años	373,578		353,205
De cuatro a cinco años	307,648		77,984
Mas de cinco años	722,033		22,214
Total pasivo de arrendamientos no descontados	<u>B/. 2,955,560</u>	B/.	<u>1,350,929</u>

A continuación, se muestra el detalle de los importes reconocidos en el estado resultados relacionado con los arrendamientos:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Gasto de interés por arrendamiento	B/. 30,994	B/.	63,241
Gasto de depreciación	355,870		475,506
Gasto de alquiler de activos de bajo valor y corto plazo	14,242		17,954
	<u>B/. 401,106</u>	B/.	<u>556,701</u>

14. Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>		<u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Vacaciones por pagar	B/. 345,733	B/.	331,266
Prima de antigüedad por pagar	305,805		274,672
Décimo tercer mes por pagar	42,168		41,313
Riesgos profesionales y seguros por pagar	98,672		108,978
Actividades proyecto Whole-Fund	100,000		300,000
Bono por resultado	68,000		76,716
Otros	508,643		325,606
Total	<u>B/. 1,469,021</u>	B/.	<u>1,458,551</u>

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

14. Otros Pasivos (continuación)

En noviembre de 2019, la compañía firmo un acuerdo de cooperación con Whole Planet Foundation (WPF), por un monto total de B/.500,000 con el fin de poder apoyar la misión institucional facilitando créditos de bajo monto a grupos y organizaciones conformadas por mujeres que trabajan la tierra o comercializan productos en áreas rurales a nivel Nacional, para convertirlas en potenciales clientes y así apoyar el crecimiento de sus emprendimientos e impulsar la educación financiera en estos grupos.

El objetivo de WPF es contribuir con la Compañía en sus objetivos estratégicos y de desempeño social, reforzando la profundidad en los segmentos de más bajos ingresos mediante el incremento de la oferta crediticia a emprendedores de bajos ingresos.

En cumplimiento del compromiso pactado con WPF referente al reintegro de los fondos, la Compañía realizó pago por valor de \$200,000 en el 2023 y durante este mismo periodo no se ha recibido desembolsos adicionales para la ejecución de este proyecto. La culminación y reintegro de los fondos a WPF se realizará a los 3 años de cumplirse cada desembolso; estimando que el ultimo reintegro de fondos se realizará en el 2024.

Los compromisos más relevantes a cumplir en este proyecto se detallan a continuación:

- Los fondos otorgados deberían ser prestados a clientes cuyo préstamo fuese hasta B/.500.00.
- Reportes trimestrales a WPF sobre el progreso del proyecto.
- Informe financiero anual y final de la utilización de los fondos.

15. Capital en Acciones Comunes

El capital autorizado de la Compañía está compuesto por 4,000,000 (2022: 4,000,000) de acciones comunes, sin valor nominal, cada una de las cuales tiene el derecho a un voto.

	<u>Cantidad de</u> <u>Acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad de</u> <u>Acciones</u>	<u>Monto</u>
Acciones emitidas y en circulación, sin valor nominal:				
Saldo al inicio y final del año	<u>2,500,000</u>	<u>B/. 5,783,696</u>	<u>2,500,000</u>	<u>B/. 5,783,696</u>

El 20 de abril de 2023, en reunión extraordinaria de la Junta Directiva de accionistas se aprobó el reparto de utilidades retenidas del 30% por B/.226,733, (2022: B/.755,778). Se mantiene una reserva de capital por B/.1,271,687 (2022: B/.1,271,687).

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

16. Otras Comisiones

Se presenta a continuación el detalle del ingreso de otras comisiones:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>	<u>30 de septiembre de</u> <u>2022</u>
Comisiones por trámites legales	B/. 795,650	B/. 694,876
Comisiones por mora	626,736	515,103
Comisiones por seguros	244,473	128,245
Otras comisiones	56,748	68,144
Total	<u>B/. 1,723,607</u>	<u>B/. 1,406,368</u>

17. Salarios y Otros Gastos de Personal y Otros Gastos

Los salarios y otros gastos de personal se detallan a continuación.

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>	<u>30 de septiembre de</u> <u>2022</u>
Salarios y otros gastos de personal:		
Salarios y otras remuneraciones	B/. 3,110,908	B/. 2,802,691
Prestaciones laborales	576,924	519,468
Gastos de representación	114,746	124,877
Prima de producción, bonificaciones y comisiones	459,959	310,722
Viáticos	390,402	329,495
Otros gastos de personal	183,614	141,589
Total	<u>B/. 4,836,553</u>	<u>B/. 4,228,842</u>

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>	<u>30 de septiembre de</u> <u>2022</u>
Otros Gastos:		
Alquileres	B/. 13,837	B/. 12,973
Publicidad y promoción	65,166	60,101
Honorarios y servicios profesionales	210,976	112,630
Reparaciones y mantenimiento	233,396	239,175
Electricidad y teléfono	354,051	302,822
Viaje y viáticos	16,559	14,068
Gastos notariales, finanzas, timbres e investigaci	213,784	191,838
Útiles de oficina	168,014	146,921
Servicios de seguridad y alarma	28,464	28,342
Impuestos varios	189,638	183,914
Otros gastos	784,685	671,928
Total	<u>B/. 2,278,570</u>	<u>B/. 1,964,712</u>

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

18. Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el período terminado el 30 de septiembre de 2023, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, la Compañía está exento del pago del impuesto sobre la renta de las ganancias provenientes de operaciones extranjeras, de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados con la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

El detalle del gasto de impuesto sobre la renta es el siguiente:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Impuesto sobre la renta estimado	B/. 389,010	B/ 272,049
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(18,974)</u>	<u>(19,463)</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>B/. 370,036</u>	<u>B/ 252,585</u>

De acuerdo, como establece el Artículo No.699 del Código Fiscal, modificado por el Artículo No.9 de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 con vigencia a partir del 1 de enero de 2010, el impuesto sobre la renta para las personas jurídicas de empresas financieras, deberán calcular el impuesto sobre la renta de acuerdo la tarifa de un 25%.

Adicionalmente, como las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/. 1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta que resulta mayor entre:

- a. La renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Código Fiscal, Libro IV, Título I.
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

La conciliación entre la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y la renta gravable se detalla a continuación:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	B/. 1,405,463	B/ 1,008,363
Costos y gastos no deducibles incluyendo diferencias temporarias, netos	B/. 274,919	333,950
Ingresos no gravables y exentos	<u>(124,342)</u>	<u>(254,119)</u>
Renta neta gravable	<u>B/. 1,556,040</u>	<u>B/ 1,088,194</u>
Impuesto sobre la renta método tradicional al 25%	<u>B/. 389,010</u>	<u>B/ 272,049</u>

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

18. Impuesto sobre la Renta (continuación)

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	B/. 1,405,463	B/. 1,008,363
Gasto de impuesto sobre la renta	B/. 370,036	B/. 252,585
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>26.33%</u>	<u>25.05%</u>

Las partidas de impuesto diferido activo y pasivo por diferencias temporales se originan principalmente de diferencias entre los tratamientos fiscales y los de contabilidad financiera aplicados a ciertas partidas de los estados financieros, las cuales detallamos a continuación:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2022</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reservas para pérdidas crediticias esperadas	B/. 782,735	B/. 750,532
Personal de proyecto y comisiones diferidas	(173,873)	(160,664)
Total, de impuesto sobre la renta	<u>B/. 608,862</u>	<u>B/. 589,868</u>

Conciliación del impuesto sobre la renta diferido activo es como sigue:

	<u>30 de septiembre de 2023</u>		
	Reconocimiento		
	<u>Saldo inicial</u>	<u>en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Reserva para pérdidas	B/. 750,532	B/. 32,203	B/. 782,735
Personal de proyecto y comisiones diferidas:	(160,644)	(13,229)	(173,873)
	<u>B/. 589,888</u>	<u>B/. 18,974</u>	<u>B/. 608,862</u>
	<u>31 de diciembre de 2022</u>		
	Reconocimiento		
	<u>Saldo inicial</u>	<u>en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Reserva para pérdidas	B/. 706,614	B/. 43,918	B/. 750,532
Personal de proyecto y comisiones diferidas:	(136,190)	(24,454)	(160,644)
	<u>B/. 570,424</u>	<u>B/. 19,464</u>	<u>B/. 589,888</u>

La Administración hizo sus estimaciones de impuesto diferido utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando las mismas sean reversadas.

Con base a los resultados actuales y proyectados, la administración considera que habrá ingresos gravables suficientes para absorber el impuesto diferido activo.

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

19. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, las cuales se desglosan a continuación:

	<u>30 de septiembre de</u> <u>2023</u>	<u>30 de septiembre de</u> <u>2022</u>
Directores y personal gerencial		
Gastos		
Salario del personal ejecutivo clave (corto plazo)	<u>B/. 693,447</u>	<u>B/ 487,133</u>
Dietas a directores	<u>B/. 25,800</u>	<u>B/ 25,200</u>

20. Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Los valores razonables de activos y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía determina los valores razonables usando otras técnicas de valuación.

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valuación donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla los instrumentos en los que las técnicas de valuación incluyen datos de entrada no observables, los cuales tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

20 Valor Razonable de Instrumentos Financieros, (continuación)

Otras técnicas de valuación incluyen valor presente neto, modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros al 30 de septiembre se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos:				
Préstamos a costo amortizado	B/. 30,932,782	B/. 31,491,602	B/. 29,133,258	B/. 28,388,187
	<u>B/. 30,932,782</u>	<u>B/. 31,491,602</u>	<u>B/. 29,133,258</u>	<u>B/. 28,388,187</u>
Pasivos:				
Financiamientos recibidos a costo amortizado	B/. 25,864,508	B/. 22,965,833	B/. 24,992,706	B/. 23,304,788
Pasivo por arrendamiento	2,039,118	2,730,814	1,264,464	1,250,166
	<u>B/. 27,903,626</u>	<u>B/. 25,696,647</u>	<u>B/. 26,257,171</u>	<u>B/. 24,554,953</u>

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

	30 de septiembre de 2023	
	Total	Nivel 3
Activos financieros:		
Préstamos	B/. 31,491,602	B/. 31,491,602
	<u>B/. 31,491,602</u>	<u>B/. 31,491,602</u>
Pasivos financieros:		
Financiamientos recibidos	B/. 22,965,833	B/. 22,965,833
Pasivo por arrendamiento	2,730,814	2,730,814
	<u>B/. 25,696,647</u>	<u>B/. 25,696,647</u>
31 de diciembre de 2022		
Total Nivel 3		
Activos financieros:		
Préstamos	B/. 28,388,187	B/. 28,388,187
	<u>B/. 28,388,187</u>	<u>B/. 28,388,187</u>
Pasivos financieros:		
Financiamientos recibidos	B/. 23,304,788	B/. 23,304,788
Pasivo por arrendamiento	1,250,166	1,250,166
	<u>B/. 24,554,953</u>	<u>B/. 24,554,953</u>

Cifras expresadas en balboas

20 Valor Razonable de Instrumentos Financieros, (continuación)

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Financiamientos recibidos	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para financiamiento de nuevas captaciones con vencimiento remanente similar.

21. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Ley Financiera

Las operaciones realizadas por las empresas financieras se encuentran reguladas por la Ley No.42 de 23 de julio de 2001, "Por la cual se reglamentan las operaciones de las empresas financieras", y la Ley No.33 de 26 de junio de 2002 que modifica y adiciona artículos a la Ley No.42 de 2001. En adición, las operaciones de la Compañía están reguladas por la Ley No.130 del 31 de diciembre de 2013, que establece el marco normativo prudencial para las instituciones de microfinanzas y modifica disposiciones de la Ley No.10 de 2002, que establece normas con relación al sistema de microfinanzas. Esta Ley regula las operaciones de instituciones de crédito que no están a requisitos prudenciales y contables.

Cumplimiento del Ente Regulador

Conforme a lo dispuesto por el Artículo No.34 de la Ley No.130, el estado financiero que deben presentar las empresas financieras, dentro de los cuatro (4) meses siguientes al cierre de su año fiscal, deben ser debidamente auditados por Contadores Públicos Autorizados y confeccionados de acuerdo con las normas de contabilidad adoptadas por la Comisión de Normas de Contabilidad Financiera de Panamá, debidamente oficializadas por la Junta Técnica de Contabilidad

Índice de liquidez

La Compañía mitiga el riesgo de liquidez y financiación a través de análisis y seguimiento de indicadores que permiten el cumplimiento de compromisos de pago en el tiempo y forma previstos o que, para atenderlos tengan que recurrir a la obtención de deuda. Los análisis de flujo de caja, calce de activos y pasivos a través de bandas de tiempo, seguimientos de covenants permiten tomar decisiones de manera oportuna.

Soluciones De Microfinanzas, S.A.
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)
Notas a los Estados Financieros
30 de septiembre de 2023

Cifras expresadas en balboas

21 Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, (continuación)

Reservas regulatorias

Según el Artículo No.10 de la Ley No.130 del 31 de diciembre de 2013, las instituciones de créditos deberán efectuar la calificación de su cartera de microcrédito y realizar las correspondientes provisiones de acuerdo con el cuadro siguiente:

<u>Categoría</u>	<u>Morosidad</u>	<u>Provisión</u>
A. Normal	Hasta 29 días	1%
B. Mención especial	De 30 a 45 días	10%
C. Subnormal	De 46 a 60 días	20%
D. Dudoso	De 61 a 90 días	50%
E. Irrecuperable	Más de 90 días	100%

La Ley No.130 permite a las instituciones de crédito reguladas el establecimiento de provisiones genéricas voluntarias.

Adicionalmente, según lo establecido en el art.11 de la Ley No. 130 las operaciones reestructuradas mantienen la calificación que tenían al momento de la reestructuración, clasificándose como mínimo en la categoría de "Mención Especial". Esta calificación se podrá ir mejorando en la medida que el cliente mantenga un buen comportamiento de pago durante los próximos seis meses a la realización de la reestructuración

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y provisión.

	<u>30 de septiembre de</u>		<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Cartera bruta</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cartera bruta</u>	<u>Provisión</u>
Al día	B/. 30,300,408	B/. 310,507	B/. 28,256,486	B/. 284,425
Normal	2,289,903	23,973	2,085,400	20,854
Mención especial	118,880	11,888	231,608	23,161
Subnormal	486,660	97,332	427,661	85,532
Dudoso	335,976	167,989	388,202	194,102
Irrecuperable	1,310,640	1,310,640	992,012	992,012
Total	<u>B/. 34,842,467</u>	<u>B/. 1,922,328</u>	<u>B/. 32,381,369</u>	<u>B/. 1,600,086</u>
Reserva NIIF		<u>B/. 3,035,924</u>		<u>B/. 2,892,370</u>
Reserva adicional bajo NIIF		<u>B/. 1,113,596</u>		<u>B/. 1,292,284</u>