

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

**Estados Financieros**

**Año terminado el 31 de diciembre de 2022**  
**con Informe de los Auditores Independientes**



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

**Estados Financieros Anuales**

**31 de diciembre de 2022**

**Contenido**

Informe de los Auditores Independientes.....	1 - 3
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera.....	4
Estado de Resultados .....	5
Estado de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estado de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros.....	8 - 49



Ernst & Young Limited Office  
Calle del Este, Avenida Centenario  
PFI Ocean Plaza, Piso 9  
Panamá República de Panamá

P.O. Box 0832-1575 W. F. O.  
Tel: (507) 208-0100  
Fax: (507) 214-4301  
EY es un miembro de

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### Al Accionista y Junta Directiva de Soluciones de Microfinanzas, S.A.

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Soluciones de Microfinanzas, S.A. ("la Compañía"), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las principales políticas contables.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2022, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

#### **Bases para la opinión**

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIAs). Nuestras responsabilidades bajo dichas normas se encuentran descritas en la sección de *Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados en Panamá (Decreto No.26 de 17 de mayo de 1984) y el Código de Ética de Contadores Profesionales del Consejo Internacional de Normas de Ética para Contadores ("IESBA", por sus siglas en inglés), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

#### **Otro asunto**

Los estados financieros de Soluciones de Microfinanzas, S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otros auditores cuyo dictamen fechado el 14 de abril de 2022 expresaron una opinión sin salvedades.

#### **Responsabilidades de la Administración y de aquellos encargados del gobierno corporativo sobre los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIFs, así como por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración también es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene la intención de liquidar a la Compañía o de terminar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista sino hacerlo.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros considerados en su conjunto están libres de representaciones erróneas significativas, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un nivel alto de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con las NIAs siempre detectará un error significativo cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y son considerados significativos cuando, individualmente o en su conjunto, pudiera esperarse razonablemente que influyan las decisiones económicas que tomen los usuarios basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIAs, nosotros ejercemos el juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error significativo en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo debido a fraude es más alto que en el caso de un error significativo debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos que las políticas contables utilizadas sean adecuadas, así como la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones efectuadas por la Administración.
- Concluimos sobre el uso adecuado por parte de la Administración del principio contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe una incertidumbre significativa relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre significativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación global, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si dichos estados financieros representan las transacciones subyacentes y eventos de manera que logren la presentación razonable.





Nos comunicamos con los encargados del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que hayamos identificado durante nuestra auditoría.

**Otros requerimientos legales y reglamentarios**

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección y supervisión, así como la ejecución de la auditoría de las actividades que la Compañía mantiene en Panamá, se han realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Aurora Díaz G., socio, Eduardo Sánchez, socio y Hellen Gallardo, gerente senior.

*Ernst & Young*

Panamá, República de Panamá  
31 de marzo de 2023

  
Aurora Díaz G.  
C.P.A. No.2105

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Estado de Situación Financiera**  
**31 de diciembre de 2022**

Cifras expresadas en balboas

	Notas	2022	2021
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo	6	B/. 616,468	B/. 518,533
Depósitos en bancos:			
A la vista y de ahorros locales	6	2,264,809	4,040,608
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en depósitos en bancos	4	<u>(27,614)</u>	<u>(29,123)</u>
Total de depósitos en bancos, neto		<u>2,237,195</u>	<u>4,011,485</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos, neto		<u>2,853,663</u>	<u>4,530,018</u>
Préstamos a costo amortizado, neto	4, 7	29,133,258	27,207,747
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado		232,474	-
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	8	732,609	608,712
Activos por derecho de uso	9	1,166,876	1,429,163
Otros cargos acumulados por cobrar		575	3,663
Activos intangibles	10	1,406,061	1,363,386
Impuesto sobre la renta diferido	18	589,888	570,424
Otros activos	11	<u>1,209,480</u>	<u>999,075</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>B/. 37,324,783</u></b>	<b><u>B/. 36,712,188</u></b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos</b>			
Financiamientos recibidos a costo amortizado	12	24,992,706	24,561,127
Pasivo por arrendamientos	13	1,264,464	1,527,136
Otros pasivos	14	<u>1,458,551</u>	<u>1,770,641</u>
<b>Total Pasivos</b>		<b><u>27,715,721</u></b>	<b><u>27,858,904</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital en acciones comunes	15	5,783,696	5,783,696
Reserva de capital	15	1,271,687	1,271,687
Utilidades no distribuidas		<u>2,553,679</u>	<u>1,797,901</u>
<b>Total Patrimonio</b>		<b><u>9,609,062</u></b>	<b><u>8,853,284</u></b>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>B/. 37,324,783</u></b>	<b><u>B/. 36,712,188</u></b>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Estado de Resultados**  
**Por el año terminado el**  
**31 de diciembre de 2022**

Cifras expresadas en balboas

	Notas	2022	2021
<b>Ingresos por intereses:</b>			
Préstamos		B/. 12,041,079	B/. 10,719,978
Depósitos en bancos		<u>31,542</u>	<u>42,199</u>
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<u><b>12,072,621</b></u>	<u><b>10,762,177</b></u>
<b>Gasto por intereses:</b>			
Financiamientos recibidos		1,485,043	1,407,350
Arrendamiento financiero		<u>63,241</u>	<u>69,289</u>
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u><b>1,548,284</b></u>	<u><b>1,476,639</b></u>
<b>Ingreso neto por intereses</b>		<u><b>10,524,337</b></u>	<u><b>9,285,538</b></u>
Provisión para pérdidas en préstamos, neto	4	2,344,206	1,812,912
(Reversión) provisión para pérdida en depósitos en bancos	4	(1,509)	(523)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	40,661	(12,142)
Provisión para pérdidas en cuentas de bienes reposados	4	<u>24,032</u>	<u>-</u>
<b>Ingreso neto por intereses después de provisiones</b>		<u><b>8,116,947</b></u>	<u><b>7,485,291</b></u>
<b>Otros ingresos:</b>			
Otras comisiones	16	1,962,528	1,675,111
Otros ingresos		<u>185,149</u>	<u>201,142</u>
<b>Total de otros ingresos</b>		<u><b>2,147,677</b></u>	<u><b>1,876,253</b></u>
<b>Gastos de operaciones:</b>			
Salarios y otros gastos de personal	17, 19	5,713,076	5,105,773
Depreciación	8, 9	739,738	653,556
Amortización de activos intangibles	10	190,688	163,536
Otros gastos	17	<u>2,612,759</u>	<u>2,515,062</u>
<b>Total de gastos de operaciones</b>		<u><b>9,256,261</b></u>	<u><b>8,437,927</b></u>
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>1,008,363</b>	<b>923,617</b>
Impuesto sobre la renta	18	<u>(252,585)</u>	<u>(314,823)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u><b>B/. 755,778</b></u>	<u><b>B/. 608,794</b></u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el año terminado el**  
**31 de diciembre de 2022**

Cifras expresadas en balboas

	<b>Capital en Acciones comunes</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	B/ 5,783,696	B/ 1,271,687	B/ 1,189,107	B/ 8,244,490
Utilidad neta	-	-	608,794	608,794
Saldo al 31 de diciembre de 2021	5,783,696	1,271,887	1,797,901	8,853,284
Utilidad neta	-	-	755,778	755,778
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b><u>B/ 5,783,696</u></b>	<b><u>B/ 1,271,687</u></b>	<b><u>B/ 2,553,679</u></b>	<b><u>B/ 9,609,062</u></b>

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 año terminado el**  
**31 de diciembre de 2022**

Cifras expresadas en balboas

	Notas	2022	2021
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		B/. 755,778	B/. 608,794
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación</b>			
Provisión para pérdidas en préstamos, neto		2,344,206	1,812,912
(Reversión) provisión para pérdidas en depósitos en bancos	4	(1,509)	(523)
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	40,661	(12,142)
Provisión para pérdidas en cuentas de bienes reposados	4	24,032	-
Depreciación	8, 9	739,738	653,556
Amortización de activos intangible	10	190,688	163,536
Impuesto sobre la renta		-	314,823
Gasto de prima de antigüedad		76,948	66,957
Ingresos neto por intereses y comisiones		(10,524,337)	(9 285,538)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Depósitos pignorados		1,152	-
Préstamos		(4,661,688)	(7,124,811)
Otros activos		(28,388)	(367,628)
Otros pasivos		57,053	522,504
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses y otros cargos recibidos		12,396,607	12,970,100
Intereses pagados		(1,504,029)	(1,434,705)
Impuesto sobre la renta pagado		(873,666)	(135 379)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<b>(966,754)</b>	<b>1,247,544</b>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Compra de mobiliario, equipo y mejoras	8	(388,029)	(281,702)
Compra de activos intangibles	10	(233,363)	(405,993)
<b>Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(621,392)</b>	<b>(685,695)</b>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Financiamientos recibidos	12	9,137,500	14,800,000
Abonos de capital sobre financiamiento	12	(8,750,811)	(10,576,108)
Pagos por arrendamiento pasivo	13	(475,255)	(378,857)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<b>(88,566)</b>	<b>3,845,036</b>
<b>Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
		<b>(1,676,712)</b>	1,911,796
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>		<b>4,538,401</b>	<b>2,626,605</b>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>B/. 2,861,689</b>	<b>B/. 4,538,401</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

---

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.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados para su emisión por la Administración el 31 de marzo de 2023.

## **2. Base para la Preparación de los Estados Financieros**

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2022 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 medición**

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.

### **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.

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)**

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

#### **3.1 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.

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 periodo durante el cual ocurrió el cambio.

#### **3.2 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.

#### **3.3 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 (VRCCR).

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)**

#### *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 VRCR 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 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 (VRCR).

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;

Cifras expresadas en balboas

### 3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)

- 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 periodos 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 entenderá 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 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.

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)**

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 (VRCR). También pueden ser clasificados de forma irrevocable en la categoría de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integral (VRCOI) 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

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.

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)**

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.

#### **3.4 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.

#### **3.5 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.

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de las Principales Políticas Contable (continuación)**

#### **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 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)

#### 3.6 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 incurrir.

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 incurrir.

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

#### 3.7 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

#### 3.8 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 periodo 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.

#### **3.9 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 período 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.

#### **3.10 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)**

#### **3.11 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.

<b>Tipo de servicios</b>	<b>Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos</b>	<b>Reconocimiento de ingresos</b>
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.

#### **3.12 Ingresos por dividendos**

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

#### **3.13 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

#### **3.14 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.

#### **3.15 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.

#### **3.16 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 expuesta 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 31 de diciembre.

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

Cifras expresadas en balboas

**4. Administración de Riesgos Financieros (continuación)**

	<b>Préstamos por cobrar</b>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Máxima exposición</b>		
Valor en libros a costo amortizado	<u>B/. 29,133,258</u>	<u>B/. 27,207,747</u>
<b>A costo amortizado</b>		
Grado 1-3 Fase 1	B/. 31,546,943	B/. 27,728,265
Grado 1-3 Fase 2	-	1,775,214
Grado 4 Fase 1	88,011	11,370
Grado 4 Fase 2	167,892	139,082
Grado 5 Fase 1	-	-
Grado 5 Fase 2	463,314	282,394
Grado 6 Fase 1	-	-
Grado 6 Fase 2	415,422	312,312
Grado 7 Fase 1	-	-
Grado 7 Fase 2	-	-
Grado 7 Fase 3	<u>1,101,595</u>	<u>1,108,014</u>
Monto bruto	<u>33,783,177</u>	<u>31,356,651</u>
Menos:		
Comisiones cobradas por anticipado	1,757,548	1,369,018
Reserva por pérdida esperada	<u>2,892,371</u>	<u>2,779,886</u>
Valor en libros a costo amortizado	<u>B/. 29,133,258</u>	<u>B/. 27,207,747</u>
<b>Reserva por pérdida esperada</b>		
Fase 1	B/. 1,744,997	B/. 1,202,357
Fase 2	442,615	902,798
Fase 3	<u>704,759</u>	<u>674,730</u>
<b>Total, reserva por pérdida esperada</b>	<u>B/. 2,892,371</u>	<u>B/. 2,779,885</u>

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

	<b>Depósitos colocados en bancos</b>	<b>2022 PCE 12 meses Cuentas por cobrar</b>	<b>Bienes repositados</b>
Saldo al inicio del año	B/. 29,123	B/. 7,944	B/. 9,506
Gasto de provisión (reversión)	(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>

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

Cifras expresadas en balboas

**4. Administración de Riesgos Financieros (continuación)**

	2021		
	Depósitos colocados en bancos	PCE 12 meses Cuentas por cobrar	Bienes reposeídos
Saldo al inicio del año	B/ 29,646	B/ 24,328	B/ 9,506
Reversión de provisión	(523)	(12,142)	-
Castigo	-	(4,242)	-
Saldo al final del año	<u>B/ 29,123</u>	<u>B/ 7,944</u>	<u>B/ 9,506</u>

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

	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	(324,238)	(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>

	2021			
	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
Saldo al 1 de enero de 2021	B/ 1,210,053	B/ 339,610	B/ 322,796	B/ 1,872,459
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas Fase 1	300,061	(298,961)	(1,100)	-
Transferencia a pérdidas Fase 2	(501,400)	1,701,172	(1,199,773)	-
Transferencia a pérdidas Fase 3	(189,728)	(62,515)	252,243	-
Remediación neta de la reserva	(408,821)	(984,660)	2,481,145	1,087,664
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	1,280,521	739,266	-	2,019,787
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(488,329)	(531,115)	(275,095)	(1,294,539)
Préstamos castigados	-	-	(1,239,984)	(1,239,984)
Recuperaciones	-	-	334,499	334,499
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 diciembre de 2021	<u>B/ 1,202,358</u>	<u>B/ 902,798</u>	<u>B/ 674,731</u>	<u>B/ 2,779,886</u>

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

Cifras expresadas en baibos

**4. Administración de Riesgos Financieros (continuación)**

La concentración de riesgo de crédito por cada fase al 31 de diciembre se detalla a continuación:

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)	88,011	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	B/. 29,889,957	B/. 604,013	B/. 396,836	B/. 29,133,258

2021	<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/. 27,728,265	B/. 1,775,214	B/. -	B/. 29,503,479
Grado 4 (Mora de 30-45 días)	11,370	139,082	-	150,452
Grado 5 (Mora de 46-60 días)	-	282,394	-	282,394
Grado 6 (Mora de 61-90 días)	-	312,312	-	312,312
Grado 7 Mora más de 90 días)	-	-	1,108,014	1,108,014
Total, bruto	27,739,635	2,509,002	1,108,014	31,356,651
Comisiones cobradas por anticipado	-	-	-	(1,369,018)
Reservas para PCE	(1,202,358)	(902,798)	(674,730)	(2,779,886)
Total, cartera de préstamos a costo amortizado	B/. 26,537,277	B/. 1,606,204	B/. 433,284	B/. 27,207,477

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 31 de diciembre de 2022	(65,714)	65,714	(131,428)	131,428
Al 31 de diciembre de 2021	(51,084)	51,084	(102,168)	102,168

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>2022</u>	<u>2021</u>	
Préstamos por cobrar	3%	2%	Muebles, Vehículo e Inmuebles

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

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:

	2022	2021
Vehículos, equipos e inmuebles	<u>B/. 14,800</u>	<u>B/. 18,750</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:

	<b>Préstamos por pagar</b>	
	<u>31 de diciembre de</u>	
	2022	2021
<b>Concentración por sector</b>		
Microcrédito	B/. 17,307,231	B/. 17,155,586
Agropecuario	9,668,030	8,791,534
Pequeña y Mediana Empresa	1,505,812	744,676
Transporte	<u>652,185</u>	<u>515,951</u>
	<u>B/. 29,133,258</u>	<u>B/. 27,207,747</u>
<b>Concentración geográfica</b>		
Panamá Oeste	B/. 7,201,245	B/. 9,386,141
Panamá Este	6,455,820	11,839,954
Panamá Centro	5,038,190	5,981,652
Panamá Norte	5,992,136	-
Azuero	<u>4,445,867</u>	<u>-</u>
	<u>B/. 29,133,258</u>	<u>B/. 27,207,747</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/ 2,264,809 (2021: B/4,040,608). 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 expuesto 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 diciembre del 2022 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**  
**31 de diciembre de 2022**

Cifras expresadas en balboas

**4. Administración de Riesgos Financieros (continuación)**

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
<b>Pasivos financieros:</b>					
Financiamientos recibidos, neto	B/. (24,992,706)	B/. (26,678,537)	B/. (13,616,107)	B/. (12,601,762)	B/. (461,668)
<b>Activos financieros:</b>					
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	29,133,258	42,677,767	24,324,736	16,489,683	1,863,348
	<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>
<b>31 de diciembre de 2021</b>					
	Valor en libros	Monto Nominal bruto (salidas)/ entradas	Corriente Hasta 1 año	No Corriente Más de 1 a 3 años	Más de 5 años
<b>Pasivos financieros:</b>					
Financiamientos recibidos, neto	B/. (24,561,127)	B/. (26,595,226)	B/. (8,887,063)	B/. (14,931,661)	B/. (2,776,502)
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo	B/. 518,533	B/. 518,533	B/. 518,533	B/. -	B/. -
Depósitos en bancos	4,040,608	4,082,807	4,082,807	-	-
Préstamos a costo amortizado	27,207,747	39,457,960	22,600,399	14,315,893	2,541,668
	<u>B/. 31,766,888</u>	<u>B/. 44,059,300</u>	<u>B/. 27,201,739</u>	<u>B/. 14,315,893</u>	<u>B/. 2,541,668</u>

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

**31 de diciembre de 2022**

	Comprometido como colateral	Disponibile 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>

**31 de diciembre de 2021**

	Comprometido como colateral	Disponibile como colateral	Total
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 20,740	B/. 4,538,401	B/. 4,559,141
Préstamos netos	-	31,356,651	31,356,651
Total de activos	<u>B/. 20,740</u>	<u>B/. 35,895,052</u>	<u>B/. 35,915,792</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 liquidas, 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 expuesto 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 2022**

	<b>100pb de incremento</b>	<b>100pb de disminución</b>
Al 31 de diciembre	B/. 972,309	B/. (917,538)
Promedio del año	B/. 866,909	B/. (816,089)
Máximo del año	B/. 972,309	B/. (917,538)
Mínimo del año	B/. 770,568	B/. (725,565)
<b>Sensibilidad en el ingreso neto por intereses y en el patrimonio 2021</b>	<b>100pb de incremento</b>	<b>100pb de disminución</b>
Al 31 de diciembre	B/. 874,663	B/. (825,585)
Promedio del año	B/. 779,271	B/. (735,756)
Máximo del año	B/. 874,663	B/. (825,585)
Mínimo del año	B/. 657,262	B/. (621,400)

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

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.

<b>31 de diciembre de 2022</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 2 años</b>	<b>De 2 a 5 años</b>	<b>Más de 5 Años</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>					
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>
<b>Pasivos</b>					
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>

La Compañía al 31 de diciembre de 2022, mantiene depósitos colocados en bancos en cuentas de ahorros por B/.984,713 (2021: B/ 1,571,608) a una tasa de interés fija. El resto de los depósitos no están expuestos a riesgo de tasa de interés.

<b>31 de diciembre de 2021</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>De 1 a 2 años</b>	<b>De 2 a 5 años</b>	<b>Más de 5 Años</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>					
Préstamos netos	<u>B/. 15,295,037</u>	<u>B/. 7,193,828</u>	<u>B/. 4,682,449</u>	<u>B/. 36,433</u>	<u>B/. 27,207,747</u>
Total de activos	<u>B/. 15,295,037</u>	<u>B/. 7,193,828</u>	<u>B/. 4,682,449</u>	<u>B/. 36,433</u>	<u>B/. 27,207,747</u>
<b>Pasivos</b>					
Financiamientos recibidos, netos	<u>B/. 7,920,225</u>	<u>B/. 9,487,164</u>	<u>B/. 6,704,378</u>	<u>B/. 449,360</u>	<u>B/. 24,561,127</u>
Total de pasivos	<u>B/. 7,920,225</u>	<u>B/. 9,487,164</u>	<u>B/. 6,704,378</u>	<u>B/. 449,360</u>	<u>B/. 24,561,127</u>
Sensibilidad de tasa de interés	<u>B/. 7,374,812</u>	<u>B/. (2,293,336)</u>	<u>B/. (2,021,929)</u>	<u>B/. (412,927)</u>	<u>B/. 2,646,620</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**  
**31 de diciembre de 2022**

---

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:

	<b>2022</b>	2021
Total de financiamiento recibidos, bruto	<b>B/. 24,832,956</b>	B/. 24,446,267
Menos: Efectivo y depósitos en bancos	<u><b>2,853,663</b></u>	<u>4,530,018</u>
Deuda neta	<b>B/. 21,979,293</b>	B/. 19,916,249
Total de patrimonio	<u><b>B/. 9,609,062</b></u>	<u>B/. 8,853,284</u>
<b>Índice de apalancamiento (Hasta 4 veces)</b>	<u><b>2.29</b></u>	<u>2.25</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**  
**31 de diciembre de 2022**

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>31 de diciembre de</u>	
	<b>2022</b>	2021
Efectivo	<b>B/. 616,468</b>	B/. 518,533
Depósitos de Ahorro	<b>984,713</b>	1,571,608
Depósitos a la vista en bancos locales	<b><u>1,280,096</u></b>	<u>2,469,000</u>
Total bruto de efectivo y depósitos en bancos	<b>2,881,277</b>	4,559,141
Menos: Depósito pignorado	<b><u>19,588</u></b>	<u>20,740</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<b><u>B/. 2,861,689</u></b>	<u>B/. 4,538,401</u>

El depósito pignorado por B/ 19,588 (2021: B/.20,740) 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>31 de diciembre de</u>	
	<b>2022</b>	2021
Microcrédito	<b>B/. 20,639,947</b>	B/. 19,919,422
Agropecuario	<b>11,115,453</b>	10,001,223
Pequeña y Mediana Empresa	<b>1,248,943</b>	826,850
Transporte	<b><u>778,834</u></b>	<u>609,156</u>
Total de préstamos	<b><u>33,783,177</u></b>	<u>31,356,651</u>
Menos:		
Comisiones diferidas	<b>1,757,548</b>	1,369,018
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos	<b><u>2,892,371</u></b>	<u>2,779,886</u>
Total de préstamos, neto	<b><u>B/. 29,133,258</u></b>	<u>B/. 27,207,747</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**  
**31 de diciembre de 2022**

Cifras expresadas en balboas

**8. Mobiliario, Equipo y Mejoras**

El mobiliario, equipo y mejoras se detallan a continuación:

	2022				
	<u>Mobiliario y enseres</u>	<u>Equipo Cómputo</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Total</u>
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>-</u>	<u>388,029</u>
Al final del año	<u>B/. 866,487</u>	<u>B/. 1,243,447</u>	<u>B/. 1,174,135</u>	<u>B/. 31,775</u>	<u>B/. 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>

	2021				
	<u>Mobiliario y enseres</u>	<u>Equipo Cómputo</u>	<u>Mejoras a la propiedad arrendada</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del año	B/. 689,529	B/. 1,184,220	B/. 740,589	B/. 31,775	B/. 2,646,113
Adiciones	<u>62,119</u>	<u>11,105</u>	<u>208,478</u>	<u>-</u>	<u>281,702</u>
Al final del año	<u>751,648</u>	<u>1,195,325</u>	<u>949,067</u>	<u>31,775</u>	<u>2,927,815</u>
Depreciación acumulada					
Al inicio del año	B/. 517,238	B/. 1,088,178	B/. 506,823	B/. 794	B/. 2,113,033
Gasto del año	<u>48,940</u>	<u>32,163</u>	<u>115,434</u>	<u>9,533</u>	<u>206,070</u>
Al final del año	<u>566,178</u>	<u>1,120,341</u>	<u>622,257</u>	<u>10,327</u>	<u>2,319,103</u>
Saldo neto	<u>B/. 185,470</u>	<u>B/. 74,984</u>	<u>B/. 326,810</u>	<u>B/. 21,448</u>	<u>B/. 608,712</u>

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

---

Cifras expresadas en balboas

**9. Activo por Derecho en Uso**

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Costo:</b>		
Al inicio del año	B/. 2,109,809	B/. 774,997
Adiciones	213,779	1,400,694
Cancelaciones anticipadas	(561)	(519)
Cancelaciones	<u>(76,179)</u>	<u>(65,363)</u>
Al final del año	<u>2,246,848</u>	<u>2,109,809</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>		
Al inicio del año	B/. 680,646	B/. 298,523
Cancelaciones	(76,179)	(65,363)
Gasto del año	<u>475,506</u>	<u>447,486</u>
Al final del año	<u>1,079,973</u>	<u>680,646</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>B/. 1,166,875</u>	<u>B/. 1,429,163</u>

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

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:

	<b>2022</b>		
	<b>Core</b>	<b>Licencias</b>	
	<b>Bancario</b>	<b>de programas</b>	<b>Total</b>
		<b>tecnológicos</b>	
<b>Costo:</b>			
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>
<b>Depreciación acumulada:</b>			
Al inicio del año	B/. 230,311	B/. 60,466	B/. 290,777
Gasto del año	100,107	90,581	190,688
Reclasificaciones	-	-	-
Descartes	-	(100,625)	(100,625)
Al final del año	<u>330,418</u>	<u>50,422</u>	<u>380,840</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>B/. 1,358,800</u>	<u>B/. 47,261</u>	<u>B/. 1,406,061</u>

	<b>2021</b>		
	<b>Core</b>	<b>Licencias</b>	
	<b>Bancario</b>	<b>de programas</b>	<b>Total</b>
		<b>tecnológicos</b>	
<b>Costo:</b>			
Al inicio del año	B/. 1,255,336	B/. 77,002	B/. 1,332,338
Adiciones	317,164	86,829	403,993
Reclasificaciones	-	(101)	(101)
Descartes	-	(82,067)	(82,067)
Al final del año	<u>B/. 1,572,500</u>	<u>B/. 81,663</u>	<u>B/. 1,654,163</u>
<b>Depreciación acumulada:</b>			
Al inicio del año	B/. 151,686	B/. 57,723	B/. 209,409
Gasto del año	78,625	84,911	163,536
Descartes	-	(82,067)	(82,067)
Reclasificaciones	-	(101)	(101)
Al final del año	<u>230,311</u>	<u>60,466</u>	<u>290,777</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>B/. 1,342,189</u>	<u>B/. 21,197</u>	<u>B/. 1,363,386</u>

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

Cifras expresadas en balboas

**11. Otros Activos**

Los otros activos se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Activos adjudicados, neto de reserva de B/.33,538 (2021: B/.9,506)	B/. 74,833	B/. 84,065
Depósitos en garantía	47,684	54,362
Fondo de cesantía	368,602	361,878
Reclamo aseguradoras	157,170	64,308
Cuentas por cobrar, neta de reserva B/.48,605 (2021: B/.7,944)	38,221	27,156
Impuestos anticipados	151,362	89,976
Otros activos	<u>371,608</u>	<u>317,330</u>
Total	<u>B/. 1,209,480</u>	<u>B/. 999,075</u>

**12. Financiamientos Recibidos a costo amortizado**

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación.

Financiamientos	Tasa de Interés Nominal anual	Año de vencimiento	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Líneas de crédito a corto plazo	De 5.5% a 7.78%	Dic. del 2023	B/. 2,452,960	B/. 152,778
Línea de crédito a largo plazo	De 1.5% a 5.54%	Oct. del 2028	1,339,744	1,810,185
Financiamiento a corto plazo	De 5.50% a 6.20%	Sep. del 2023	5,687,500	1,375,000
Financiamiento a largo plazo	de 1% a 5.75%	May. del 2035	<u>15,352,752</u>	<u>21,108,304</u>
<b>Subtotal</b>			<u>24,832,956</u>	<u>24,446,267</u>
Intereses por pagar			<u>218,820</u>	<u>183,394</u>
Menos: Comisiones			<u>59,070</u>	<u>68,534</u>
<b>Total de financiamientos a costo amortizado</b>			<u>B/. 24,992,706</u>	<u>B/. 24,561,127</u>

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía no mantiene préstamos de clientes comprometidos como garantía de financiamientos recibidos.

Al 31 de diciembre de 2022, 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**  
**31 de diciembre de 2022**

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>2022</u>	<u>2021</u>
Financiamientos recibidos		
Saldo al inicio de año	B/. 24,446,267	B/. 20,222,375
Producto de nuevos financiamientos recibidos	9,137,500	14,800,000
Pago de financiamientos recibidos	(8,750,811)	(10,576,108)
Intereses por pagar	218,820	183,394
Menos comisiones	59,070	68,534
Saldo al final de año	<u>B/. 24,992,706</u>	<u>B/. 24,561,127</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, se obtuvieron financiamientos por B/.9,137,500 (2021: B/ B/ 14,800,000), donde el 64.98% (2021 89.9%) es tomado a través de deuda senior con fondos internacionales.

**13. Pasivo por Arrendamientos**

	<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
	<u>31 de diciembre de 2021</u>			
	Tasa de interés	Vencimiento	Valor en libros	Flujos no descontados
Contratos por arrendamientos - Inmuebles	4.69%	2026	B/. 1,527,136	B/. 1,656,503

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Saldo al 1 de enero	B/. 1,522,134	B/. 500,816
Adiciones	213,779	1,400,694
Intereses acumulados	4,367	5,002
Cancelaciones	(596)	(2,358)
Pagos efectuados	(475,220)	(377,017)
Saldo al 31 de diciembre	<u>B/. 1,264,464</u>	<u>B/. 1,527,136</u>

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

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>31 de diciembre de</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
De uno a dos años	B/. 517,720	B/. 517,599
De dos a tres años	379,806	466,892
De tres a cuatro años	353,205	333,478
De cuatro a cinco años	77,984	306,877
Mas de cinco años	<u>22,214</u>	<u>31,657</u>
Total pasivo de arrendamientos no descontados	<u>B/. 1,350,929</u>	<u>B/. 1,656,503</u>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gasto de interés por arrendamiento	B/. 63,241	B/. 69,289
Gasto de depreciación	475,506	447,486
Gasto de alquiler de activos de bajo valor y corto plazo	<u>17,954</u>	<u>87,761</u>
	<u>B/. 556,701</u>	<u>B/. 604,536</u>

**14. Otros Pasivos**

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vacaciones por pagar	B/. 331,266	B/. 278,316
Prima de antigüedad por pagar	274,672	249,326
Décimo tercer mes por pagar	41,313	26,914
Riesgo profesionales y seguros por pagar	108,978	90,134
Actividades proyecto "Whole-Fund"	300,000	400,000
Impuesto sobre la renta por pagar	-	369,143
Bono por resultado	76,716	117,050
Otros	<u>325,606</u>	<u>239,758</u>
Total	<u>B/. 1,458,551</u>	<u>B/. 1,770,641</u>

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

---

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 2022 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 (2021: 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>
<b>Acciones emitidas y en circulación, sin valor nominal:</b>				
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 27 de abril de 2022, en reunión extraordinaria de la Junta Directiva de accionistas se decidió no realizar el reparto de dividendos a favor del accionista, permaneciendo el 100% de los recursos como respaldo patrimonial. Se mantiene una reserva de capital por B/. 1,271,687 (2021: B/. 1,271,687).

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

Cifras expresadas en balboas

**16. Otras Comisiones**

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones por trámites legales	B/. 979,686	B/. 818,275
Comisiones por mora	715,355	567,552
Comisiones por seguros	171,981	94,155
Otras comisiones	<u>95,506</u>	<u>195,129</u>
Total	<u>B/. 1,962,528</u>	<u>B/. 1,675,111</u>

**17. Salarios y Otros Gastos de Personal y Otros Gastos**

Los salarios y otros gastos de personal se detallan a continuación

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Salarios y otros gastos de personal:</b>		
Salarios y otras remuneraciones	B/. 3,805,323	B/. 3,324,998
Prestaciones laborales	696,854	658,200
Gastos de representación	165,447	162,943
Prima de producción, bonificaciones y comisiones	388,672	469,653
Viáticos	450,261	304,245
Otros gastos de personal	<u>206,519</u>	<u>185,734</u>
Total	<u>B/. 5,713,076</u>	<u>B/. 5,105,773</u>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Otros Gastos:</b>		
Alquileres	B/. 17,414	B/. 87,221
Publicidad y promoción	75,293	69,377
Honorarios y servicios profesionales	155,084	175,311
Reparaciones y mantenimiento	328,086	274,713
Electricidad y teléfono	384,548	412,402
Viaje y viáticos	25,219	27,460
Gastos notariales, finanzas, timbres e investigación	274,313	227,580
Útiles de oficina	204,865	197,780
Servicios de seguridad y alarma	40,777	35,239
Impuestos varios	248,721	240,429
Otros gastos	<u>858,439</u>	<u>767,550</u>
Total	<u>B/. 2,612,759</u>	<u>B/. 2,515,062</u>

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

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 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, la Compañía está exenta 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>31 de diciembre de</u>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Impuesto sobre la renta estimado	B/. 272,049	B/. 504,522
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(19,463)</u>	<u>(189,699)</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>B/. 252,585</u>	<u>B/. 314,823</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>31 de diciembre de</u>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	B/. 1,008,363	B/. 923,617
Costos y gastos no deducibles incluyendo diferencias temporarias, netos	<u>333,950</u>	1,246,103
Ingresos no gravables y exentos	<u>(254,119)</u>	<u>(151,630)</u>
Renta neta gravable	<u>B/. 1,088,194</u>	<u>B/. 2,018,090</u>
Impuesto sobre la renta método tradicional al 25%	<u>B/. 272,049</u>	<u>B/. 504,523</u>

**Soluciones De Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2022**

Cifras expresadas en balboas

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

	<u>31 de diciembre de</u>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<b><u>B/. 1,008,363</u></b>	<b><u>B/. 923,617</u></b>
Gasto de impuesto sobre la renta	<b><u>B/. 252,585</u></b>	<b><u>B/. 314,823</u></b>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<b><u>25.05%</u></b>	<b><u>34.09%</u></b>

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>31 de diciembre de</u>	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reservas para pérdidas crediticias esperadas	<b><u>B/. 750,532</u></b>	<b><u>B/. 706,614</u></b>
Personal de proyecto y comisiones diferidas	<b><u>(160,644)</u></b>	<b><u>(136,190)</u></b>
Total, de impuesto sobre la renta	<b><u>B/. 589,888</u></b>	<b><u>B/. 570,424</u></b>

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

	<b>2022</b>		
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Reserva para pérdidas	<b><u>B/. 706,614</u></b>	<b><u>B/. 43,918</u></b>	<b><u>B/. 750,532</u></b>
Personal de proyecto y comisiones diferidas	<b><u>(136,190)</u></b>	<b><u>(24,454)</u></b>	<b><u>(160,644)</u></b>
	<b><u>B/. 570,424</u></b>	<b><u>B/. 19,464</u></b>	<b><u>B/. 589,888</u></b>
	<b>2021</b>		
	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Reserva para pérdidas	<b><u>B/. 483,955</u></b>	<b><u>B/. 222,659</u></b>	<b><u>B/. 706,614</u></b>
Personal de proyecto y comisiones diferidas	<b><u>(103,230)</u></b>	<b><u>(32,960)</u></b>	<b><u>(136,190)</u></b>
	<b><u>B/. 380,725</u></b>	<b><u>B/. 189,699</u></b>	<b><u>B/. 570,424</u></b>

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**  
**31 de diciembre de 2022**

---

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:

	31 de diciembre de	
	2022	2021
<b>Directores y personal gerencial</b>		
<b>Gastos</b>		
Salario del personal ejecutivo clave (corto plazo)	<u>B/. 819,516</u>	<u>B/. 684,632</u>
Dietas a directores	<u>B/. 32,600</u>	<u>B/. 35,600</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**  
**31 de diciembre de 2022**

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 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2022		2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos:</b>				
Préstamos a costo amortizado	B/. 29,133,258	B/. 28,388,187	B/. 27,207,747	B/. 25,378,549
	<u>B/. 29,133,258</u>	<u>B/. 28,388,187</u>	<u>B/. 27,207,747</u>	<u>B/. 25,378,549</u>
<b>Pasivos:</b>				
Financiamientos recibidos a costo amortizado	B/. 24,992,706	B/. 23,304,788	B/. 24,561,127	B/. 23,210,051
Pasivo por arrendamiento	1,264,464	1,250,166	1,527,136	1,550,016
	<u>B/. 26,257,171</u>	<u>B/. 24,554,953</u>	<u>B/. 26,088,264</u>	<u>B/. 24,760,067</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.

	31 de diciembre de 2022	
	Total	Nivel 3
<b>Activos financieros:</b>		
Préstamos	B/. 28,388,187	B/. 28,388,187
	<u>B/. 28,388,187</u>	<u>B/. 28,388,187</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
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>
	31 de diciembre de 2021	
	Total	Nivel 3
<b>Activos financieros:</b>		
Préstamos	B/. 25,378,549	B/. 25,378,549
	<u>B/. 25,378,549</u>	<u>B/. 25,378,549</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Financiamientos recibidos	B/. 23,210,051	B/. 23,210,051
Pasivo por arrendamiento	1,550,016	1,550,016
	<u>B/. 24,760,067</u>	<u>B/. 24,760,067</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**  
**31 de diciembre de 2022**

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>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Cartera bruta</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cartera bruta</u>	<u>Provisión</u>
Al día	B/. 28,256,486	B/. 284,425	B/. 25,121,966	B/. 251,221
Normal	2,085,400	20,854	1,940,962	19,410
Mención especial	231,608	23,161	351,699	35,170
Subnormal	427,661	85,532	304,327	60,865
Dudoso	388,202	194,102	330,622	165,312
Irrecuperable	<u>992,012</u>	<u>992,012</u>	<u>971,711</u>	<u>971,711</u>
Total	<u>B/. 32,381,369</u>	<u>B/. 1,600,086</u>	<u>B/. 29,021,287</u>	<u>B/. 1,503,689</u>
Reserva NIIF		<u>B/. 2,892,370</u>		<u>B/. 2,779,886</u>
Reserva adicional bajo NIIF		<u>B/. 1,292,284</u>		<u>B/. 1,276,197</u>