



**microserfin**

Informe de Gestión

**2018**

# Junta Directiva

## Miembros de la Junta Directiva 2018

Presidenta: Gissele González de Domínguez

Secretario: Arturo Gerbaud De La Guardia

Tesorero: Alejandro Lorca Salañer

Vocal: Jorge Cruz Díaz

Vocal: Javier M. Flores Moreno

## Administración General

Gerente General: Daniel Oblitas Tejada

Auditoría: Jeferson Redondo

Cumplimiento: Jorge Delrieu

Gerencia de Riesgo: Sandra Soler

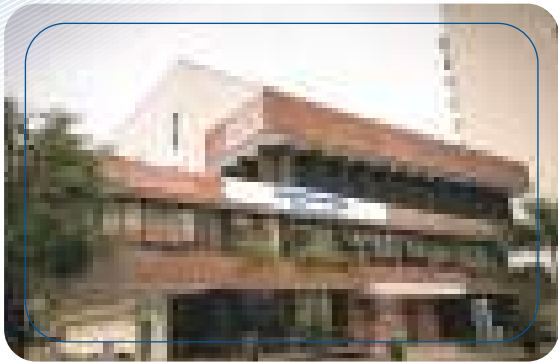
Gerente Comercial: Kira Gardellini

Gerencia de Administración y Finanzas: Iván Suárez

Gerencia de Tecnología y Data: Luis Rodríguez Balbuena

Gerencia de Talento Humano: Ericka Pastore

# ÍNDICE INFORMATIVO



©2019 Soluciones de Microfinanzas, SA.  
(Microserfin) - Todos los Derechos Reservados.  
Prohibida la reproducción total o parcial por  
cualquier soporte sin la autorización escrita de  
Microserfin.

Dirección: Ave. Aquilino de la Guardia y Calle  
48, Marbella, Ciudad de Panamá.  
Tel. (+507) 261-5022

Conociendo a Microserfin .....	9
Gestión Comercial .....	16
Gestión de Riesgo .....	22
Gestión de Talento Humano .....	24
Gestión de Cumplimiento .....	26
Gestión de Administración y Finanzas .....	29
Gestión de Tecnología y Data .....	34
Anexos .....	37
Estados Financieros .....	48



Presidente de la Junta Directiva

Es para mí un honor presentar la memoria Anual de Microserfin, el cual concentra los datos de actividad y logros alcanzados por la entidad en el año 2018.

El ofrecer acceso a los servicios financieros es un paso crucial para reducir tanto la pobreza como la inequidad. Cuando a las personas vulnerables se les ofrece la oportunidad de acceder a los servicios financieros adaptados a sus verdaderas necesidades, mejoran sus niveles de bienestar y desarrollo y, por tanto, generan crecimiento económico. Según la base de datos Global Findex, (Banco Mundial) la inclusión financiera está en aumento, pero aún subsisten disparidades siendo los sectores más pobres los que representan la mayoría.

Un Canal eficaz para las economías en desarrollo son las microempresas y el sector informal basado en el hogar. La Fundación Microfinanzas BBVA promueve el desarrollo de estas iniciativas entre los sectores menos favorecidos.

Las Finanzas Productivas Responsables son la especialidad y metodología propia de la Fundación. Un modelo ético de acercamiento a clientes vulnerables, que ha demostrado ser, además, un canal de mediación muy eficaz en la lucha contra

la pobreza. Al situar al cliente en el centro de su actividad, las Finanzas Productivas Responsables buscan su desarrollo sostenible, teniendo en cuenta su perfil y sus características de vulnerabilidad. Se trata de un modelo centrado en procurar la generación de excedentes en los negocios y que es la señal de identidad de todas las entidades de microfinanzas del Grupo de la Fundación.

En Microserfin, apoyamos el desarrollo de los emprendedores desfavorecidos a través de productos y servicios financieros así como de capacitación y acompañamiento. Trabajando con el modelo de banca relacional, con la convicción directa de atención que implica de manera individual conocer a cada cliente, su actividad productiva y su entorno, y así, entregar productos y servicios con montos adecuados a sus necesidades, además, complementados con capacitación y asesoría.

En el año 2018 atendimos a más de 17 mil clientes, de los cuales el 43% son mujeres y el 44% se ubican en zonas rurales. Del total de personas que tienen productos con la empresa, el 74% se encuentran en situación de vulnerabilidad, por lo que Microserfin se ha convertido en una gran oportunidad para los microempresarios de menores recursos, quienes buscan su desarrollo productivo, a través del emprendimiento.

Finalmente quiero transmitir mi agradecimiento a todos los profesionales que forman Microserfin, por su compromiso con la misión de mejorar la calidad de vida de los emprendedores de bajos ingresos y las de sus familias. Estamos seguros de que continuaremos avanzando para cumplir nuestra meta de incrementar nuestro alcance para llegar a los segmentos todavía muy numerosos, de personas al margen del sistema financiero formal.

A continuación obtendrán los datos de gestión de la entidad, pero quiero reconocer y destacar que detrás de estas cifras, existe una realidad escrita por centenares de Panameños, que representan historias de talento, compromiso, esfuerzo personal y progreso económico y social.

Cordialmente,

Gissele De Domínguez



**Junta Directiva Microserfin 2018**

De izquierda a derecha:

**Javier Flores**, vocal; **Jorge Cruz**, vocal; **Gissele González de Domínguez**, presidenta;  
**Arturo Gerbaud**, secretario y **Alejandro Lorca**, tesorero.



Gerente General

El informe que presentamos con gran satisfacción a nuestros accionistas y ponemos a disposición de los demás grupos de interés, registra los aspectos y resultados más relevantes de la Gestión Sostenible de Microserfin realizada en 2018.

Microserfin viene desempeñando un importante papel como entidad privada de desarrollo social, a través de la inclusión financiera de los empresarios de la microempresa, con su modelo de negocio Finanzas Productivas Responsables. La inclusión financiera significa no solamente facilitar el acceso a productos y servicios financieros para las personas en la base de la pirámide económica; también implica promover el uso de estos instrumentos de una forma responsable y adecuada, así como la adaptación continua de nuestra oferta de valor a las reales necesidades de los empresarios de la microempresa, y la medición del impacto social y económico que nuestro trabajo genera en su desarrollo productivo y en la mejora de su calidad de vida.

El informe que a continuación se desarrolla, sigue el orden de las perspectivas estratégicas de la empresa, planteando los avances y logros más significativos en cada una de ellas, así como los objetivos y retos que nos hemos trazado para el futuro.

Desde la perspectiva de Talento y Cultura, durante el 2018

Microserfin, impartió más de 3,600 horas de formación; así como promovió y potenció su Plan de Beneficios para colaboradores. En la perspectiva de Cadena de Valor y Tecnología, la entidad realizó importantes avances en su propósito de hacer más simples y ágiles sus procesos. El cambio del Core Bancario se concretó durante el año permitiendo mejorar la oferta de valor, así como la optimización de la eficiencia operativa. Así mismo la empresa realizó mejoras sustanciales desde la perspectiva de Control Interno.

En Microserfin la sostenibilidad financiera está al servicio de su propósito; muestra importantes resultados al cierre 2018 en la perspectiva de Clientes, con logros que le permiten consolidar su posición de liderazgo en la industria microfinanciera con un total de 17,328 clientes atendidos, la entidad se destaca con una cartera total de clientes compuesta por 57% hombres y 43% mujeres, de los cuales el 30% tiene educación primaria a los sumo, distribuidos en un 43% rural y un 57% urbano, promoviendo que el 37% de los clientes que se vinculan a Microserfin, salgan de la pobreza.

Durante el 2018, 6,542 clientes participaron en los talleres y capacitaciones de educación financiera impartidos por Microserfin. Dirigido a la superación de barreras de información que dificultan la inclusión financiera, particularmente en las fases de acceso y uso adecuado de los productos y servicios financieros. Para este 2019, seguiremos trabajando en la implementación de nuevos productos para llegar a más emprendedores panameños, generando empleo, crecimiento social y aportes al desarrollo del país.

Antes de concluir, quiero reconocer a todos los que con su convicción y pasión, han hecho posible el logro de los resultados que hoy presentamos: nuestros colaboradores. Igualmente, agradecer la confianza y apoyo permanente de nuestros Accionistas y la Junta Directiva. Y por supuesto, reconocer y expresar gratitud a los empresarios de la microempresa, nuestros clientes, por depositar su confianza en Microserfin.

**Daniel Oblitas Tejada**  
Gerente General



### Comité de Dirección Microserfin 2018

De izquierda a derecha:

**Luis Rodríguez**, gerente de tecnología y data; **Sandra Soler**, gerente de riesgo; **Daniel Oblitas**, gerente general;  
**Kira Gardellini**, gerente comercial; **Iván Suárez**, gerente de administración & finanzas;  
**Ericka Pastore**, gerente de talento humano; **Jorge Delrieu**, cumplimiento y **Jeferson Redondo**, auditoría.



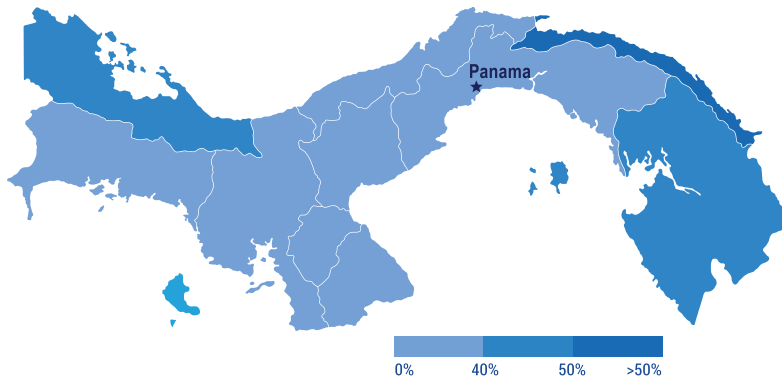
# Conociendo a Microserfin



Somos parte de Fundación BBVA MicroFinanzas

Detrás de cada cifra,  
grandes emprendedores

Contexto del país

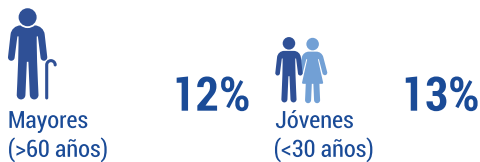
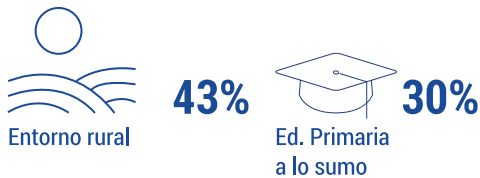
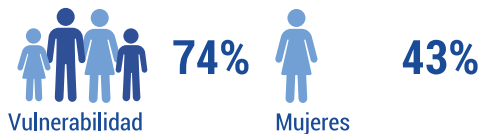


# 1. CLIENTES

Comprometidos con  
las personas vulnerables

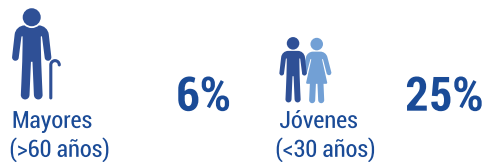
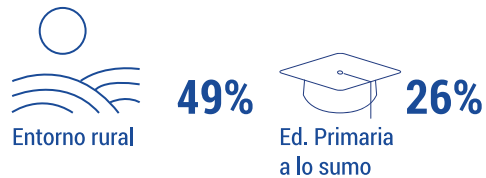
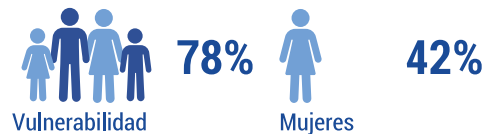
Total de clientes de crédito

**17.328**

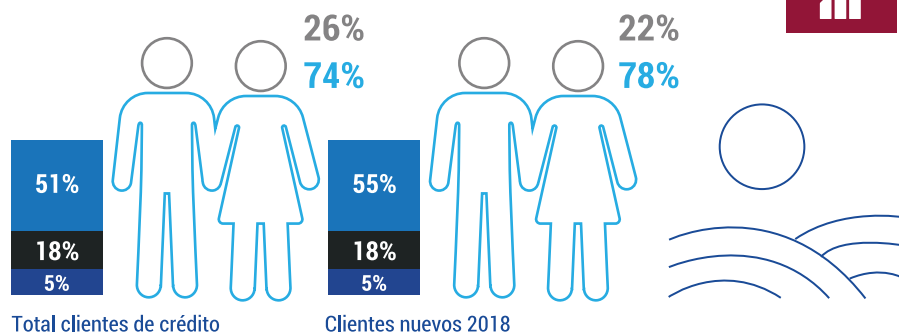


Clientes nuevos 2018

**4.760**



Vulnerabilidad económica (%)



1 de cada 2 clientes nuevos es rural; entorno donde se concentra la pobreza.

- Vulnerables
- Otros
- Pobres
- Vulnerabilidad
- Ext. Pobres

## 2. PROGRESO

Acompañándolos en su desarrollo...



**37%**

Sale de la pobreza

**+3,5%**

De los clientes inicialmente pobres con mínimo 5 créditos.

De los clientes tras tres años contratan nuevos empleados.

## 3. RELACIÓN

Poniendo a disposición de los clientes un conjunto de productos y servicios financieros diferencial:

Oficinas

13

Puntos de atención

17

Personas que recibieron educación financiera

6.542

Asesores

105

Total clientes Atendidos 2018:

**USD 1.552** -1,2%  
2017 - 2018

Clientes Nuevos (Primer crédito) atendidos 2018:

**USD 1.259** +11,3%  
2017 - 2018

POBREZA MUNDIAL



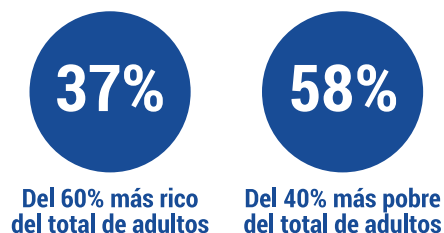
POBREZA AMÉRICA LATINA



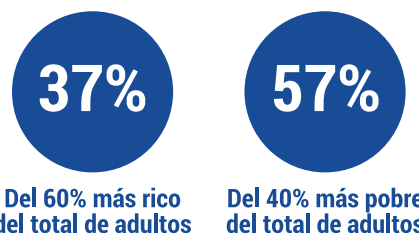
182 Millones de personas viven en condiciones de pobreza



EXCLUSIÓN FINANCIERA MUNDIAL



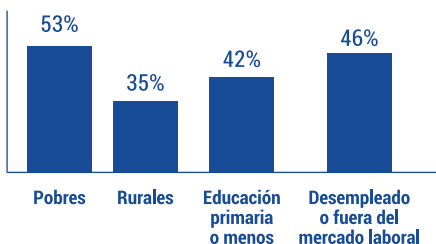
EXCLUSIÓN FINANCIERA EN AMÉRICA LATINA



203 millones de adultos están fuera del sistema financiero formal

Microserfin pertenece al grupo de entidades de la Fundación Microfinanzas BBVA, una institución sin ánimo de lucro que lleva más de once años trabajando para promover el desarrollo económico y social, sostenible e inclusivo de las personas en líneas de vulnerabilidad en la Región de Latinoamérica.

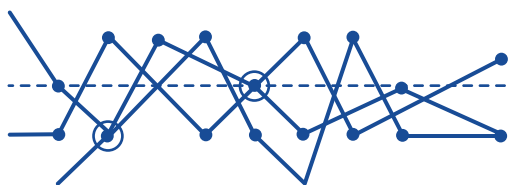
## DETERMINANTES EXCLUSIÓN FINANCIERA



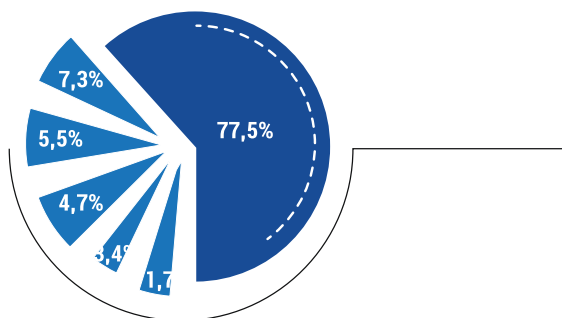
Las personas **pobres**, fuera de la fuerza de trabajo, menos educadas, o de zonas rurales son relativamente más propensas a la exclusión involuntaria del sistema financiero.

## EMPRENDIMIENTO

En los países menos desarrollados con mayores niveles de pobreza y mayor exclusión, una **mayor proporción** de adultos desarrolla actividades de emprendimiento.



## ¿COMÓ SALEN DE LA POBREZA?



- 77,5%: Iniciativa Individual
- 7,3%: Otros
- 5,5%: Trabajo Duro
- 4,7%: Acumulación de Activos
- 3,4%: Gobierno
- 1,7%: Mejora de las ciudades

El **77%** de los casos analizados por el Banco Mundial ha salido de la pobreza gracias a la **iniciativa individual**, siendo la exclusión financiera el principal freno.

## Finanzas Productivas Responsables en 5 países de América Latina

Esta metodología propia de la Fundación Microfinanzas BBVA, coloca a pequeños emprendedores en el centro de toda la actividad, proveyéndoles de una completa oferta de productos y servicios financieros, ayudándoles a alcanzar el éxito a lo largo del tiempo.

Son más de 4.000 colaboradores del Grupo Fundación Microfinanzas BBVA (FMBBVA), los que se acercan todos los días hasta los hogares-empresa de emprendedores de bajos ingresos para asesorarlos y ayudarlos a progresar. Es así como llegamos a más de +2 Millones de clientes a través de las 6 entidades microfinancieras que conforman el grupo en 5 países latinoamericanos como Chile, Perú, Colombia, República Dominicana y Panamá.

# NUESTRAS LÍNEAS DE ACTIVIDAD

Soluciones de Microfinanzas, S.A. (Microserfin) cuenta con una significativa trayectoria en Panamá, convirtiéndose en la primera referencia de las microfinanzas en nuestro país. Surge con el objetivo de mejorar la calidad de vida de los emprendedores de bajos recursos y sus familias, a través de una banca relacional que les brinde oportunidades de inclusión social. Con más 265 colaboradores fortalecen la entidad, comprometidos con el desarrollo sostenible de sus clientes en las Finanzas Productivas Responsables.

Contamos con una cobertura de frontera a frontera en todo el territorio panameño, en donde nuestro equipo de especialistas le brinda acompañamiento a nuestros clientes desde que inician su recorrido con Microserfin hasta que finalizan, mediante asesorías técnicas y financieras. En especial, llegamos a áreas rurales donde atendemos a emprendedores que impulsan el sector agropecuario en sus comunidades.

## Nuestra Visión

Generar oportunidades de desarrollo social y económico a través de servicios micro financieros productivos y sostenibles.

## Nuestra Misión

Mejorar la calidad de vida de los emprendedores de bajos ingresos y las de sus familias.

# VALORES CORPORATIVOS



# POSICIONAMIENTO EN EL MERCADO

- Microserfin forma parte de la Mesa Estratégica de Emprendimiento de Panamá, que reúne a las principales instituciones del sector Público, Privado y Académico para estimular el Emprendimiento en el país.
- Máximo referente de las microfinanzas en Panamá.
- Especialistas en la inclusión de emprendedores a las finanzas productivas, a través de nuestra metodología de banca relacional.
- Nuestra ruta de acción financiera para el desarrollo sostenible de los emprendedores, está inspirada en los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) Agenda 2030 de Naciones Unidas.



## OBJETIVOS DE DESARROLLO SOSTENIBLE



La Fundación Microfinanzas BBVA, con su misión de promover el desarrollo económico y social, impacta en ocho ODS a través de sus 6 entidades en Latinoamérica.

# PROGRAMAS DEL GRUPO FMBBVA DESTINADOS A MUJERES





# Gestión Comercial





A través de la Gestión Comercial durante el año 2018 se han realizado transacciones por un monto total de \$18.497.534, el promedio mensual de transacciones es de 1.552 y en \$1,541,461 con este resultado se afianza más nuestro compromiso en desarrollar políticas sociales de inclusión al sistema financiero formal y de ofrecer oportunidades de créditos a sectores que históricamente

han sido menos favorecidos, y que antes no disponían de esas posibilidades. La bancarización de nuevos clientes es uno de los principales objetivos que posee la Gestión Comercial con el apoyo del personal de las Sucursales concentrándose un 58% de asesores en el interior del país. En el 2018 se vincularon 4,760 clientes. Concentrándose el mayor porcentaje de operaciones en el sector agropecuario, distribuido en las áreas de Santa Fe Darién, Santiago y David, enfocando la participación de la mujer en un 43% sobre la cartera de créditos de Microserfin. Lo que impacta significativamente áreas vulnerables, para el logro de su desarrollo, esto como parte de la estrategia de expansión invirtiendo recursos y capital humano, para atender este sector excluido de las finanzas productivas responsables, buscando llegar a las comunidades más alejadas y necesitadas, entre los cuales, se encuentran zonas rurales, incluyendo las zonas fronterizas, disminuyendo para la población, sus gastos de movilidad y tiempo en sus traslado para llegar al acceso a los servicios financieros a través de la banca relacional.

## Nuestros Servicios financieros a través de la Banca Relacional

A través de nuestra banca relacional, consolidamos nuestros servicios con el propósito de estar más cerca de los emprendedores de una manera simplificada, que nos permita llegar con los servicios financieros a su medida, acompañándolos y capacitando a través del tiempo.

Con la responsabilidad social que tenemos los operadores de microcrédito, especialmente al momento de otorgar recursos financieros a los clientes, de manera adecuada y precisa previniendo así, el sobreendeudamiento que llevan a las personas en situación vulnerable tocar la línea de pobreza, lo cual nos compromete a impulsar una cadena de valor para el desarrollo socioeconómico de Panamá. Cumpliendo con nuestra labor misional de "Mejorar la calidad de vida de los emprendedores y sus familias", a través de las Finanzas Productivas Responsables.

### Micro

A través del microcrédito los Emprendedores formales o informales pueden obtener los recursos para satisfacer sus necesidades de capital de trabajo, mejoras o adquisición de activos fijos y financiar sus planes de expansión.

### Casafin

Casafin otorga crédito a Microempresarios para financiar obras que mejoren progresivamente las viviendas donde habitan, en particular las que comparten con la actividad productiva.

### Ruralfin

Crédito para aumentar la cosecha, alimentar el ganado o hacer que la finca produzca más.

### Pyme

Otorgamos crédito a Pequeñas y Medianas Empresas formales dedicadas a actividades de Comercio, Servicios o Industria.

## REFUGIADOS VEN LA OPORTUNIDAD DE CRECIMIENTO EMPRENDIENDO EN PANAMÁ: INCLUSIÓN FINANCIERA PARA TODOS

Desde 2008, la entidad financiera ha apoyado con préstamos a personas refugiadas en Panamá para promover y hacer crecer sus pequeñas empresas y se convierte en la primera instancia crediticia que abre las puertas a los refugiados. Por su parte la Cruz Roja Panameña, apoya a los refugiados en el proceso de diseño de un plan empresarial, la orientación y acompañamiento durante todo el proceso de solicitud del microcrédito.

El ACNUR trabaja en Panamá con instituciones gubernamentales relevantes para fortalecer el sistema de protección a refugiados y solici-

tantes de la condición, en un marco de respeto al debido proceso y en línea con el derecho internacional. Junto con actores de la sociedad civil, el sistema de Naciones Unidas, el sector privado, promueven el acceso a derechos por parte de la población refugiada para permitir su integración local, como solución duradera. Es así como se ha demostrado que a través del acuerdo que mantiene el ACNUR, la Cruz Roja Panameña y Microserfin, están dando la oportunidad con el acceso a microcréditos para su integración local a los refugiados y solicitantes en Panamá.



Imagen cortesía de ACNUR

## ALIANZAS PARA LLEGAR A LOS MÁS NECESITADOS



**Dayana Babilona**  
Asesora créditos Microserfin

*"Cuando mis clientes conocen Microserfin y la motivación por incluirlos en la actividad económica de nuestro país, depositan su confianza y hasta sus sueños en la empresa. Son emprendedores comprometidos por aportar algo positivo al país y agradecidos por lo que han podido crecer en Panamá".*

Dayana recuerda a su cliente Juan Manuel Hincapié, de origen Colombiano que llegó a Panamá hace 7 años en calidad de refugiado. Sin obtener la oportunidad de un empleo formal, decidió emprender con un pequeño carrito de ventas de chichas y comidas que administraba su esposa y un servicio motorizado para el traslado de las mismas. Como cliente de Microserfin desde el 2014, ha encontrado ahí un gran apoyo en todo momento para sacar su empresa adelante y ayudar a su familia en Colombia. Hoy en día se dedica a la mensajería para compañías de seguros y vende todo tipo de mercancía: perfumes, ropa, teléfonos y otros.

Para poder brindar acceso a los servicios bancarios a las personas refugiadas con el fin de que desarrollen sus emprendimientos y se integren en la sociedad panameña, es preciso crear sólidas alianzas. En 2018, y por tercera vez, el Alto Comisionado de las Naciones Unidas para los Refugiados

(ACNUR), Cruz Roja Panamá (CPR) y Microserfin han renovado su acuerdo para la financiación de emprendimientos liderados por personas que han solicitado refugio en Panamá.

En 2017, el número de solicitantes de asilo en Panamá superó los 2.500, aumentando un 60% respecto al año anterior. La mayoría de ellos proviene de Venezuela y Colombia.

En un diagnóstico realizado por ACNUR y sus socios, los refugiados expresaron que uno de los desafíos a los que se enfrentan en el proceso de integración continúa siendo el acceso a sistemas financieros y las oportunidades para el autoempleo. El gobierno panameño, a través de la Oficina Nacional para Atención a Refugiados (ONPAR), ACNUR y la sociedad civil, continúan trabajando para promover acciones dirigidas a crear conciencia sobre la situación de la población refugiada y el acceso a servicios básicos que faciliten su integración en la sociedad.



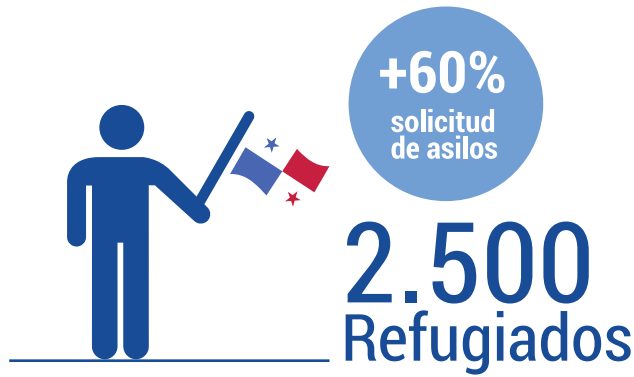
### Qué es ACNUR

En más de seis décadas, la agencia ha ayudado a decenas de millones de personas a reiniciar sus vidas.

- Más de **11.000 personas** trabajan para ACNUR alrededor del mundo
- **130 países** cuentan con presencia de ACNUR
- **67,7 millones de personas** han sido atendidas por ACNUR en 2017

ACNUR, a través de la Cruz Roja Panameña, apoya a los refugiados en el diseño de un plan empresarial, les orienta y asiste durante todo el proceso de solicitud del microcrédito, y les pone en contacto con Microserfin para que les faciliten préstamos.

**SOLICITUD DE ASILOS**  
Informe ACNUR 2017

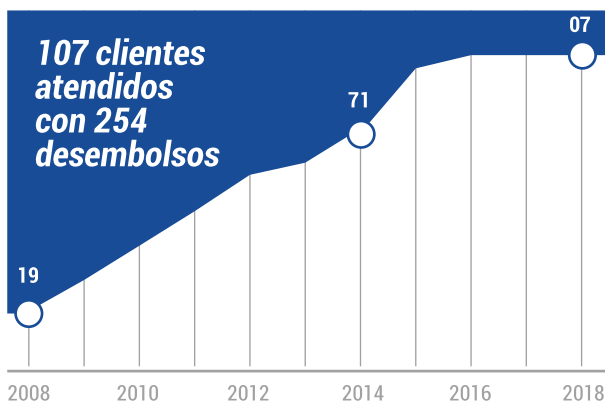


¿Cómo integrarlos?

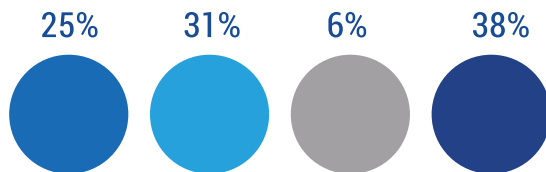
Ayudándoles en sus emprendimientos, facilitándoles acceso a recursos financieros.



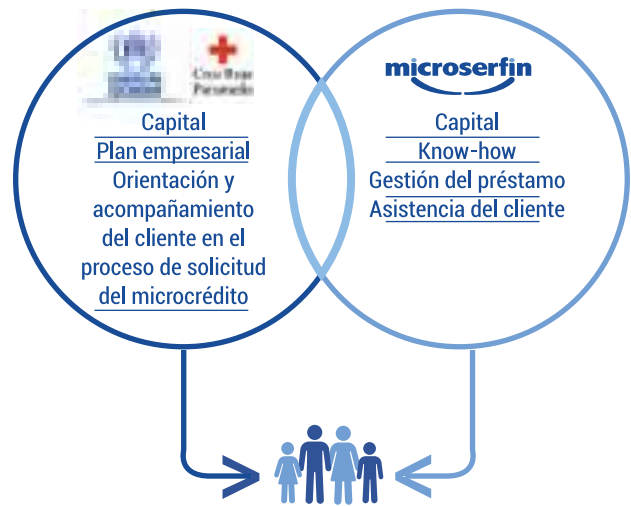
**CLIENTES ATENDIDOS**  
Nº de clientes



**SECTORES EN LOS QUE EMPRENDEAN**



**3º ACUERDO ENTRE ACNUR, CRP Y MICROSERFIN**



**DESEMBOLSO PROMEDIO POR CICLO DE CRÉDITO**  
Monto desembolsado total USD 202.950





# Gestión de Riesgo

# SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGO



El año 2018 fue un año de retos y cambios, donde la gestión de riesgos se enfocó en la actualización de políticas y procedimientos de crédito y recuperación, así como en el fortalecimiento de controles con la implementación del nuevo Core Bancario.

Microserfin llevó a cabo un proceso de actualización de políticas y procedimientos de crédito, logrando mejorar los sistemas de captura y análisis de información, así como implementar de forma exitosa controles automáticos en todas las etapas del proceso de crédito, que permitió con la implementación de Bantotal optimizar los tiempos de proceso y mejorar el control en el cumplimiento de las políticas de créditos establecidas.

Por otra parte, se aprobó e implementó el modelo de pérdida esperada para la estimación y registro de provisiones, en cumplimiento a lo establecido por las normas contables NIIF 9.

Con la implementación de MIS y la herramienta de PowerBi hemos logrado desarrollar nuevos reportes para la gestión de riesgos, que nos han permitido fortalecer nuestra capacidad de análisis de información y generar alertas tempranas frente a posibles deterioros de la cartera de créditos en zonas, productos, sectores o colectivos de clientes, tomando acciones preventivas que nos permiten mantener un adecuado control de las pérdidas por riesgo de crédito.

Finalmente, comprometidos con la mejora continua del ambiente de control, durante el 2018 continuamos optimizando las funciones de Seguimiento Metodológico y Riesgo Operacional, a través de una mayor frecuencia de visitas a las oficinas y mejora en los canales de comunicación y reporte de eventos.



# Gestión de Talento Humano

## DESDE LA GESTIÓN HUMANA, UNO DE LOS PILARES FUNDAMENTALES DE MICROSERFIN, SE EJECUTARON DIFERENTES ACTIVIDADES EN BENEFICIO DE LOS COLABORADORES:



Se realizó una actualización masiva junto al área de Medios de la descripción de puestos de las posiciones. Se aprobó el Manual de Promoción para los ascensos de Red de Oficinas. Durante el 2018 se continúa con el Programa de Ahijados en Padrino Empresario, que brindan apoyo a diferentes áreas de la empresa, aportando en jóvenes en riesgo social, de la Mano del Ministerio de Desarrollo Social se realizaron Capacitaciones al personal, enfocado en los nuevos ingresos, realizando 10 sesiones, cubriendo 63 nuevos colaboradores. También se Capacitaron colaboradores, a nivel externo en el Programa Boulder en México, participación en Seminario de la Norma NIIF9 dictado en el Instituto Bancario de Panamá, Capacitación agropecuaria dictada por el personal de la Red Comercial y Pasantía para Formación en Créditos Agropecuarios en Financiera Confianza Perú. Así mismo participaron colaboradores de la Red Comercial, en la IX Conferencia Centroamericana y del Caribe de Microfinanzas. Se realizó la primera Jornada de Salud brindada a los colaboradores

de la Casa Matriz y oficinas aledañas. Durante el año realizamos 16 promociones internas facilitando la movilidad entre cargos; que pasaron de asistentes a la posición de asesores y de asesores a supervisores. Participamos en 5 ferias de Empleo del Ministerio de Trabajo 3 en Panamá, 2 en el interior de la República, consiguiendo prospectos de asesores en las mismas y dándonos a conocer como empleador.

### Integridad institucional:

Se realizó una Formación especial de Cumplimiento, donde se tocaron temas del modelo de las tres líneas de defensa y los procesos de las mismas. Contamos con un comité de ética que sesiona mensualmente donde se llevan decisiones importantes sobre temas de integridad para mantener el buen manejo de la conducta laboral en la empresa.

### Código de Ética:

En el 2018 se realizó la adhesión al modelo de Integridad Ética de la FMBBVA.

### Régimen de conflictos de interés:

Desde la gerencia de Talento Humano, constantemente se revisan los procesos, para evitar el conflicto de intereses entre los colaboradores.





# Gestión de Cumplimiento

# SISTEMA DE ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y DE LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO



**Microserfin, a través de las líneas que componen el modelo de Cumplimiento establecido por el Grupo FMBBVA, cumple con el fortalecimiento de la cultura de Cumplimiento, administrando el riesgo en todas las áreas de la entidad.**

Capacitaciones, herramientas tecnológicas, procedimientos y seguimiento, han sido los cuatro pilares en los que el área de Cumplimiento ha venido trabajando durante este último año, para poder mitigar todos los riesgos que puedan generarse, ya sea por el incumplimiento de alguna normativa, riesgo reputacional o temas de lavado de activos, financiación del terrorismo, crimen organizado o el financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva (por sus siglas LAFTCO-FPADM).

Microserfin está totalmente comprometido en cumplir con los requisitos legales y reglamentarios aplicables por los entes reguladores. Por esa razón, se han reforzado los sistemas de

monitoreo dentro del core bancario, incorporando alertas que permitan la identificación de operaciones sospechosas. Adicional, a través de ajustes en los manuales, envío de comunicados y creación de procedimientos, se ha logrado un mayor control en todos los ámbitos que involucran el lavado de activos y la financiación del terrorismo.

Lo que se ha logrado transmitir a todos los colaboradores de Microserfin, desde el momento de la vinculación y durante toda su trayectoria en la entidad, es que se deben combatir los temas relacionados con LAFTCO y que debemos promover la seguridad de la entidad, y por lo tanto, la de nuestros clientes, bajo un concepto de revisión y monitoreo de cada una de nuestras operaciones.

La capacitación ha sido parte fundamental en todo el programa de Cumplimiento. Se pudieron realizar capacitaciones enfocadas para las diferentes áreas que componen la entidad, tanto de manera presencial como virtual. Cada área debe seguir diferentes procedimientos para la detección de operaciones sospechosas, es por eso, que la capacitación que se realiza, está enfocada en las necesidades de cada una de las áreas. Debido a la importancia que tiene la Red Comercial en el negocio, se ha tenido un mayor enfoque en las Asistentes y en los Asesores, ya que ellos son los que están en constante contacto con el cliente, y por lo tanto, los que deben tener un conocimiento más amplio en cuanto a los temas de LAFTCO.

Se ha venido trabajando bajo el modelo de las 3 líneas de defensa, haciendo hincapié en la Red Comercial, como parte fundamental de la primera línea de defensa. Se ha logrado dar a conocer nuevas señales de alerta, para poder detectar in-situ, situaciones de clientes que puedan considerarse como sospechosas. Las guías, procedimientos y herramientas que se han establecido, han permitido un mayor entorno de control. Sumado a esto, se ha promovido la comunicación entre el área de Cumplimiento y todos los colaboradores de Microserfin, para poder apoyar y gestionar rápida y efectivamente

todo lo relacionado con LAFTCO.

Es primordial generar una cultura orientada a aplicar las normas establecidas para la prevención y detección del lavado de activos y financiación del terrorismo. Se han realizado múltiples cambios a lo largo de este año, y nos quedan aún muchos por realizar, ya que combatimos contra un riesgo que está en constante transformación, por esa misma razón, Microserfin debe adecuarse a estos cambios para poder mitigar y prevenir todos estos riesgos de una manera controlada y progresiva.





# Gestión de Administración y Finanzas



Dentro del área de Administración y Finanzas continuamos fortaleciendo las funciones operativas y estratégicas; mejorando modelos y herramientas que nos permitan un seguimiento continuo del trabajo, adoptando normas que nos ofrecen una gran oportunidad para mejorar la función financiera a través de una mayor consistencia en la aplicación de las políticas contables internacionales, mejorando la eficacia administrativa y logrando beneficios potenciales de mayor transparencia.

## Finanzas

### • Gestión Financiera

Se logra la consecución de 11 millones de dólares en fondeo con tasas comisiones y costos de operación inferiores, con lo cual se robustece el capital de trabajo e inversión.

Se refuerzan las relaciones con los bancos locales ampliando los servicios adquiridos, que permiten a la red de oficinas operar de una manera más eficiente.

### • Control Financiero

Mediante el seguimiento de la productividad se han logrado tomar decisiones tendientes al mejoramiento continuo de los niveles de

productividad comercial actuales, adicionalmente se han generado informes de rentabilidad por productos, montos y oficina lo que nos ha permitido hacer una valoración integral de cada sucursal comercial.

Nuestra participación en el proyecto Bantotal permitió asegurar un adecuado control en el cálculo de intereses de la cartera activa y pasiva, comisiones, seguros y demás conceptos relacionados a la operación de crédito.

## Contabilidad

Para el 2018 se realizan los ajustes pertinentes para la correcta adopción de Normas Internacionales de Información Financieras (NIIF) 9, cuyo objetivo principal es alinear la contabilidad de cobertura con las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

Otra de las metas alcanzadas fue la depuración de cuentas del balance y la correcta alineación para realizar la migración contable de forma exitosa al nuevo core bancario.

La participación activa del equipo en el desarrollo del proyecto Bantotal permitió el desarrollo de toda dinámica contable de manera eficaz y su correcta implementación.

Por otra parte se han diseñado modelos que permiten realizar seguimiento y controles contables al registro de todas las operaciones, proporcionando información confiable y oportuna, para la toma de decisiones.



Se logra la tercerización del servicio de limpieza y mensajería para optimizar los recursos de manera más eficiente.



## Administración

Con el objetivo de hacer más agradable la visita de nuestros clientes y la comodidad de los colaboradores que laboran en la red comercial se continuó en marcha el Proyecto RAT (Remodelación, adecuación y traslado de oficinas) se llevó de manera efectiva el acondicionamiento y adecuaciones de las oficinas de Arraiján, Chorrera, Changuinola, David y Penonomé. Por otra parte se realiza el traslado de la oficina de Santa Fe a un mejor establecimiento y ubicación.

Se inicia con el proyecto de seguridad física en las oficinas; cuyos planes van encaminados a asegurar la integridad de nuestras oficinas a través de sistemas de monitoreos CCTV, alarmas, sensores. De la mano con el proyecto de seguridad se lleva a cabo la instalación de cajas fuertes en las principales oficinas.



<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	6	148,413	156,047
Depósitos en banco:			
A la vista y de ahorros locales	6	2,977,762	1,537,391
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en depósitos en banco	4	(626)	0
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<b>2,977,136</b>	<b>1,537,391</b>
<b>Total de efectivo y depósitos en banco</b>		<b>3,125,549</b>	<b>1,693,438</b>
Préstamos, neto de comisiones, intereses, seguros y FECl cobrados por anticipado		26,516,890	27,620,516
Intereses por cobrar		804,397	756,834
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	4	1,649,799	1,305,312
<b>Préstamos a costo amortizado</b>	4,7	<b>25,671,488</b>	<b>27,072,038</b>
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	8	585,970	547,481
Otros cargos acumulados por cobrar		13,640	169,272
Activos intangibles	9	1,236,697	15,934
Impuesto sobre la renta diferido	16	510,361	476,634
Otros activos	10	819,262	1,351,451
<b>Total de activos</b>		<b>31,962,967</b>	<b>31,326,248</b>

Microserfin cierra el año 2018 con 31.9 millones de dólares en activos y el crecimiento en sus cuentas de balance en el 1%, variación que está justificada principalmente por:

Un mayor crecimiento en los activos líquidos de la entidad producto del fortalecimiento de los indicadores de liquidez, el incremento significativo en los activos intangibles como resultado de la ejecución del proyecto de cambio de Core bancario y del sistema informacional MIS y una ligera contracción del volumen de negocio como efecto colateral de la estabilización en el segundo semestre del cambio cultural, operativo y tecnológico que demandó la ejecución de los proyectos ya comentados.

Respecto a la cartera en mora, esta registra un saldo de 1.2 millones de dólares para la cual se dotan 1.6 millones de dólares en provisiones, registrando una cobertura del 132% efecto de la adopción por primera vez de la NIIF9. Se mantiene un indicador apalancamiento sano (2.64), resultado del fortalecimiento de los fondos propios con utilidades retenidas y el control de los financiamientos recibidos con bancos locales y fondos extranjeros.

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Ingresos por intereses y comisiones:</b>			
<b>Intereses por:</b>			
Préstamos		8,612,571	8,476,002
Depósitos en banco		20,368	13,775
Comisiones por préstamos		840,337	828,940
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<b>9,473,276</b>	<b>9,318,717</b>
<b>Gastos por intereses:</b>			
Financiamientos recibidos		1,563,068	1,368,427
<b>Total de gastos por intereses</b>		<b>1,563,068</b>	<b>1,368,427</b>
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>		<b>7,910,208</b>	<b>7,950,290</b>
Provisión para pérdidas préstamos	4	1,263,315	972,119
(Reversión de) provisión para pérdidas en depósitos en bancos	4	(562)	0
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	113	0
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones</b>		<b>6,647,342</b>	<b>6,978,171</b>
<b>Otros ingresos:</b>			
Otras comisiones	14	2,156,913	2,239,786
Otros ingresos		39,533	690,653
<b>Total de otros ingresos</b>		<b>2,196,446</b>	<b>2,930,439</b>
<b>Gastos de operaciones:</b>			
Salarios y otros gastos de personal	15	5,045,381	4,840,194
Depreciación	8	248,471	184,141
Amortización de activos intangibles	9	65,131	56,205
Otros gastos	15	2,468,465	2,367,498
<b>Total de gastos de operaciones</b>		<b>7,827,448</b>	<b>7,448,038</b>
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>1,016,340</b>	<b>2,460,572</b>
Impuesto sobre la renta, neto	16	(210,773)	(537,333)
<b>Utilidad neta</b>		<b>805,567</b>	<b>1,923,239</b>

## Estado de Resultados

Microserfin finaliza el periodo con beneficios totales después de impuestos de 805 mil dólares explicados de la siguiente manera: los ingresos por intereses y comisiones se incrementan en un (2%) aun cuando el volumen de negocio presentó una ligera contracción por la implementación de dos grandes proyectos. Por su parte, el gasto financiero se incrementa un (14%) como consecuencia de la transferencia de tasas de mercado y la ejecución del plan de inversión de la entidad.

La estructura de gastos y costos administrativos se beneficia significativamente por la contención del gasto que realizan los gestores de gasto e inversión "GIGAS" y contrasta con el mayor gasto realizado por el deterioro de activos que se presentó por efectos de mercado e internos en la adopción de los proyectos ya comentados.

Para el año 2017 Microserfin materializó un ingreso extraordinario que favorece sustancialmente los resultados del año y por lo cual no hace comparable las utilidades obtenidas en el 2018.





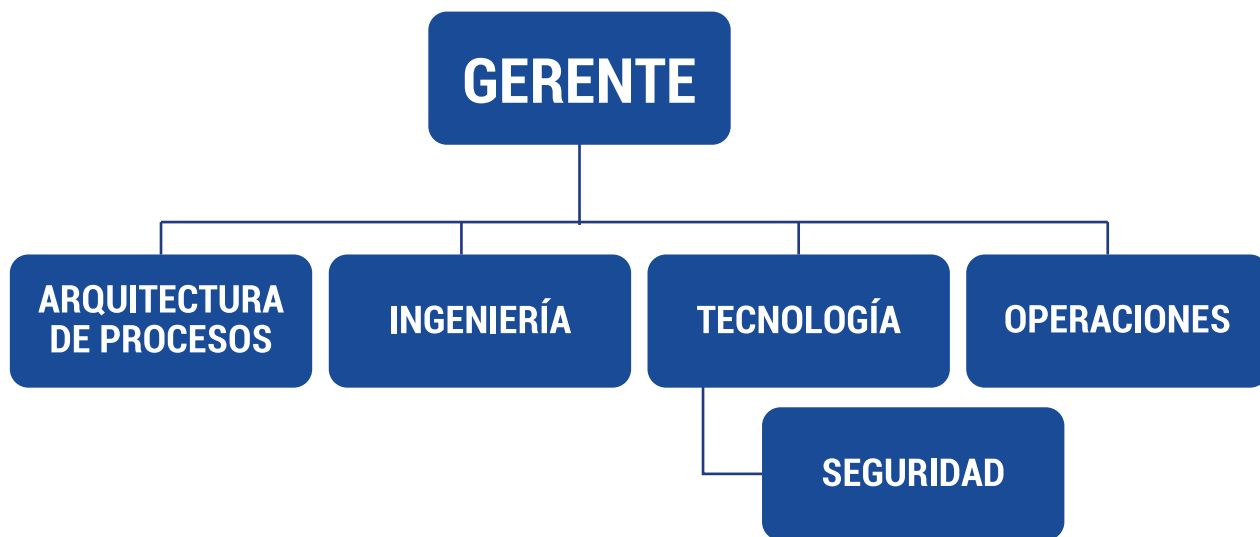
# Gestión de Tecnología y Data

La gerencia de Tecnología y Data con la implementación del core bancario asume nuevas funciones, como la seguridad de la información, seguridad lógica, infraestructura tecnológica, a través de los departamentos de Operaciones, Ingeniería, Tecnología y Arquitectura de Procesos, para dar soporte a los objetivos estratégicos y aportar una ventaja competitiva a la empresa y atender a más clientes que son excluidos del sector financiero.

Iniciamos en el 2017 el proyecto de cambio de Core. La empresa implementó el Core Bantotal en julio 2018.

### Gestión de Tecnología con el Nuevo Core

La infraestructura tecnológica tiene un rol importante para nuestros procesos principales y como parte de la evolución del cambio tecnológico de Microserfin en el 2018. Con la participación de el proveedor De Larrobla & Asociados y con un equipo de colaboradores de Microserfin, así como con el apoyo de Microsoft en Azure, estructuramos una nueva infraestructura híbrida entre nuestros centros de datos locales.





Microserfin como parte de la FMBBVA es la primera Empresa con servicios en la Nube.

El primer paso lo dimos con la modernización del núcleo bancario y contable y con esto su despliegue en una infraestructura virtualizada, propia y segura con las posibilidades de escalabilidad y seguridad. Este reto trajo consigo cambios tales como: de un sistema tradicional de escritorio en dos capas hacia un sistema para la web; de servidores físicos a servidores virtualizados; de tecnologías de código abierto con soporte propio a tecnologías propietarias, a una arquitectura homogénea de la Fundación Microfinanzas de BBVA.

### Seguridad de la información

La Seguridad de la información es una nueva posición dentro Microserfin que garantiza la adecuada administración y el uso de los activos, con la finalidad de crear el documento de las políticas y manual de procedimientos de seguridad de la información definidas para Empresa.

Para la elaboración del mismo, se toma como base la norma ISO 27001:2013 y las recomendaciones del estándar ISO 27002:2013.

Las políticas de Seguridad de la Información cubren todos los aspectos administrativos y de control que deben ser cumplidos por los directivos, funcionarios y terceros que laboren o tengan relación con Microserfin.

Consciente de las necesidades actuales, Microserfin implementará un modelo de Gestión de Seguridad de la Información como la herramienta que permite identificar y minimizar los riesgos a los cuales se expone hoy en día la información.

### Gestión Operativa

Microserfin cuenta con 28 oficinas a nivel nacional llegando Bantotal como un core Bancario que nos permite manejar un nivel macro de transacciones y productos la cual nos ayuda a crecer a nivel de clientes y productos. Soporta toda la operativa a nivel financiero (Bancario) la cual ayuda a cumplir los objetivos en la institución. Es un sistema interactivo que ayuda a las áreas a tener un funcionamiento más óptimo y en menor tiempo poder realizar sus funciones.

Es un sistema estructurado que nos permite mejorar procesos manuales ajustados a nuestras necesidades, además de la integración de nuevos proyectos compatibles con la aplicación, que a su vez ayuden a ser más competitivos en el mercado.



# Anexos

# CAPACITACIONES



ENERO

CAPACITACIÓN FINANCIERA "EMPODERAMIENTO DE LA MUJER" EN CALICANTO, COLÓN



MAYO

RECORRIDO DE 8 CIUDADES CON EL TOUR PROVINCIAS EN SU 11VA. EDICIÓN 2018, METETI



RECORRIDO DE 8 CIUDADES CON EL TOUR PROVINCIAS EN SU 11VA. EDICIÓN 2018, COLÓN



RECORRIDO DE 8 CIUDADES CON EL TOUR PROVINCIAS EN SU 11VA. EDICIÓN 2018, CHORRERA



RECORRIDO DE 8 CIUDADES CON EL TOUR PROVINCIAS EN SU 11VA. EDICIÓN 2018, PENONOME



RECORRIDO DE 8 CIUDADES CON EL TOUR PROVINCIAS EN SU 11VA. EDICIÓN 2018, CHITRÉ

# CAPACITACIONES



RECORRIDO DE 8 CIUDADES CON EL TOUR PROVINCIAS EN SU 11VA. EDICIÓN 2018, SANTIAGO



RECORRIDO DE 8 CIUDADES CON EL TOUR PROVINCIAS EN SU 11VA. EDICIÓN 2018, ISLA COLON



RECORRIDO DE 8 CIUDADES CON EL TOUR PROVINCIAS EN SU 11VA. EDICIÓN 2018, DAVID



REUNIÓN CON PRODUCTORES AGRO, EN EL SECTOR DE CAPIRA CONOCIENDO RURALFIN DE MICROSERFIN



JUNIO

CAPACITACIÓN FINANCIERA A MUJERES EMPRENDEDORAS DEL PROGRAMA "RED DE OPORTUNIDADES" DEL MINISTERIO DE DESARROLLO SOCIAL (MIDES)



AGOSTO

CAPACITACIÓN FINANCIERA A EMPRENDEDORES DEL SECTOR AGRO DE POTRERILLO, CHIRIQUI

# CAPACITACIONES



Capacitación de Crédito a Refugiados, ACNUR - Microserfin

Un equipo integrado de 15 supervisores de oficinas a nivel nacional, participó en una jornada de Capacitación de Créditos para refugiados, enfocada en impulsar el crecimiento de los emprendedores refugiados en nuestro país a través del acceso a servicios financieros alineados a los objetivos de la Renovación de nuestro Acuerdo de Entendimiento con ACNUR (Agencia de las Naciones Unidas para los Refugiados). Con la participación de los aliados estratégicos que impulsan la inclusión de estos emprendedores, como Cruz Roja Panameña e HIAS, los cuales desarrollan programas de orientación y representación legal para solicitantes de asilo y refugiados, apoyo psico-social y asistencia humanitaria.



FORMACIÓN A SUPERVISORES Y ASISTENTES EN EL NUEVO CORE BANTOTAL

## EVENTOS



Afín en el cumplimiento de las funciones para lo cual fue constituido el Decreto Ejecutivo No.177 del 14 de noviembre de 2017.



# EVENTOS



PRESENTACIÓN DE INFORME DE GESTIÓN FMBVA -  
MIDIENDO LO QUE REALMENTE IMPORTA 2017



PRESENTACIÓN DE INFORME DE GESTIÓN FMBVA -  
MIDIENDO LO QUE REALMENTE IMPORTA 2017



OCTUBRE

MICROSERFIN RENUEDA SU ACUERDO DE ENTENDIMIENTO ENTRE ACNUR  
(AGENCIA DE LA ONU PARA LOS REFUGIADOS) Y LA CRUZ ROJA PANAMEÑA

Con este acuerdo, hemos impulsado desde el 2008, el desarrollo inclusivo de los emprendedores refugiados en nuestro país.

# FERIAS / FOROS



# FERIAS / FOROS



PROMOCIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS, EN FERIA DE TONOSÍ



PROMOCIÓN DE SERVICIOS FINANCIEROS, EN FERIA DE TONOSÍ



PROMOCIÓN DE PRODUCTOS EN LA DOÑA



PROMOCIÓN DE PRODUCTOS EN LA DOÑA



ABRIL

PROMOCIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS EN CAPIRA



PROMOCIÓN DE PRODUCTOS FINANCIEROS EN CAPIRA

# FERIAS / FOROS



PROMOCIÓN DE PRODUCTOS EN  
FERIA INTERNACIONAL DE AZUERO



MAYO

JORNADA DE PROMOCIÓN EN LA COMUNIDAD DE  
GUADALUPE, LA CHORRERA



JUNIO

SEMINARIO DE CRÉDITO  
AGRÍCOLA Y RIESGO CLIMÁTICO

Este Seminario-Taller es impulsado por Asistencia técnica TSF – LOCFUND II (Fondo de financiamiento en moneda local para Instituciones de Microfinanzas en América Latina y el Caribe). Cuyo objetivo es fortalecer los conocimientos y habilidades de las entidades de microfinanzas en América Latina y El Caribe proveyendo una visión del crédito agrícola en los portafolios de las IMF, exponer herramientas para mejorar el control y reducir riesgos en este tema, además de conocer casos y experiencias de IMF que han desarrollado metodologías con el crédito agrícola.



PARTICIPACIÓN EN EL PROGRAMA DE INTEGRACIÓN LOCAL A PERSONAS  
REFUGIADAS DE LA CRUZ ROJA PANAMEÑA EN CONMEMORACIÓN  
AL DÍA MUNDIAL DE LAS PERSONAS REFUGIADAS 2018



PARTICIPACIÓN EN EL PROGRAMA DE INTEGRACIÓN LOCAL A PERSONAS  
REFUGIADAS DE LA CRUZ ROJA PANAMEÑA EN CONMEMORACIÓN  
AL DÍA MUNDIAL DE LAS PERSONAS REFUGIADAS 2018

# FERIAS / FOROS



PROMOCIÓN DE PRODUCTOS EN FERIAS DE ABASTOS DEL MINISTERIO DE DESARROLLO AGROPECUARIO EN COLÓN



PROMOCIÓN FINANCIERA EN SUBASTA GANADERA DE CHEPO



PROMOCIÓN EN LA ARENOSA, DE LA CHORRERA



SEPTIEMBRE

1ERA. FERIA FAMILIAR Y CULTURAL DEL MOVIMIENTO NUEVA GENERACIÓN, IMPULSADA POR EL AMPYME EN EL BARRIO DEL CHORRILLO



DICIEMBRE

FERIA DEL JARDINERO ORGANIZADA POR NUESTRO ALIADO INBASA, BRINDANDO EL 100% DE FINANCIAMIENTO PARA EMPRENDEDORES EN EQUIPOS DE JARDINERÍA



OCTUBRE, COLOMBIA

PARTICIPACIÓN EN EDICIÓN NO. 21 DEL FOROMIC 2018 "REINVENTANDO LA INCLUSIÓN"

Impulsado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID), siendo el foro líder en América Latina y el Caribe en temas relacionados a la inclusión financiera y el desarrollo empresarial.

# PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS



ENERO

APC INTELLIDIAT 2017/2018, RECONOCE A MICROSERFIN CON EL PREMIO A LA ACTUALIZACIÓN EN LA CATEGORÍA B



APC INTELLIDIAT 2017/2018, RECONOCE A MICROSERFIN CON EL PREMIO A LA ACTUALIZACIÓN EN LA CATEGORÍA B



JUNIO

CASAFIN DE MICROSERFIN ADQUIERE RECONOCIMIENTO COMO UNA DE LAS 29 PRÁCTICAS INSPIRADORAS EN AMÉRICA LATINA DEL 2018, EN EL EN EL III FORO LATINOAMERICANO Y DEL CARIBE DE VIVIENDA Y HÁBITAT



AGOSTO

La Fundación, reconoce la labor de nuestro compañero Edgar De Gracia, al Mejor Asesor de Campo en Microserfin, esta calificación se otorga, en base a su crecimiento dentro de la empresa y la labor que realiza Mejorando la Calidad de Vida de sus clientes y la de sus familias.

*Felicidades*

WHOLE PLANET FOUNDATION RECONOCE LA LABOR DE ASESOR DE MICROSERFIN EN LA OFICINA DE DAVID



PREMIC 2017/2018, RECONOCE A EMPRENDEDORES DE MICROSERFIN



PREMIC 2017/2018, RECONOCE A EMPRENDEDORES DE MICROSERFIN

Premio al Segundo Lugar en la Categoría Comercio, Elías Guevara, con su negocio 'Abarrotería Isis' Ubicado en Isla Cébaco y Néstor Martínez Chirú como Segundo finalista al Premio Citi Microempresa para el Desarrollo 2017-2018, con su negocio Artesanía 7 Pasos en Penonomé.



# Estados Financieros

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

**Estados Financieros**

31 de diciembre de 2018

(Con el informe de los auditores independientes)



**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S. A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera  
Estado de Resultados  
Estado de Cambios en el Patrimonio  
Estado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros



**KPMG**  
Apartado Postal 816-1099  
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 206-0700  
Fax: (507) 283-9852  
Internet: www.kpmg.com

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva  
Soluciones de Microfinanzas, S. A.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Soluciones de Microfinanzas, S. A. ("la Compañía") que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía, al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Base de la Opinión*

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros*

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que ésta.

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

*Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa 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 que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el 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 Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos 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 de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

KPMG

Panamá, República de Panamá  
30 de abril de 2019

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S. A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Situación Financiera**

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	6	148,413	156,047
Depósitos en bancos:			
A la vista y de ahorros locales	6	2,977,762	1,537,391
Reserva para pérdidas crediticias esperadas en depósitos en bancos	4	(626)	0
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<u>2,977,136</u>	<u>1,537,391</u>
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos</b>		<u>3,125,549</u>	<u>1,693,438</u>
Préstamos, neto de comisiones, intereses, seguros y FECl cobrados por anticipado		26,516,890	27,620,516
Intereses por cobrar		804,397	756,834
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	4	1,649,799	1,305,312
<b>Préstamos a costo amortizado</b>	4, 7	<u>25,671,488</u>	<u>27,072,038</u>
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	8	585,970	547,481
Otros cargos acumulados por cobrar		13,640	169,272
Activos intangibles	9	1,236,697	15,934
Impuesto sobre la renta diferido	16	510,361	476,634
Otros activos	10	819,262	1,351,451
<b>Total de activos</b>		<u>31,962,967</u>	<u>31,326,248</u>

*El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.*

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Pasivos:</b>			
Financiamientos recibidos a costo amortizado	11	23,266,320	22,280,171
Intereses acumulados por pagar		223,222	238,563
Otros pasivos	12	820,690	790,511
<b>Total de pasivos</b>		<u>24,310,232</u>	<u>23,309,245</u>
<b>Patrimonio:</b>			
Capital en acciones comunes	13	5,783,696	5,783,696
Reserva de capital	13	1,271,687	310,068
Utilidades no distribuidas		597,352	1,923,239
<b>Total de patrimonio</b>		<u>7,652,735</u>	<u>8,017,003</u>
Compromisos y contingencias	17		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<u>31,962,967</u>	<u>31,326,248</u>

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S. A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado de Resultados**

Por el año terminado el 31 de diciembre 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Ingresos por intereses y comisiones:</b>			
<b>Ingresos por:</b>			
Préstamos		8,612,571	8,476,002
Depósitos en bancos		20,368	13,775
Comisiones por préstamos		840,337	828,940
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<u>9,473,276</u>	<u>9,318,717</u>
<b>Gastos por intereses:</b>			
Financiamientos recibidos		1,563,068	1,368,427
<b>Total de gastos por intereses</b>		<u>1,563,068</u>	<u>1,368,427</u>
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones</b>		<u>7,910,208</u>	<u>7,950,290</u>
Provisión para pérdidas préstamos	4	1,263,315	972,119
(Reversión de) provisión para pérdidas en depósitos en bancos	4	(562)	0
Provisión para pérdidas en cuentas por cobrar	4	113	0
<b>Ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones</b>		<u>6,647,342</u>	<u>6,978,171</u>
<b>Otros Ingresos:</b>			
Otras comisiones	14	2,156,913	2,239,786
Otros ingresos		39,533	690,653
<b>Total de otros ingresos</b>		<u>2,196,446</u>	<u>2,930,439</u>
<b>Gastos de operaciones:</b>			
Salarios y otros gastos de personal	15	5,045,381	4,840,194
Depreciación	8	248,471	184,141
Amortización de activos intangibles	9	65,131	56,205
Otros gastos	15	2,468,465	2,367,498
<b>Total de gastos de operaciones</b>		<u>7,827,448</u>	<u>7,448,038</u>
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>		1,016,340	2,460,572
Impuesto sobre la renta, neto	16	(210,773)	(537,333)
<b>Utilidad neta</b>		<u>805,567</u>	<u>1,923,239</u>

*El estado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.*

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

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado el 31 de diciembre 2018

(Cifras en Balboas)

	<b>Nota</b>	<b>Acciones comunes</b>	<b>Reserva de capital</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>		5,783,696	0	1,550,340	7,334,036
Utilidad neta - 2017		0	0	1,923,239	1,923,239
<b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>					
Dividendos pagados	13	0	0	(1,240,272)	(1,240,272)
<b>Total de transacciones atribuibles al accionista:</b>		0	0	(1,240,272)	(1,240,272)
<b>Otras transacciones de patrimonio:</b>					
Reserva de capital	13	0	310,068	(310,068)	0
<b>Total de otras transacciones de patrimonio</b>		0	310,068	(310,068)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>		5,783,696	310,068	1,923,239	8,017,003
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9 (neto de impuesto)		0	0	(208,215)	(208,215)
<b>Saldo ajustado al 1 de enero de 2018</b>		5,783,696	310,068	1,715,024	7,808,788
Utilidad neta - 2018		0	0	805,567	805,567
<b>Transacciones atribuibles al accionista:</b>					
Dividendo pagados	13	0	0	(961,620)	(961,620)
<b>Total de transacciones atribuibles al accionista:</b>		0	0	(961,620)	(961,620)
<b>Otras transacciones de patrimonio:</b>					
Reserva de capital	13	0	961,619	(961,619)	0
<b>Total de otras transacciones de patrimonio</b>		0	961,619	(961,619)	0
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>		5,783,696	1,271,687	597,352	7,652,735

*El estado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.*



**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S. A.**(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		805,567	1,923,239
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos	4	1,263,315	972,119
(Reversión de) provisión para pérdidas en depósitos en bancos	4	(562)	0
Provisiones para pérdidas en cuentas por cobrar	4	113	0
Depreciación	8	248,471	184,141
Amortización de activos intangibles	9	65,131	56,205
Impuesto sobre la renta	16	210,773	537,333
Ganancia en venta de cartera de préstamos	7	0	(7,637)
Gasto de prima de antigüedad		74,538	62,927
Ingresos neto por intereses y comisiones		(7,910,208)	(7,950,290)
<b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>			
Depósitos pignorado		31,987	(34,142)
Préstamos		(86,657)	(3,949,608)
Otros activos		727,589	(781,028)
Otros pasivos		324,422	(865,359)
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Intereses y otros cargos recibidos		9,425,713	9,219,510
Intereses pagados		(1,633,684)	(1,348,236)
Impuesto sobre la renta pagado		(543,876)	(521,103)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>3,002,632</u>	<u>(2,501,929)</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Aportes al fondo de cesantía		(125,152)	(164,532)
Retiros al fondo de cesantía		80,294	186,798
Compra de mobiliario, equipo y mejoras	8	(286,960)	(202,844)
Compra de activos intangibles	9	(1,285,894)	(24,980)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>(1,617,712)</u>	<u>(205,558)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Financiamientos recibidos	11	11,000,000	12,180,000
Abonos de capital sobre financiamiento	11	(9,958,576)	(7,779,650)
Dividendos pagados	13	(961,620)	(1,240,272)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>79,804</u>	<u>3,160,078</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		1,464,724	452,591
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,640,711	1,188,120
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	6	<u>3,105,435</u>	<u>1,640,711</u>

*El estado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.*

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

**(1) Información General**

Soluciones de Microfinanzas, S.A., (en adelante, "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 (MICI), (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.

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 Calle 48 Aquilino De la Guardia, Edificio Scotiabank Marbella 1er. piso, ciudad de Panamá, República de Panamá.

**(2) Base de Preparación****(a) Declaración de Cumplimiento**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados por la administración de la Compañía para su emisión el 29 de abril de 2019.

**(b) 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.

**(c) 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 (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional de la Compañía.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas**

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

**(a) Medición a Valor Razonable**

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al 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 período durante el cual ocurrió el cambio.

**(b) 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.

**(c) Activos Financieros - política aplicable a partir del 1 de enero de 2018**

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, a valor razonable con cambios en otra utilidad integral (VRCUI), y a valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación***i. Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCOUI)*

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRRCR o valores 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,
- Las condiciones 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.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otras utilidades integrales ("OUI") en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores 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 activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones 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.

**Medición inicial de los instrumentos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio de la Compañía para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) o al valor razonable con cambio en el resultado (VRRCR).

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

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

***Evaluación del modelo de negocio***

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

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

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

Para esta evaluación, se 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.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación****Instrumentos de patrimonio**

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

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

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

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

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

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

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.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

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

***Baja de activos financieros***

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

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

La Compañía realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja.

**(d) 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 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.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación****(e) Deterioro de activos financieros a partir del 1 de enero de 2018**

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de sus activos financieros. El monto de pérdidas determinado, será aplicando el modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE), durante el período y las variaciones con respecto al período anterior se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones.

El modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Depósitos en bancos
- 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, aun cuando los mismos hayan sido recientemente originados o adquiridos.

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

- modelo de calificación crediticia (comportamiento de pago) histórico.
- matrices de transición.
- probabilidades de incumplimiento que incorpora las condiciones macroeconómicas actuales; y el futuro previsible.

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

**Modelo de pérdida crediticia esperada**

De acuerdo al 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, desde el momento del reconocimiento inicial, las pérdidas crediticias esperadas en una ventana de tiempo de 12 meses.



**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

- Fase 2: En esta fase se clasifican todos los activos financieros que han presentado un aumento significativo del riesgo, desde su reconocimiento inicial. La Compañía define como incremento significativo del riesgo, 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 esperada se estima a través de tres componentes:

- Probabilidad de incumplimiento (PI): De acuerdo con el criterio establecido en la NIIF 9, se presume que el incumplimiento de un operación de crédito se alcanza a los 90 días de mora clasificándolo como irrecuperable, se realizó un análisis de matrices de transición para estimar las variaciones en la probabilidad de incumplimiento según el estado inicial del crédito determinado como la proporción de deudores que entraron en default 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 default, para determinar la PDI se analiza el valor recuperado en un lapso de tiempo 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

**Definición de incumplimiento**

La Compañía considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito 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.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

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; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

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.

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.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

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.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancías relevantes y/o a precios de bienes raíces.

El enfoque de la Compañía para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicada 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;

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

- 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.

**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 período 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.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

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.

**Presentación de la reserva para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en el estado de situación financiera**

A continuación se detalla cómo se presentan las reservas para pérdidas crediticias esperadas en el estado de situación financiera:

Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos.

**(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos hasta el 31 de diciembre de 2017**

La Compañía evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el período se reconoce como gasto de provisión en ganancias y pérdidas, la cual aumenta la reserva para pérdidas en préstamos.

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de esa reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la reserva.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- **Préstamos Individualmente Evaluados**

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa actual del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación****• Préstamos Colectivamente Evaluados**

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, la Compañía principalmente utiliza modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparados contra los resultados reales para asegurar que sigan siendo apropiados. Se espera que los ajustes por el factor económico reflejen lo siguiente:

- Las condiciones económicas que prevalecen en cada mercado
- La posición de la cartera dentro del ciclo del negocio
- El efecto de temporada o envejecimiento de la cartera
- Cambios en tasas de interés
- Cambios en las políticas y/o procedimientos para otorgar préstamos
- Cambios políticos y legislativos

**Reversión por Deterioro**

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

**Préstamos Reestructurados**

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una modificación en los términos contractuales debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Compañía considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos, una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración.

**(g) Mobiliario, Equipo y Mejoras**

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

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados de operación durante el período financiero en el cual se incurren.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Los gastos de depreciación de mobiliario, equipo y mejoras se reconocen en las operaciones corrientes, 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	3 - 10
Equipo de cómputo	3 - 5
Mejoras a la propiedad arrendada	3 - 5
Equipo rodante	3 - 5

**(h) Activos Intangibles**

Los activos intangibles consisten de 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 acumuladas y pérdida por deterioro. La amortización se carga a los resultados de operación utilizando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los programas adquiridos desde la fecha en que están disponible para ser utilizados. 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. La vida útil estimada de los activos intangibles se resume como sigue:

	<u>Años</u>
Licencias de programas	5
Core bancario	20

**(i) 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. A 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.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación***(j) 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.

*(k) Obligaciones de Desempeño y Política de Reconocimiento de Ingresos por Honorarios y Comisiones – A partir del 1 de enero de 2018*

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

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

Tipo de servicios	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pago significativos	Reconocimiento de ingresos bajo NIIF 15 (aplicable a partir del 1 de enero de 2018)
Comisiones por servicios financieros	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 seguros, 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.

*(l) Ingresos por Dividendos*

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

*(m) Capital en acciones*

La compañía clasifica un instrumento de capital como patrimonio de acuerdo a 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.



**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación***(n) 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.

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.

*(o) Impacto en la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)***NIIF 9**

La Compañía ha adoptado la Norma NIIF 9 Instrumentos Financieros con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2018. Los requerimientos de la Norma NIIF 9 representan un cambio significativo respecto de la Norma NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

La tabla a continuación resume el impacto de la transición a la Norma NIIF 9, neto de impuestos diferidos, sobre las reservas y las utilidades no distribuidas al 1 de enero de 2018.

	<b>Impacto de la adopción de la Norma NIIF 9 al 1 de enero de 2018 USD</b>
<b>Utilidades no distribuidas</b>	
Saldo final bajo la Norma NIC 39 (31 de diciembre de 2017)	1,923,239
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de la cartera de crédito bajo la Norma NIIF 9	(271,455)
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas del efectivo y equivalente de efectivo bajo la Norma NIIF 9	(1,188)
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de otros activos por cobrar bajo la Norma NIIF 9	(4,977)
Impuesto diferido relacionado	<u>69,405</u>
Saldo inicial bajo la Norma NIIF 9 (1 de enero de 2018)	<u>1,715,024</u>

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

La tabla a continuación muestra las categorías de medición originales bajo la Norma NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la Norma NIIF 9 para cada clase de los activos financieros y pasivos financieros al 1 de enero de 2018.

<b>Activos financieros</b>	<b>Nota</b>	<b>Clasificación original bajo la NIC 39</b>	<b>Nueva clasificación bajo la NIIF 9</b>	<b>Importe en libros original bajo la NIC 39</b>	<b>Nuevo importe en libros bajo la NIIF 9</b>
Efectivo y depósitos en bancos (a)	6	Préstamos y partidas por cobrar	CA	1,693,438	1,692,250
Préstamos por cobrar a costo amortizado, netos (b)	7	Préstamos y partidas por cobrar	CA	27,072,038	26,800,583
Otros activos - Cuentas por cobrar y reclamos aseguradoras (c)	10	Préstamos y partidas por cobrar	CA	40,603	35,626
<b>Total activos financieros</b>				<b>28,806,079</b>	<b>28,528,459</b>
<b>Pasivos financieros</b>	<b>Nota</b>	<b>Clasificación original bajo la NIC 39</b>	<b>Nueva clasificación bajo la NIIF 9</b>	<b>Importe en libros original bajo la NIC 39</b>	<b>Nuevo importe en libros bajo la NIIF 9</b>
Financiamientos recibidos a costo amortizado	12	Costo Amortizado	CA	22,280,171	22,280,171
<b>Total pasivos financieros</b>				<b>22,280,171</b>	<b>22,280,171</b>

La aplicación de estas políticas resultó en las reclasificaciones establecidas en la tabla anterior y que se explican a continuación:

- El efectivo y depósitos en bancos clasificados como equivalentes de efectivo bajo la NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado. Se reconoció una reserva para pérdidas en depósitos en bancos por B/. 1,188 en las utilidades retenidas.
- Los préstamos por cobrar que estaban clasificados como préstamos bajo la NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado. Se reconoció un aumento de B/. 271,455 en la estimación para deterioro en las utilidades retenidas iniciales al 1 de enero de 2018 cuando se realizó la transición a la NIIF 9.
- Las cuentas por cobrar clasificados como préstamos bajo la NIC 39 ahora se clasifican al costo amortizado. Se reconoció una reserva para pérdidas en cuentas por cobrar por B/. 4,977 en las utilidades retenidas.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

La tabla a continuación presenta una conciliación entre los importes en libros de los activos financieros bajo la NIC 39 y los importes en libros después de la transición a la NIIF 9 el 1 de enero de 2018.

	Importe en libros bajo la NIC 39 al 31 de <u>diciembre de 2017</u>	<u>Remediación</u>	Importe en libros bajo la NIIF 9 al <u>1 de enero de 2018</u>
<i>Activos financieros</i>			
<i>Clasificados a costo amortizado</i>			
<b>Efectivo y equivalente de efectivo</b>			
Balance de apertura:	1,693,438		
Remediación		(1,188)	
Balance al cierre:			1,692,250
<b>Préstamos por cobrar</b>			
Balance de apertura:	27,072,038		
Remediación		(271,455)	
Balance al cierre:			<u>26,800,583</u>
Otros activos – Cuentas por cobrar y reclamos aseguradoras			
Balance de apertura:	40,603		
Remediación		(4,977)	
Balance al cierre:			<u>35,626</u>
<b>Total activos financieros a costo amortizado</b>	<u>28,806,079</u>	<u>(277,620)</u>	<u>28,528,459</u>

**(p) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas.**

A la fecha de los estados financiero hay normas que aún no han sido aplicadas en su preparación:

- NIIF 16 *Arrendamientos*. La NIIF 16 reemplaza la norma actual NIC 17 *Arrendamientos*. La NIIF 16 *Arrendamientos* es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

La NIIF 16 incluye exenciones para su aplicación para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

---

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Para aquellos arrendamientos registrados como financieros de conformidad con la NIC 17, no se espera un impacto significativo producto de la entrada en vigencia de la NIIF 16.

La Compañía ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá en sus estados financieros, como se describe a continuación:

*Arrendamientos en los que la Compañía es un arrendatario*

La Compañía a la fecha, cuenta con los siguientes tipos de arrendamientos operativos para el funcionamiento de: sucursales, oficinas administrativas, depósitos, entre otros. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará a partir del 1 de enero de 2019, debido a que la Compañía reconocerá un gasto por depreciación, para los activos por derecho de uso, y adicionalmente gastos por intereses para los pasivos por arrendamientos. Anteriormente, la compañía reconocía los gastos de arrendamiento operativo sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

*Transición*

La Compañía aplicará la NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado. Este enfoque establece que el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin presentar información comparativa, por lo que no se re-expresará la información presentada para el año 2018.

La Compañía planea aplicar la exención de la norma para arrendamientos existentes para dar continuidad a la definición de arrendamiento en la fecha de transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 46.

La compañía está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de la NIIF 16 sobre sus estados financieros.

**(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.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

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

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

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.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros**

---

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

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 tienen vencimientos promedios menores a 21.64 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.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación***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.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Préstamos por cobrar</u>	
<b>Máxima exposición</b>		
Valor en libros, neto	0	27,072,038
<b>A costo amortizado</b>		
Normal, riesgo bajo	0	27,555,192
Mención especial	0	286,107
Subnormal	0	115,280
Dudoso	0	178,843
Irrecuperable	0	600,204
Monto bruto	0	28,735,626
Intereses por cobrar	0	756,834
Menos:		
Comisiones, intereses, seguros y FECL cobrados por anticipado	0	1,115,110
Reserva por deterioro	0	1,305,312
Valor en libros a costo amortizado	<u>0</u>	<u>27,072,038</u>
<b>Máxima exposición</b>		
Valor en libros a costo amortizado	25,671,488	0
<b>A costo amortizado</b>		
Grado 1-3 (Riesgo bajo) Fase 1	26,255,188	0
Grado 4 (En observación) Fase 2	205,138	0
Grado 5 (Subnormal) Fase 2	194,312	0
Grado 6 (Dudoso) Fase 2	229,609	0
Grado 7 (Irrecuperable) Fase 3	624,225	0
Monto bruto	27,508,472	0
Intereses por cobrar	804,397	0
Menos:		
Comisiones, intereses, seguros y FECL cobrados por anticipado	991,582	0
Reserva por pérdida esperada	1,649,799	0
Valor en libros a costo amortizado	<u>25,671,488</u>	<u>0</u>
<b>No morosos ni deteriorados</b>		
Normal	0	27,555,192
Total	<u>0</u>	<u>27,555,192</u>
<b>Morosos pero no deteriorados</b>		
Mención especial	0	286,107
Total	<u>0</u>	<u>286,107</u>
<b>Individualmente deteriorados</b>		
Subnormal	0	115,280
Dudoso	0	178,843
Irrecuperable	0	600,204
Total	<u>0</u>	<u>894,327</u>
<b>Reserva por deterioro</b>		
Individual	0	508,740
Colectivo	0	796,572
Total Reserva por deterioro	<u>0</u>	<u>1,305,312</u>
<b>Reserva por pérdida esperada</b>		
Fase 1	1,021,832	0
Fase 2	267,127	0
Fase 3	360,840	0
Total reserva por pérdida esperada	<u>1,649,799</u>	<u>0</u>

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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

	<b>2018</b>	
	<b>PCE 12 meses</b>	
	<b>Depósitos colocados en bancos</b>	<b>Cuentas por cobrar</b>
Saldo al inicio del año	0	0
Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018	<u>1,188</u>	<u>4,977</u>
Saldo reexpresado al 1 de enero	1,188	4,977
Gasto de provisión – (reversión)	<u>(562)</u>	<u>113</u>
Saldo al final del año	<u>626</u>	<u>5,090</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos, se detalla a continuación (2018: modelo de pérdida crediticia esperada) (2017: modelo de pérdida incurrida):

	<b>31 de diciembre de 2018</b>			<b>Total</b>
	<b>Fase 1</b>	<b>Fase 2</b>	<b>Fase 3</b>	
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (NIC 39)				1,305,312
Adopción NIIF 9	0	0	0	<u>271,455</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2018 (NIIF 9)</b>	<u>1,054,924</u>	<u>164,722</u>	<u>357,121</u>	<u>1,576,767</u>
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas Fase 1	55,031	(51,018)	(4,013)	0
Transferencia a pérdidas esperada Fase 2	(1,230,192)	1,245,670	(15,478)	0
Transferencia a pérdida esperada Fase 3	(2,867)	(1,034,225)	1,037,092	0
Remediación neta de la reserva	567,976	(40,343)	336,315	863,948
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	923,408	89,515	242	1,013,165
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(346,448)	(106,287)	(161,063)	(613,798)
Préstamos castigados	0	(907)	(1,313,272)	(1,314,179)
Recuperaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>123,896</u>	<u>123,896</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 diciembre de 2018	<u>1,021,832</u>	<u>267,127</u>	<u>360,840</u>	<u>1,649,799</u>

**2017**

Saldo al inicio del año	1,366,165
Provisión para pérdidas (gasto)	972,119
Recuperación de préstamos castigados	331,060
Reserva de cartera vendida (incluye intereses) (ver nota 7)	(496,478)
Cartera castigada	<u>(867,554)</u>
Saldo al final del año	<u>1,305,312</u>



**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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

<u>31 de diciembre de 2018</u>	<u>Fase 1</u>	<u>Fase 2</u>	<u>Fase 3</u>	<u>Total</u>
<b>Clasificación</b>				
Grado 1 - 3 (Mora de 0 a 29 días)	26,255,188	0	0	26,255,188
Grado 4 (Mora de 30 a 45 días)	0	205,138	0	205,138
Grado 5 (Mora de 46 a 60 días)	0	194,312	0	194,312
Grado 6 (Mora de 61 a 90 días)	0	229,609	0	229,609
Grado 7 (Mora de más de 90 días)	0	0	624,225	624,225
Total bruto	26,255,188	629,059	624,225	27,508,472
Intereses por cobrar				804,397
Comisiones, intereses, seguros y FECl cobrados por anticipado				(991,582)
Reservas para PCE	(1,021,832)	(267,127)	(360,840)	(1,649,799)
Total cartera de préstamos a costo amortizado	<u>25,233,356</u>	<u>361,932</u>	<u>263,385</u>	<u>25,671,488</u>

En el siguiente cuadro se presenta el impacto proyectado a 12 meses en las reservas para pérdidas en préstamos; producto del comportamiento en los indicadores de calidad de cartera por un posible incremento o disminución en el monto del 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 2018	<u>(32,375)</u>	<u>32,375</u>	<u>(64,750)</u>	<u>64,750</u>

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

- Deterioro en Préstamos  
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.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

- Prestamos 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		Tipo de Garantía
	2018	2017	
Préstamos por cobrar	5%	8%	Muebles, Vehículo e Inmueble

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:

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

	Préstamos por cobrar, brutos	
	2018	2017
<b>Concentración por sector</b>		
Microcrédito	17,492,374	19,667,318
Agropecuario	8,773,311	7,725,974
Pequeña y Mediana Empresa	630,570	648,900
Transporte	612,217	693,434
	<u>27,508,472</u>	<u>28,735,626</u>
<b>Concentración geográfica en Panamá</b>		
Oeste	9,387,279	9,748,832
Este	12,231,083	12,606,873
Centro	5,890,110	6,379,921
	<u>27,508,472</u>	<u>28,735,626</u>

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

**Depósitos colocados en bancos:**

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por B/.2,977,762 (2017: B/.1,537,391). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos con calificación de riesgos de largo y corto plazo de: BBB+F2, A(pan), AA+, AA+(pan), BB+, A+, pa y AAA(pan). Estas calificaciones fueron emitidas y publicadas por agencias Fitch Ratings, S&P Global Ratings y Equilibrium Calificadora de Riesgos S.A.

**(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.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

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 2018 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:

<u>2018</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto Nominal bruto (Salidas)/entradas</u>	<u>Corriente Hasta 1 año</u>	<u>No Corriente Más de 1 a 3 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
<b><u>Pasivos financieros:</u></b>					
Financiamientos recibidos, brutos	23,321,595	(25,743,253)	(6,042,478)	(17,130,270)	(2,570,505)
	<u>23,321,595</u>	<u>(25,743,253)</u>	<u>(6,042,478)</u>	<u>(17,130,270)</u>	<u>(2,570,505)</u>
<b><u>Activos financieros:</u></b>					
Efectivo	148,413	148,413	148,413	0	0
Depósitos en bancos	2,977,762	2,977,762	2,977,762	0	0
Préstamos a costo amortizado	25,671,488	40,244,395	24,037,386	14,844,448	1,362,561
	<u>28,797,663</u>	<u>43,370,570</u>	<u>27,163,561</u>	<u>14,844,448</u>	<u>1,362,561</u>

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

2017	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, brutos	22,280,171	(24,688,246)	(10,653,864)	(12,491,886)	(1,542,496)
	<u>22,280,171</u>	<u>(24,688,246)</u>	<u>(10,653,864)</u>	<u>(12,491,886)</u>	<u>(1,542,496)</u>
<b>Activos financieros:</b>					
Efectivo	156,047	156,047	156,047	0	0
Depósitos en bancos	1,537,391	1,537,391	1,537,391	0	0
Préstamos a costo amortizado	27,072,038	37,699,950	20,622,482	15,430,343	1,647,125
	<u>28,765,476</u>	<u>39,393,388</u>	<u>22,315,920</u>	<u>15,430,343</u>	<u>1,647,125</u>

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

	Comprometido como colateral	2018	
		Disponibile como colateral	Total
Efectivo y depósitos en bancos	20,740	3,105,435	3,126,175
Préstamos brutos	0	27,508,472	27,508,472
<b>Total de activos</b>	<u>20,740</u>	<u>30,613,907</u>	<u>30,634,647</u>

	Comprometido como colateral	2017	
		Disponibile como colateral	Total
Efectivo y depósitos en bancos	52,727	1,640,711	1,693,438
Préstamos brutos	261,635	28,473,991	28,735,626
<b>Total de activos</b>	<u>314,362</u>	<u>30,114,702</u>	<u>30,429,064</u>

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 de los se consideran sustancialmente líquidas, aun cuando para efectos de revelación se presentan considerando su vencimiento remanente.

**(c) Riesgo de Mercado**

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

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**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

<b>2018</b>	<b>100pb de incremento</b>	<b>100pb de disminución</b>
Al 31 de diciembre	759,590	(712,675)
Promedio del año	739,682	(693,448)
Máximo del año	831,977	(784,745)
Mínimo del año	688,391	(640,818)

Sensibilidad en el ingreso neto por intereses y en el patrimonio

<b>2017</b>	<b>100pb de incremento</b>	<b>100pb de disminución</b>
Al 31 de diciembre	779,286	(730,833)
Promedio del año	728,721	(682,921)
Máximo del año	779,286	(730,833)
Mínimo del año	685,293	(643,525)

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(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.

<u>2018</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 2 años</u>	<u>De 2 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>					
Préstamos, brutos	<u>16,106,145</u>	<u>7,586,972</u>	<u>3,787,549</u>	<u>27,806</u>	<u>27,508,472</u>
<b>Total de activos</b>	<u>16,106,145</u>	<u>7,586,972</u>	<u>3,787,549</u>	<u>27,806</u>	<u>27,508,472</u>
<b>Pasivos</b>					
Financiamientos recibidos, brutos	<u>4,826,474</u>	<u>11,621,857</u>	<u>6,256,636</u>	<u>616,628</u>	<u>23,321,595</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>4,826,474</u>	<u>11,621,857</u>	<u>6,256,636</u>	<u>616,628</u>	<u>23,321,595</u>
<b>Sensibilidad de tasa de interés</b>	<u>11,279,671</u>	<u>(4,034,885)</u>	<u>(2,469,087)</u>	<u>(588,822)</u>	<u>4,186,877</u>

La Compañía al 31 de diciembre de 2018, mantiene depósitos colocados en bancos en cuentas de ahorros por B/.1,004,245 (2017: B/.613,036) a una tasa de interés fija. El resto de los depósitos no están expuestos a riesgo de tasa de interés.

<u>2017</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 2 años</u>	<u>De 2 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Total</u>
<b>Activos</b>					
Préstamos, brutos	<u>15,439,904</u>	<u>8,142,088</u>	<u>5,151,582</u>	<u>2,052</u>	<u>28,735,626</u>
<b>Total de activos</b>	<u>15,439,904</u>	<u>8,142,088</u>	<u>5,151,582</u>	<u>2,052</u>	<u>28,735,626</u>
<b>Pasivos</b>					
Financiamientos recibidos	<u>11,073,982</u>	<u>1,642,145</u>	<u>8,539,089</u>	<u>1,024,955</u>	<u>22,280,171</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>11,073,982</u>	<u>1,642,145</u>	<u>8,539,089</u>	<u>1,024,955</u>	<u>22,280,171</u>
<b>Sensibilidad de tasa de interés</b>	<u>4,365,922</u>	<u>6,499,943</u>	<u>(3,387,507)</u>	<u>(1,022,903)</u>	<u>6,455,455</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:

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

- Identificación y evaluación de los riesgos operativos en los diferentes procesos de la organización
- Registro y evaluación de las pérdidas operacionales que se presentan
- Seguimiento a planes estratégicos para establecer o mejorar controles y sistemas
- Capacitación al personal sobre la gestión de riesgo operacional
- Comunicación al personal de cómo reportar eventos de riesgo operacional
- Entrenamientos periódicos al personal de la Compañía
- Registros de eventos de impacto que son atendidos por la administración de la Compañía
- Creación y fortalecimiento de la cultura de riesgo

El riesgo operacional es manejado por la administración, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación e imagen. 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.



**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

A continuación, el índice de apalancamiento:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Total de financiamiento recibidos, bruto	23,321,595	22,280,171
Menos: Efectivo y depósitos en bancos	<u>3,126,175</u>	<u>1,693,438</u>
Deuda neta	20,195,420	20,586,733
Total de patrimonio	<u>7,652,735</u>	<u>8,017,003</u>
<b>Índice de apalancamiento (Hasta 4 veces)</b>	<u>2.64</u>	<u>2.57</u>

**(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 a partir del 1 de enero de 2018**

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, recreditos y reestructurados de toda la cartera. Véase la nota 3 (d).

**(b) Pérdidas por Deterioro en préstamos hasta el 31 de diciembre de 2017**

La Compañía revisa sus carteras de préstamos en la fecha de cada estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del año. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en ganancias y pérdidas, la Compañía toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de los préstamos.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(5) Uso de Estimaciones y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación**

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios, o condiciones económicas que se correlacionen con incumplimientos en préstamos. La metodología y supuestos usados para estimar la suma y el tiempo de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida. Para 2018, estos criterios se han revisado por la adopción de la NIIF 9. Véase la nota 3 (d).

**(c) 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 período en el cual se hizo dicha determinación.

**(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>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo	148,413	156,047
Depósitos a la vista en bancos locales	<u>2,977,762</u>	<u>1,537,391</u>
Total bruto de efectivo y depósitos en bancos	3,126,175	1,693,438
Menos: Depósito pignorado	<u>20,740</u>	<u>52,727</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>3,105,435</u>	<u>1,640,711</u>

El depósito pignorado por B/.20,740 (2017: B/.52,727) corresponde a saldo en garantía de operaciones de préstamos a colaboradores de la Compañía, que mantienen con una institución bancaria local.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(7) Préstamos**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Microcrédito	17,492,374	19,667,318
Agropecuario	8,773,311	7,725,974
Pequeña y Mediana Empresa	630,570	648,900
Transporte	<u>612,217</u>	<u>693,434</u>
Total de préstamos	27,508,472	28,735,626
Intereses por cobrar	804,397	756,834
Menos:		
Comisiones diferidas	991,582	690,029
Reserva para pérdida en préstamos	1,649,799	1,305,312
Intereses, seguros y FECl cobrados por anticipado	<u>0</u>	<u>425,081</u>
Total de préstamos, netos	<u>25,671,488</u>	<u>27,072,038</u>

Al cierre del 30 de noviembre de 2017 la Compañía realizó la venta de 668 operaciones de préstamos por un monto de B/.496,478, correspondiente a operaciones de crédito de clientes con saldos promedios de B/.680 y con una morosidad mayor a 180 días, lo que representaba para la entidad un alto costo operativo con una baja probabilidad de recuperación. Esta venta se realizó como una estrategia puntual y no se considera como una práctica recurrente en la entidad. Esta venta de cartera de préstamos generó una ganancia de B/.7,637. La Compañía cedió al comprador la totalidad de los derechos y obligaciones asociadas a la misma y no tiene responsabilidad de recomprar o reemplazar ninguno de los préstamos vendidos.

La administración de la compañía considera adecuado el saldo de la reserva para pérdidas 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)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(9) Activos Intangibles, continuación**

El movimiento de activos intangibles se detalla a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al inicio del año	15,934	47,159
Adiciones	1,285,894	24,980
Amortización	<u>(65,131)</u>	<u>(56,205)</u>
Saldo al final del año	<u>1,236,697</u>	<u>15,934</u>

**(10) Otros Activos**

Los otros activos se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos adjudicados, neto de reserva de B/.13,648	27,590	27,590
Depósitos en garantía	43,839	40,891
Fondo de cesantía	360,148	352,113
Reclamo aseguradoras	14,077	12,697
Cuentas por cobrar, neta de reserva B/.5,090	24,641	27,906
Impuestos anticipados	309,679	0
Intangibles Core bancario (en proceso)	0	798,048
Otros activos	<u>38,288</u>	<u>92,206</u>
Total	<u>819,262</u>	<u>1,351,451</u>

**(11) Financiamientos Recibidos**

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

<u>Financiamientos</u>	<u>Tasa de Interés Nominal anual</u>	<u>Año de vencimiento</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Lineas de crédito a corto plazo	5.50%	Julio del 2018	0	38,889
Línea de crédito a largo plazo	5.50%	Mayo del 2020	157,778	1,036,936
Financiamiento a corto plazo	De 4.25% a 7.25%	Mayo del 2020	2,553,857	6,988,427
Financiamiento a largo plazo	de 1% a 7.00%	Mayo del 2035	<u>20,609,960</u>	<u>14,215,919</u>
<b>Subtotal</b>			<u>23,321,595</u>	<u>22,280,171</u>
Menos: Comisiones			<u>55,275</u>	<u>0</u>
<b>Total de Financiamientos a costo amortizado</b>			<u>23,266,320</u>	<u>22,280,171</u>
Porción corriente de financiamiento			<u>4,826,474</u>	<u>9,570,227</u>
Porción largo plazo de financiamiento			<u>18,439,846</u>	<u>12,709,944</u>

La Compañía al 31 de diciembre de 2018, no mantiene préstamos de clientes (2017: B/.261,635) comprometidos como garantía de financiamientos recibidos.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no ha tenido incumplimientos de principal e intereses con relación a sus financiamientos recibidos.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(11) Financiamientos Recibidos, continuación**

La Compañía dentro de sus compromisos contractuales sobre los financiamientos recibidos, debe cumplir con indicadores financieros, legales y de riesgo. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía presenta incumplimiento en uno de los compromisos contractuales de riesgo con una de sus contrapartes, específicamente el del Índice de Cartera Castigada establecido en que no puede ser superior al 3%. Al 31 de diciembre de 2018, dicho indicador se encontraba en 4.8%. La Compañía se encuentra en gestiones con su contraparte para obtener una dispensa ("waiver") o revisar y modificar dicho indicador. A la fecha de estos estados financieros el saldo del financiamiento es de B/.1,500,000 con vencimiento en octubre de 2024, la contraparte no ha efectuado solicitud a la Compañía indicando que deba pagar anticipadamente el saldo pendiente, ni efectuar pago por otra penalidad contractual.

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldos al inicio de año	22,280,171	17,879,821
Producto de nuevos financiamientos recibidos	11,000,000	12,180,000
Pago de financiamientos recibidos	(9,958,576)	(7,779,650)
Comisiones pagadas	(68,025)	0
Amortizaciones de comisiones pagadas	12,750	0
Saldo al final del año	<u>23,266,320</u>	<u>22,280,171</u>

Al 31 de diciembre de 2018, se obtuvieron financiamientos por B/.11,000,000 (2017: B/.12,180,000), donde el 100% (2017: 82%) es tomado a través de deuda senior con fondos internacionales.

**(12) Otros Pasivos**

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vacaciones por pagar	286,589	262,184
Prima de antigüedad por pagar	232,863	212,837
Décimo tercer mes por pagar	10,860	10,092
Riesgo profesionales y seguros por pagar	82,533	75,845
Impuesto sobre la renta por pagar	0	96,121
Bono por resultado	105,000	130,000
Otros	<u>102,845</u>	<u>3,432</u>
Total	<u>820,690</u>	<u>790,511</u>

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía recibió un total de fondos de Whole Planet Foundation, por B/.500,000 registrados como otros ingresos en el estado de resultados, como parte del proyecto "Whole-Fund", el cual se inició en el año 2014, con vencimiento el 1 de octubre de 2017. El objetivo de Whole Planet Foundation 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.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(12) Otros Pasivos, continuación**

Al término del Proyecto, el 1 de octubre de 2017, los fondos recibidos podrían ser considerados una donación, siempre que los fondos recibidos hayan sido utilizados de acuerdo a las condiciones acordadas. En caso de incumplimiento a las condiciones pactadas, Microserfin debería restituir al donante el capital aportado. Así mismo, los fondos no utilizados para el proyecto especificado, incluyendo cualquier rendimiento, deberían ser devueltos al donante.

En octubre 2017, se cumplió con los objetivos del proyecto firmado con Whole Planet Foundation (WPF), este programa tenía un periodo vigencia de 3 años en el cual la Entidad debía cumplir compromisos que le permitirían realizar efectiva la donación por un monto de B/.500,000. Los compromisos más relevantes a cumplir se detallan a continuación:

- Los fondos deberían ser prestados a clientes cuyo préstamo fuese hasta B/.500.
- Reportes trimestrales sobre el progreso del proyecto.
- Informe financiero anual de la utilización de los fondos
- Informe financiero final de la utilización de los fondos

Siendo satisfactorio el cumplimiento de los requisitos exigidos por Whole Planet Foundation, los fondos fueron considerados como una donación y registrados como otros ingresos en el estado de resultados.

**(13) Capital en Acciones Comunes**

El capital autorizado de la Compañía está compuesto por 4,000,000 (2017: 4,000,000) de acciones comunes, sin valor nominal, cada una de las cuales tiene el derecho a un voto.

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidad de 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>5,783,696</u>	<u>2,500,000</u>	<u>5,783,696</u>

El 5 de julio de 2018, en reunión extraordinaria de la Junta Directiva de accionistas se aprobó el reparto de utilidades retenidas por B/.1,923,239 (2017: B/.1,550,340) así: Dividendos del 50% (2017: 80%) por B/.961,620 (2017: B/.1,240,272) y la constitución de una reserva de capital del 50% (2017: 20%) de dichas utilidades retenidas por B/.961,619 (2017: B/.310,068), destinada al fortalecimiento patrimonial. Al 31 de diciembre de 2018, se repartieron dividendos a los accionistas por B/.961,620 (2017: B/.1,240,272) y se mantiene una reserva de capital por B/.1,271,687 (2017: B/.310,068).

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(14) Otras Comisiones**

Las otras comisiones se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones por trámites legales	872,721	965,929
Comisiones por mora	695,642	693,246
Comisiones por seguros	587,241	579,209
Otras comisiones	1,309	1,402
Total	<u>2,156,913</u>	<u>2,239,786</u>

**(15) Salarios y Otros Gastos de Personal y Otros Gastos**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Salarios y otros gastos de personal:</b>		
Salarios y otras remuneraciones	3,114,874	2,966,381
Prestaciones laborales	608,568	556,609
Gastos de representación	62,229	45,930
Prima de producción, bonificaciones y comisiones	514,685	475,431
Viáticos	501,956	434,118
Otros gastos de personal	<u>243,069</u>	<u>361,725</u>
Total	<u>5,045,381</u>	<u>4,840,194</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Otros Gastos:</b>		
Alquileres	521,963	503,042
Publicidad y promoción	282,312	311,417
Honorarios y servicios profesionales	101,209	79,595
Reparaciones y mantenimiento	196,866	133,111
Electricidad y teléfono	375,286	355,928
Viaje y viáticos	65,085	83,563
Gastos notariales, finanzas, timbres e investigación	161,847	197,891
Útiles de oficina	120,162	140,050
Servicios de seguridad y alarma	56,530	33,047
Impuestos varios	251,338	231,276
Otros gastos	<u>335,867</u>	<u>298,578</u>
Total	<u>2,468,465</u>	<u>2,367,498</u>

**(16) 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 2018, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.



**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(16) Impuesto sobre la Renta, continuación**

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta estimado	252,303	618,215
Ajuste por impuesto de periodos anteriores	(77,208)	(20,763)
Impuesto sobre la renta diferido	<u>35,678</u>	<u>(60,119)</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>210,773</u>	<u>537,333</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:

- La renta neta gravable calculada por el método establecido en este título, o
- 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>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	1,016,340	2,460,572
Costos y gastos no deducibles incluyendo diferencias temporarias, netos	(138,996)	232,702
Ingresos no gravables y exentos	<u>(34,252)</u>	<u>(543,942)</u>
Renta neta gravable	<u>843,092</u>	<u>2,149,332</u>
Impuesto sobre la renta método tradicional al 25%	<u>210,773</u>	<u>537,333</u>

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(16) Impuesto sobre la Renta, continuación**

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,016,340	2,460,572
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>210,773</u>	<u>537,333</u>
Tasa efectiva del impuesto sobre la renta	<u>20.74%</u>	<u>21.84%</u>

Las partidas de impuesto diferido 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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reservas para pérdidas crediticias esperadas	413,879	329,740
Comisiones diferidas	13,818	172,507
Salarios de personal - Proyecto Bantotal (activo intangible)	82,664	0
Provisión fondo de indemnización	<u>0</u>	<u>(25,613)</u>
Total de impuesto sobre la renta	<u>510,361</u>	<u>476,634</u>

Conciliación del impuesto sobre la renta diferido es como sigue:

<u>2018</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Ajuste por adopción de NIIF 9</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Reserva para pérdidas	329,740	69,405	14,734	413,879
Comisiones diferidas	172,507	0	(158,689)	13,818
Salarios de personal - Proyecto Bantotal	0	0	82,664	82,664
Provisión fondo de indemnización	<u>(25,613)</u>	<u>0</u>	<u>25,613</u>	<u>0</u>
	<u>476,634</u>	<u>69,405</u>	<u>(35,678)</u>	<u>510,361</u>

<u>2017</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Reserva para pérdidas	341,541	(11,801)	329,740
Comisiones diferidas	92,039	80,468	172,507
Provisión fondo de indemnización	<u>(17,065)</u>	<u>(8,548)</u>	<u>(25,613)</u>
	<u>416,515</u>	<u>60,119</u>	<u>476,634</u>

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

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

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

**Notas a los Estados Financieros**

---

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(17) Compromisos y Contingencias**

La Compañía mantiene con terceros, compromisos que se originan del contrato de arrendamiento operativo para el uso de los locales donde operan sus oficinas en Panamá. El término original del contrato de la oficina principal es de 5 años, el vencimiento de la oficina principal es el 30 de junio de 2020, prorrogado hasta el 31 de diciembre de 2020 y vencimientos varios de las sucursales. El valor de los cánones anuales de arrendamiento del contrato de arrendamiento para los próximos 3 años de la oficina principal y demás sucursales es el siguiente:

2019	439,857
2020	446,215
2021	453,093

Durante el año 2018, el gasto de alquiler de inmueble ascendió a B/.441,270 (2017: B/.414,114).

Al 31 de diciembre de 2018, la administración no tiene conocimiento que la Compañía esté involucrado en litigio alguno que sea probable que origine un efecto adverso significativo en la situación financiera o su desempeño financiero.

**(18) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

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

<u>Gastos</u>	<u>Directores y personal gerencial</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salario del personal ejecutivo clave (corto plazo)	<u>625,241</u>	<u>545,047</u>
Dietas a directores	<u>24,582</u>	<u>13,438</u>

**(19) Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

Los valores razonables de activos financieros 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.

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(19) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

- 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.

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, se detallan a continuación:

	2018		2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos:</b>				
Préstamos a costo amortizado	<u>25.671.488</u>	<u>25.466.523</u>	<u>27.072.038</u>	<u>25.914.889</u>
	<u>25.671.488</u>	<u>25.466.523</u>	<u>27.072.038</u>	<u>25.914.889</u>
<b>Pasivos:</b>				
Financiamientos recibidos a costo amortizado	<u>23.266.320</u>	<u>22.066.062</u>	<u>22.280.171</u>	<u>17.058.806</u>
	<u>23.266.320</u>	<u>22.066.062</u>	<u>22.280.171</u>	<u>17.058.806</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 valuación utilizados.

	2018	
	Total	Nivel 3
<b>Activos Financieros:</b>		
Préstamos	<u>25.466.523</u>	<u>25.466.523</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Financiamientos recibidos	<u>22.066.062</u>	<u>22.066.062</u>

**SOLUCIONES DE MICROFINANZAS, S.A.**

(Entidad 100% subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(19) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

	<b>2017</b>	
	<b>Total</b>	<b>Nivel 3</b>
<b>Activos Financieros:</b>		
Préstamos	<u>25,914,889</u>	<u>25,914,889</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Financiamientos recibidos	<u>17,058,806</u>	<u>17,058,806</u>

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.

**(20) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables****(a) 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.42, 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 a 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)  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los Estados Financieros****(20) 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 artículo 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". Estas calificaciones en los préstamos reestructurados podrán ir mejorando en la medida que el cliente mantenga un buen comportamiento de pago durante los seis meses posteriores a la fecha de la reestructuración.

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Cartera Bruta</u>	<u>Provisión</u>	<u>Cartera neta + otros cargos netos</u>	<u>Provisión</u>
Normal	26,189,339	261,893	27,887,912	278,879
Mención especial	227,913	22,791	285,048	28,505
Subnormal	212,850	42,570	122,891	24,578
Dudoso	238,686	119,343	210,860	105,430
Irrecuperable	<u>639,684</u>	<u>639,684</u>	<u>733,267</u>	<u>733,267</u>
Total	<u>27,508,472</u>	<u>1,086,281</u>	<u>29,239,978</u>	<u>1,170,659</u>
Reserva adicional NIIF		<u>563,518</u>		<u>134,653</u>
		<u>1,649,799</u>		<u>1,305,312</u>

Durante el año 2018 y producto de la entrada en vigencia de la NIIF 9 y la migración a nuevo Core Bancario, la Compañía revisó y actualizó la política de cálculo de reservas regulatorias en base a lo requerido por el artículo 10 de la Ley No.130. A partir de julio de 2018, dicho cálculo regulatorio es efectuado sobre el saldo bruto de la cartera de préstamos sin tomar en consideración los intereses y seguros por cobrar. Dichos conceptos son considerados en el cálculo de las reservas para pérdidas crediticias esperada bajo NIIF 9.



# microserfin

[www.microserfin.com](http://www.microserfin.com)



@microserfin



@microserfin\_oficial



@microserfin