

Soluciones de Microfinanzas, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 e Informe de los Auditores Independientes del 29 de abril de 2016

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva de
Soluciones de Microfinanzas, S. A.
Panamá, Rep. de Panamá

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Soluciones de Microfinanzas, S. A.** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y el estado de ganancias o pérdidas, estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno, tal como la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control Interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Así mismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Soluciones de Microfinanzas, S. A.** al 31 de diciembre de 2015, y sus resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



29 de abril de 2016
Panamá, República de Panamá

Soluciones de Microfinanzas, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)

Estado de situación financiera

31 de diciembre de 2015

(En balboas)

	Notas	2015	2014
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	7	2,440,757	765,565
Préstamos, neto	8	20,046,037	16,662,166
Intereses y otros cargos acumulados por cobrar, netos	9	692,192	567,942
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto	10	498,896	488,990
Impuesto sobre la renta diferido	14	349,234	306,027
Otros activos	11	<u>548,676</u>	<u>444,036</u>
Total de activos		<u>24,575,792</u>	<u>19,234,726</u>
Pasivos y patrimonio			
Préstamo por pagar	12	15,785,014	11,406,118
Intereses acumulados por pagar		139,187	86,945
Otros pasivos	13	1,184,962	1,093,308
Prima de antigüedad por pagar		<u>271,038</u>	<u>245,895</u>
Total de pasivos		<u>17,380,201</u>	<u>12,832,266</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	15	5,783,696	3,130,000
Utilidades no distribuidas		1,411,895	3,348,809
Impuesto complementario		<u>-</u>	<u>(76,349)</u>
Total de patrimonio		<u>7,195,591</u>	<u>6,402,460</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>24,575,792</u>	<u>19,234,726</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Soluciones de Microfinanzas, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)

Estado de ganancias o pérdidas**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**

(En balboas)

	Notas	2015	2014
Ingresos:			
Intereses sobre préstamos		6,576,347	5,636,954
Comisiones sobre préstamos		<u>549,799</u>	<u>490,981</u>
Total de ingresos		7,126,146	6,127,935
Gastos por intereses		<u>(873,907)</u>	<u>(649,625)</u>
Ingresos netos por intereses y comisiones		<u>6,252,239</u>	<u>5,478,310</u>
Provisión para pérdidas en préstamos	8	<u>(402,410)</u>	<u>(589,871)</u>
Otros ingresos de operaciones	16	<u>2,054,252</u>	<u>1,810,647</u>
Gastos de operación:			
Salarios y gastos de personal	5, 17	3,907,170	3,379,296
Depreciación y amortización	10	137,020	110,556
Otros	18	<u>1,982,302</u>	<u>1,752,135</u>
Total de gastos de operación		<u>6,026,492</u>	<u>5,241,987</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,877,589	1,457,099
Gasto de impuesto sobre la renta	14	<u>(465,694)</u>	<u>(346,211)</u>
Utilidad neta		<u>1,411,895</u>	<u>1,110,888</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos 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 2015
(En balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>	<u>Impuesto complementario</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013		3,130,000	2,237,921	(76,349)	5,291,572
Utilidad neta		-	1,110,888	-	1,110,888
Saldo al 31 de diciembre de 2014		3,130,000	3,348,809	(76,349)	6,402,460
Capitalización de dividendos, neta		2,653,696	-	-	2,653,696
Dividendos declarados capitalizados	15	-	(2,793,365)	105,587	(2,687,778)
Dividendos declarados pagados	15	-	(555,444)	27,772	(527,672)
Impuesto complementario pagado		-	-	(57,010)	(57,010)
Utilidad neta		-	1,411,895	-	1,411,895
Saldo al 31 de diciembre de 2015		<u>5,783,696</u>	<u>1,411,895</u>	<u>-</u>	<u>7,195,591</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

Soluciones de Microfinanzas, S. A.

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)

Estado de flujos de efectivo**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015**

(En balboas)

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		1,411,895	1,110,888
Ajustes para conciliar la utilidad y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación y amortización	10	137,020	110,556
Provisión para pérdidas en préstamos	8	402,410	589,871
Ganancia en venta de activo fijo		(2,897)	(4,202)
Impuesto sobre la renta corriente	14	508,902	470,697
Impuesto sobre la renta diferido	14	(43,208)	(124,486)
Provisión para prima de antigüedad		48,731	42,769
Ingresos por intereses y comisiones		(7,126,146)	(6,127,935)
Gastos por intereses		873,907	649,625
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Aumento en préstamos		(4,054,871)	(3,482,312)
(Aumento) disminución en otros activos		(104,640)	54,842
Pagos de prima de antigüedad		(23,588)	(269,585)
Aumento en otros pasivos		<u>756,287</u>	<u>552,257</u>
Efectivo generado por las operaciones		(7,216,198)	(6,427,015)
Intereses y comisiones recibidas		6,809,615	6,061,345
Intereses pagados		(821,665)	(636,066)
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(746,744)</u>	<u>(198,617)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(1,974,992)</u>	<u>(1,200,353)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada	10	(151,123)	(214,640)
Producto de la venta de activo fijo		<u>7,094</u>	<u>12,166</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(144,029)</u>	<u>(202,474)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos adquiridos		9,875,000	5,115,000
Abonos a capital de préstamos		(5,496,105)	(3,629,262)
Dividendos pagados		(527,672)	-
Impuesto complementario pagado		<u>(57,010)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>3,794,213</u>	<u>1,485,738</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,675,192	82,911
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>765,565</u>	<u>682,654</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>2,440,757</u>	<u>765,565</u>
Transacciones no monetarias en las actividades de financiamiento			
Capitalización de utilidades retenidas distribuidas		<u>2,653,696</u>	<u>-</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.