

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

**Estados Financieros**

**Año terminado el 31 de diciembre de 2024**  
**con Informe de los Auditores Independientes**

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

**Estados Financieros Anuales**

**31 de diciembre de 2024**

**Contenido**

|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| Informe de los Auditores Independientes..... | 1 - 4  |
| Estados Financieros:                         |        |
| Estado de Situación Financiera.....          | 5      |
| Estado de Resultados .....                   | 6      |
| Estado de Cambios en el Patrimonio.....      | 7      |
| Estado de Flujos de Efectivo.....            | 8      |
| Notas a los Estados Financieros.....         | 9 - 53 |

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

### A la Junta Directiva y a los Accionistas de Soluciones de Microfinanzas, S.A.

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de Soluciones de Microfinanzas, S.A. (la Compañía), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de la información sobre políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2024, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF (NIIFs), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

#### *Bases para la opinión*

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

#### *Asuntos clave de auditoría*

Los asuntos clave de auditoría son aquellos que, basados en nuestro juicio profesional, han sido de los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos fueron considerados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para el asunto clave detallado a continuación, describimos cómo se ha abordado ese asunto, en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor con relación a la auditoría de los estados financieros de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con el asunto clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de error significativo en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos ejecutados para abordar el asunto clave de auditoría detallado a continuación, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros adjuntos.

### *Reserva para pérdidas crediticias esperadas*

La estimación para pérdidas crediticias esperadas en préstamos se considera un asunto clave de auditoría debido a que requiere la aplicación de juicios importantes por parte de la Administración, los cuales involucran cierto grado de subjetividad. Los criterios para reconocer un deterioro en préstamos se describen en las notas 3 a los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2024, la reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos es de \$2,807,163 y el saldo de los préstamos a costo amortizado es de \$36,034,286.

Nuestros procedimientos de auditoría con relación a la estimación para pérdidas crediticias esperadas incluyeron, entre otros, los procedimientos que se detallan a continuación:

- Obtuvimos un entendimiento y evaluamos el diseño de los controles del proceso de estimación de la provisión de PCE para la cartera de créditos.
- Evaluamos en conjunto con nuestros especialistas, que la metodología, premisas y supuestos utilizados en los modelos que estiman la PCE son consistentes con los requisitos de las normas de contabilidad NIIF.
- Evaluamos en conjunto con nuestros especialistas el modelo, premisas y supuestos significativos establecidos por la Compañía en el cálculo.
- Evaluamos indicadores de deterioro y la determinación de cambios significativos en el riesgo crediticio.
- Probamos la integridad de los datos utilizados para el cálculo de la provisión y probamos de manera independiente el cálculo de la estimación de la PCE.

### *Otra información*

La otra información consiste en información incluida en el informe de actualización anual Formulario IN-A presentado a la Superintendencia del Mercado de Valores distinta a los estados financieros y a nuestro informe de auditoría sobre ellos. La Administración es responsable por la otra información. Se espera que el Formulario IN-A de la Compañía esté disponible para nosotros después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre la otra información y no expresamos una opinión o ninguna otra forma de conclusión de aseguramiento al respecto.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer la otra información indicada arriba en cuanto esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es significativamente inconsistente con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que parece estar significativamente mal presentada.

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

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

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

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

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

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

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

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



Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las salvaguardas correspondientes.

A partir de los asuntos comunicados a los responsables del gobierno corporativo, determinamos aquellos asuntos que fueron los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que un asunto no se debe comunicar en nuestro informe de auditoría porque se pudiera esperar de manera razonable que las consecuencias adversas de hacerlo superarían a los beneficios de interés público de su comunicación.

#### *Otros requerimientos legales y reglamentarios*

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

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

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Aurora Díaz G.

*Ernst & Young*

Panamá, República de Panamá  
20 de marzo de 2025

  
Aurora Díaz G.  
C.P.A. No. 2105

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Estado de Situación Financiera**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

|                                                                    |              | <u>2024</u>                  | <u>2023</u>           |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|-----------------------|
|                                                                    | <u>Notas</u> |                              |                       |
| <b>ACTIVOS</b>                                                     |              |                              |                       |
| Efectivo                                                           | 5            | B/. 737,364                  | B/. 730,473           |
| Depósitos en bancos:                                               |              |                              |                       |
| A la vista y de ahorros locales                                    | 5            | 1,845,840                    | 1,839,748             |
| Reserva para pérdidas crediticias esperadas en depósitos en bancos | 4            | <u>(19,588)</u>              | <u>(19,588)</u>       |
| Total de depósitos en bancos, neto                                 |              | <u>1,826,252</u>             | <u>1,820,160</u>      |
| Total de efectivo y depósitos en bancos, neto                      |              | <u>2,563,616</u>             | <u>2,550,633</u>      |
| <br>Préstamos a costo amortizado, neto                             | 4, 6         | <b>31,230,390</b>            | 30,741,254            |
| Impuesto sobre la renta pagado por anticipado                      |              | <b>90,852</b>                | -                     |
| Mobiliario, equipo y mejoras, neto                                 | 7            | <b>859,995</b>               | 739,715               |
| Activos por derecho de uso                                         | 8            | <b>1,924,990</b>             | 2,005,077             |
| Otros cargos acumulados por cobrar                                 |              | <b>9,458</b>                 | 709                   |
| Activos intangibles                                                | 9            | <b>1,556,329</b>             | 1,655,284             |
| Impuesto sobre la renta diferido                                   | 17           | <b>519,445</b>               | 618,464               |
| Otros activos                                                      | 10           | <u><b>1,078,643</b></u>      | <u>1,096,126</u>      |
| <br><b>TOTAL ACTIVOS</b>                                           |              | <u><b>B/. 39,833,718</b></u> | <u>B/. 39,407,262</u> |
| <br><b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                    |              |                              |                       |
| <b>Pasivos</b>                                                     |              |                              |                       |
| Financiamientos recibidos a costo amortizado                       | 11           | <b>25,246,363</b>            | 24,909,497            |
| Pasivo por arrendamientos                                          | 12           | <b>2,024,233</b>             | 2,063,535             |
| Otros pasivos                                                      | 13           | <u><b>1,383,073</b></u>      | <u>1,572,891</u>      |
| <b>Total Pasivos</b>                                               |              | <u><b>28,653,669</b></u>     | <u>28,545,923</u>     |
| <br><b>Patrimonio</b>                                              |              |                              |                       |
| Capital en acciones comunes                                        | 14           | <b>5,783,696</b>             | 5,783,696             |
| Reserva de capital                                                 | 14           | <b>1,271,687</b>             | 1,271,687             |
| Utilidades no distribuidas                                         |              | <u><b>4,124,666</b></u>      | <u>3,805,956</u>      |
| <b>Total Patrimonio</b>                                            |              | <u><b>11,180,049</b></u>     | <u>10,861,339</u>     |
| <br><b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                              |              | <u><b>B/. 39,833,718</b></u> | <u>B/. 39,407,262</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Estado de Resultados**  
**Por el año terminado el**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

|                                                                                    |              | <u>2024</u>                 | <u>2023</u>                 |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                                                    | <u>Notas</u> |                             |                             |
| Ingresos por intereses:                                                            |              |                             |                             |
| Préstamos                                                                          |              | B/. 15,047,983              | B/. 14,198,828              |
| Depósitos en bancos                                                                |              | <u>19,597</u>               | <u>7,300</u>                |
| <b>Total de ingresos por intereses</b>                                             |              | <u><b>15,067,580</b></u>    | <u><b>14,206,128</b></u>    |
| Gasto por intereses:                                                               |              |                             |                             |
| Financiamientos recibidos                                                          |              | <u>1,962,865</u>            | <u>1,775,447</u>            |
| Arrendamiento financiero                                                           | 12           | <u>131,610</u>              | <u>39,775</u>               |
| <b>Total de gastos por intereses</b>                                               |              | <u><b>2,094,475</b></u>     | <u><b>1,815,222</b></u>     |
| <b>Ingreso neto por intereses</b>                                                  |              | <u><b>12,973,105</b></u>    | <u><b>12,390,906</b></u>    |
| Otros gastos de campañas de crédito                                                |              | <u>1,086,516</u>            | <u>739,616</u>              |
| Provisión para pérdidas en préstamos, neto                                         | 4            | <u>2,402,424</u>            | <u>2,241,108</u>            |
| (Reversión) para pérdida en depósitos en bancos                                    | 4            | <u>-</u>                    | <u>(8,026)</u>              |
| Provisión (reversión) para pérdidas en cuentas por cobrar                          | 4            | <u>2,418</u>                | <u>(14,098)</u>             |
| Provisión para pérdidas en cuentas de bienes reposeídos                            | 4            | <u>2,998</u>                | <u>10,591</u>               |
| <b>Ingreso neto por intereses después de provisiones y otros gastos de campaña</b> |              | <u><b>9,478,749</b></u>     | <u><b>9,421,715</b></u>     |
| <b>Otros Ingresos:</b>                                                             |              |                             |                             |
| Otras comisiones                                                                   | 15           | <u>2,578,876</u>            | <u>2,101,481</u>            |
| Otros ingresos                                                                     |              | <u>65,457</u>               | <u>67,100</u>               |
| <b>Total de otros ingresos</b>                                                     |              | <u><b>2,644,333</b></u>     | <u><b>2,168,581</b></u>     |
| <b>Gastos de operaciones:</b>                                                      |              |                             |                             |
| Salarios y otros gastos de personal                                                | 16, 18       | <u>6,782,077</u>            | <u>6,357,670</u>            |
| Depreciación                                                                       | 7, 8         | <u>802,194</u>              | <u>772,157</u>              |
| Amortización de activos intangibles                                                | 9            | <u>262,069</u>              | <u>218,683</u>              |
| Otros gastos                                                                       | 16           | <u>2,212,853</u>            | <u>2,237,548</u>            |
| <b>Total de gastos de operaciones</b>                                              |              | <u><b>10,059,193</b></u>    | <u><b>9,586,058</b></u>     |
| <b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>                                  |              | <u><b>2,063,889</b></u>     | <u><b>2,004,238</b></u>     |
| Impuesto sobre la renta                                                            | 17           | <u>(561,971)</u>            | <u>(525,228)</u>            |
| <b>Utilidad neta</b>                                                               |              | <u><b>B/. 1,501,918</b></u> | <u><b>B/. 1,479,010</b></u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio**  
**Por el año terminado el**  
**31 de diciembre de 2024**

---

Cifras expresadas en balboas

|                                         | <b>Capital en<br/>Acciones<br/><u>comunes</u></b> | <b>Reserva<br/>de capital</b> | <b>Utilidades no<br/>distribuidas</b> | <b><u>Total</u></b>          |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2022        | B/. 5,783,696                                     | B/. 1,271,687                 | B/. 2,553,679                         | B/. 9,609,062                |
| Dividendos pagados                      | -                                                 | -                             | (226,733)                             | (226,733)                    |
| Utilidad neta                           | -                                                 | -                             | 1,479,010                             | 1,479,010                    |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023        | 5,783,696                                         | 1,271,687                     | 3,805,956                             | 10,861,339                   |
| Dividendos pagados                      | -                                                 | -                             | (1,183,208)                           | (1,183,208)                  |
| Utilidad neta                           | -                                                 | -                             | 1,501,918                             | 1,501,918                    |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2024</b> | <b><u>B/. 5,783,696</u></b>                       | <b><u>B/. 1,271,687</u></b>   | <b><u>B/. 4,124,666</u></b>           | <b><u>B/. 11,180,049</u></b> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas de BBVA)**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por el año terminado el**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

|                                                                                              |              | <u>2024</u>          | <u>2023</u>          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                              | <u>Notas</u> |                      |                      |
| <b>Actividades de operación:</b>                                                             |              |                      |                      |
| Utilidad neta                                                                                |              | B/. 1,501,918        | B/. 1,479,010        |
| <b>Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación</b> |              |                      |                      |
| Otros gastos de campañas de crédito                                                          |              | 1,086,516            | 739,616              |
| Provisión para pérdidas en préstamos, neto                                                   | 4            | 2,402,424            | 2,241,108            |
| (Reversión) para pérdidas en depósitos en bancos                                             | 4            | -                    | (8,026)              |
| Provisión (reversión) para pérdidas en cuentas por cobrar                                    | 4            | 2,418                | (14,098)             |
| Provisión para pérdidas en cuentas de bienes reposeídos                                      | 4            | 2,998                | 10,591               |
| Depreciación                                                                                 | 7, 8         | 802,194              | 772,157              |
| Cancelación anticipada de contratos de arrendamientos                                        |              | (3,628)              | (56,177)             |
| Amortización de activos intangible                                                           | 9            | 262,069              | 218,683              |
| Gasto de prima de antigüedad                                                                 |              | 91,637               | 85,505               |
| Gasto de intereses sobre financiamientos recibidos                                           |              | 1,962,865            | 1,775,447            |
| Gasto de intereses sobre arrendamientos financieros                                          |              | 131,610              | 39,775               |
| Ingresos neto por intereses y comisiones                                                     |              | (15,067,580)         | (14,206,128)         |
| <b>Cambios en activos y pasivos operativos:</b>                                              |              |                      |                      |
| Préstamos a costo amortizado, neto                                                           |              | (4,101,596)          | (4,503,187)          |
| Otros activos                                                                                |              | 482,402              | 606,877              |
| Otros pasivos                                                                                |              | 91,937               | 114,341              |
| <b>Efectivo generado de operaciones:</b>                                                     |              |                      |                      |
| Intereses y otros cargos recibidos                                                           |              | 15,182,351           | 14,060,461           |
| Intereses pagados sobre financiamientos recibidos                                            |              | (2,054,476)          | (1,793,178)          |
| Intereses pagados sobre arrendamientos pasivos                                               |              | (130,931)            | (34,616)             |
| Impuesto sobre la renta pagado                                                               |              | (835,560)            | (311,623)            |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>                                    |              | <u>1,809,568</u>     | <u>1,216,538</u>     |
| <b>Actividades de inversión:</b>                                                             |              |                      |                      |
| Compra de mobiliario, equipo y mejoras                                                       | 7            | (422,840)            | (309,373)            |
| Compra de activos intangibles                                                                | 9            | (163,114)            | (467,906)            |
| <b>Flujos de efectivo utilizado en las actividades de inversión</b>                          |              | <u>(585,954)</u>     | <u>(777,279)</u>     |
| <b>Actividades de financiamiento:</b>                                                        |              |                      |                      |
| Financiamientos recibidos                                                                    | 11           | 15,150,000           | 13,620,000           |
| Abonos de capital sobre financiamiento                                                       | 11           | (14,721,523)         | (13,685,478)         |
| Pagos por arrendamiento pasivo                                                               | 12           | (455,900)            | (458,104)            |
| Dividendos pagados                                                                           | 14           | (1,183,208)          | (226,733)            |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>                               |              | <u>(1,210,631)</u>   | <u>(750,315)</u>     |
| Aumento (disminución) neta en efectivo y depósitos en bancos                                 |              | 12,983               | (311,056)            |
| Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año                                             |              | 2,550,633            | 2,861,689            |
| <b>Efectivo y depósitos en bancos al final del año</b>                                       | 5            | <u>B/. 2,563,616</u> | <u>B/. 2,550,633</u> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

---

Cifras expresadas en balboas

## **1. Información Corporativa**

Soluciones de Microfinanzas, S.A., (MICROSERFIN), ( “la Compañía”) es una sociedad organizada según las leyes de la República de Panamá, mediante escritura pública No. 10,265 de 16 de septiembre de 1993, al amparo de Resolución No.020/96 emitida el 4 de junio de 1996 y Licencia Comercial Tipo B No.1998-963 otorgada por la Dirección de Empresas Financieras, Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá, (en adelante “La Dirección o el MICI”) emitida el 19 de febrero de 1998, la cual le permite efectuar negocios de financiera en general en Panamá. A su vez, la Compañía se identifica con el aviso de operaciones No.39955-13-277615-2007-7009.

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

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

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 fueron aprobados para su emisión por la Administración el 20 de marzo de 2025.

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

### **2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2024 fueron preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF (en adelante, “NIIF”) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”). La Compañía ha preparado sus estados financieros sobre la base de que continuará funcionando como negocio en marcha.

### **2.2 Base de medición**

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

### **2.3 Moneda funcional y de presentación**

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

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales**

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

#### **3.1 Préstamos a costo amortizado**

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

#### **3.2 Deterioro de activos financieros**

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

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

- Préstamos por cobrar
- Cuentas por cobrar

#### **Pérdida crediticia esperada (PCE)**

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

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

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

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

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales (continuación)**

#### **Modelo de pérdida crediticia esperada**

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

- Fase 1: Se clasifica en esta fase todos los activos financieros que se reconocen inicialmente y aquellos que no han presentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial. Es decir, en esta fase se encuentran todas las operaciones recientemente desembolsadas y aquellas operaciones con una altura de mora igual o inferior a 30 días de mora. En esta fase, la Compañía provisiona la estimación de pérdidas crediticias esperadas en una ventana de tiempo de 12 meses.
- Fase 2: En esta fase se clasifican todos los activos financieros que han presentado un aumento significativo del riesgo de crédito, desde su reconocimiento inicial. La Compañía define como incremento significativo del riesgo de crédito, cuando las operaciones crediticias alcanzan una altura de mora entre 31 y 90 días o han sido sujetas de un proceso de reestructuración. En esta fase, la Compañía provisiona las pérdidas crediticias esperadas que resulten a lo largo de la vida del crédito.
- Fase 3: Se clasifican en esta fase, todos los activos financieros que alcanzan el nivel de incumplimiento; es decir, que registran una altura de mora superior a 90 días. En estos casos, la Compañía provisionará las pérdidas crediticias esperadas con una probabilidad de incumplimiento del 100%.

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

#### **Medición de la PCE**

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

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

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales (continuación)**

#### **Definición de incumplimiento**

La Compañía considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

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

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

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

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

#### **Incremento significativo en el riesgo de crédito**

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

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

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

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

#### **Generando la estructura de término de la PI**

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



Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales (continuación)**

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

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

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

#### **Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente**

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

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

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

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

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

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

No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos de pérdida esperada en los doce meses siguientes y la pérdida esperada por la vida remanente de los préstamos.

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales (continuación)**

#### **Activos financieros modificados**

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

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

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

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

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un emisor con préstamos reestructurados necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un 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.

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

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

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales (continuación)**

#### **3.3 Activos financieros**

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

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

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

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

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

##### *ii. Activos financieros a costo amortizado*

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

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

#### **Medición inicial de los instrumentos financieros**

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

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

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales (continuación)**

#### **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.

#### **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.

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales (continuación)**

(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 (VRCR). También pueden ser clasificarlos de forma irrevocable en la categoría de instrumentos a valor razonable con cambios en otras utilidades integral (VRCUI) 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 sí:

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

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

Por ello, sí 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.

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales (continuación)**

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

#### **3.4 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros (obligaciones financieras y bonos,) se reconocen en el estado de situación financiera, cuando la Compañía se convierte en deudor como parte de un contrato celebrado con un acreedor y, como consecuencia de ello tiene la obligación legal de pagarlo. Los pasivos a ser incurridos como resultado del compromiso en firme, se reconocen hasta que al menos una de las partes haya ejecutado sus obligaciones según el contrato.

La Compañía clasifica los pasivos financieros (las obligaciones financieras y los bonos) como medidos posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los costos de transacción, que sean directamente atribuibles a la adquisición de los pasivos financieros, se incluyen posteriormente en el cálculo del costo amortizado utilizando el método del interés efectivo y amortizado a través de resultados durante la vida del instrumento. La Compañía debe presentar los pasivos financieros ordenados de acuerdo con su liquidez.

Los costos financieros generados de los pasivos financieros medidos al costo amortizado se presentan en el estado del resultado del periodo en que se incurren.

#### **Baja en cuentas de pasivos financieros**

La entidad debe dar de baja de su estado de situación financiera los pasivos financieros (las obligaciones financieras y los bonos) o una parte de los mismos cuando, y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando las obligaciones especificadas en el correspondiente contrato hayan sido pagadas o canceladas, o hayan expirado.

Los bonos corporativos sociales emitidos por la entidad se deben cancelar totalmente cuando la entidad cumpla con la obligación del pago al agente administrador de la emisión de acuerdo con la información de tenedores de los títulos que conforman la emisión, según los términos contenidos en el prospecto de la emisión, esto es cuando la obligación haya sido pagada o cancelada, pagando al acreedor normalmente en efectivo o en otros activos financieros.

Cuando existan diferencias entre el valor neto contable de un pasivo financiero que ha sido cancelado y la contraprestación pagada, se reconocerá en el resultado del periodo.

Cifras expresadas en balboas

3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales (continuación)

3.5 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.

3.6 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.

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

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

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

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

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales (continuación)**

#### **3.8 Ingresos por dividendos**

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

#### **3.9 Medición a valor razonable**

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

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

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

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

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

#### **3.10 Efectivo y depósitos en bancos**

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

#### **3.11 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.



Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales (continuación)**

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

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

#### **Activos intangibles**

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

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

#### **3.12 Arrendamientos**

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

##### **Como arrendatario**

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

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

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales (continuación)**

#### **Pasivos por arrendamiento**

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

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

#### **Capital en acciones**

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

#### **3.13 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.

#### **3.14 Cambios en políticas contables y divulgaciones, nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones**

Algunas modificaciones e interpretaciones que se aplicaron por primera vez en el 2024 no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros de la Compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables.

Durante el 2024, la Compañía realizó la adopción las siguientes normas, enmiendas e interpretaciones las cuales no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros, la Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva y no haya entrado en vigencia:

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales (continuación)**

#### **Modificaciones a la NIIF 16 - Pasivo por arrendamiento en una operación de venta y arrendamiento posterior**

Las modificaciones a la NIIF 16 especifican los requisitos que un vendedor-arrendatario debe utilizar para medir el pasivo por arrendamiento que surge en una operación de venta y arrendamiento posterior, con el fin de asegurar que el vendedor-arrendatario no reconozca ninguna ganancia o pérdida que esté relacionada con el derecho de uso que conserva.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

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

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

Las enmiendas aclaran:

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

Las enmiendas son efectivas para el período anual de presentación de estados financieros que comienza a partir del 1 de enero de 2024 y deben aplicarse retroactivamente.

La Compañía no tubo impacto en esta enmienda.

#### **Acuerdos de Financiamiento de Proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y a la NIIF 7**

Las modificaciones a la NIC 7 Estado de flujos de efectivo y la NIIF 7 Instrumentos financieros: Revelaciones para aclarar las características de los acuerdos de financiamiento de proveedores y requerir que se revele información adicional sobre dichos acuerdos. El objetivo de los requisitos de revelación que imponen las modificaciones es el de ayudar a los usuarios de los estados financieros a tener un mejor entendimiento de los efectos de los acuerdos de financiamiento de proveedores sobre los pasivos, flujos de efectivo y exposición al riesgo de liquidez de una entidad.

Las modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros de la Compañía.

#### **3.15 Reclasificaciones**

Algunos montos en los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 fueron reclasificados para propósitos de comparación con las cifras al 31 de diciembre de 2024.

Estas reclasificaciones no tuvieron efecto de importación relativa sobre la posición financiera o los resultados de la Compañía.

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales (continuación)**

#### **3.16 Cambios futuros en políticas contables**

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

#### **NIIF 18 Presentación e información a revelar en los estados financieros**

La NIIF 18 sustituirá a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros y se aplicará a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. La nueva norma introduce los siguientes nuevos requisitos clave:

- Las entidades deben clasificar todos los ingresos y gastos en cinco categorías en el estado de ganancias o pérdidas: las categorías de operación, inversión, financiamiento, impuesto a las ganancias y operaciones discontinuadas. Las entidades también deben presentar un subtotal de utilidad de operación recientemente definido. La utilidad neta de las entidades no cambiará.
- Las medidas o indicadores de rendimiento definidas por la administración se presentarán en una nota separada en los estados financieros.
- Se proporciona orientación mejorada sobre cómo agrupar la información en los estados financieros.

Además, todas las entidades están obligadas a utilizar el subtotal de la utilidad de operación como punto de partida del estado de flujos de efectivo cuando presenten los flujos de efectivo operativos bajo el método indirecto. La Compañía aún se encuentra en el proceso de evaluar el impacto de la nueva norma, en particular con respecto a la estructura del estado de ganancias o pérdidas de la Compañía, el estado de flujos de efectivo y las revelaciones adicionales requeridas para las medidas o indicadores de rendimiento definidas por la administración. La Compañía también está evaluando el impacto en cómo la información es agrupada en los estados financieros, incluidas los rubros definidos actualmente como "otros".

La nueva norma entra en vigor para los periodos contables anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, pero las empresas pueden aplicarla antes. La NIIF 18 debe aplicarse de forma retroactiva.

#### **Falta de intercambiabilidad – Modificaciones a la NIC 21**

En agosto de 2023, el IASB emitió las modificaciones a la NIC 21 Efectos de las Variaciones en los Tipos de Cambio de la Moneda Extranjera con el objeto de aclarar cuándo las entidades deben evaluar si una moneda es intercambiable a otra moneda y cuándo no lo es, y cómo una entidad determina el tipo de cambio que se aplicará cuando una moneda no es intercambiable. Asimismo, las modificaciones requieren información que permita a los usuarios de sus estados financieros evaluar cómo afecta la falta de intercambiabilidad de una moneda, o se espera que afecte a su rendimiento financiero, su posición financiera y sus flujos de efectivo.

Las modificaciones entrarán en vigencia para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025. Se permite la aplicación anticipada siempre y cuando se revele este hecho. Al aplicar las modificaciones, las entidades no podrán re-expresar la información comparativa.

No se espera que la Ausencia de Convertibilidad (modificaciones a la NIC 21) tenga un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Cifras expresadas en balboas

### **3. Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales (continuación)**

#### **NIIF 19 Subsidiarias sin responsabilidad pública: Revelaciones**

En mayo de 2024, el IASB emitió la NIIF 19, la cual permite a las entidades elegibles optar por aplicar los requisitos reducidos de información a revelar sin dejar de aplicar los requisitos de reconocimiento, medición y presentación de otras normas de contabilidad NIIF. Para ser elegible, al cierre del periodo de reporte, la entidad: (i) debe ser una subsidiaria según la definición de la NIIF 10, (ii) no puede tener responsabilidad pública y (iii) debe tener una entidad controladora (de último nivel de consolidación o intermedia) que elabore estados financieros consolidados, que estén disponibles para uso público y cumplan con las normas de contabilidad NIIF.

La NIIF 19 es efectiva para los periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose su aplicación anticipada.

No se espera que esta norma tenga un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### **4. Administración de Riesgos Financieros**

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

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

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

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.

Cifras expresadas en balboas

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

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

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

- *Formulación de Políticas de Crédito:*  
Se lleva a cabo por consenso entre las unidades de administración de riesgos, negocios y operaciones, las cuales reciben la guía estratégica de la Junta Directiva, para elaborar políticas que son refrendadas por la misma Junta Directiva.  
  
Las políticas de crédito relacionadas con préstamos están contenidas en el Manual de Crédito. En este manual se contempla una estructura organizada con diferentes niveles de atribuciones crediticias, que establecen límites de aprobación según montos, la experiencia previa del cliente y el nivel de riesgo obtenido con la aplicación del modelo de score interno. Los límites, aprobación de excepciones y los poderes otorgados están claramente definidos en los manuales de riesgo, de crédito y de operaciones.
- *Límites de Concentración y Exposición:*  
No existe una concentración de riesgo de crédito. Los préstamos son otorgados por montos individuales menores de B/.50,000 y una vida útil media de 16 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)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

**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 al 31 de diciembre.

|                                            | <b>Préstamos por cobrar</b>  |                              |
|--------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                            | <b>2024</b>                  | <b>2023</b>                  |
| <b>Máxima exposición</b>                   |                              |                              |
| Valor en libros a costo amortizado         | <b><u>B/. 31,230,390</u></b> | <b><u>B/. 30,741,254</u></b> |
| <b>A costo amortizado</b>                  |                              |                              |
| Grado 1-3 Fase 1                           | <b>B/. 33,956,000</b>        | B/. 33,222,308               |
| Grado 4 Fase 1                             | -                            | 305,549                      |
| Grado 4 Fase 2                             | <b>92,024</b>                | 103,015                      |
| Grado 5 Fase 2                             | <b>490,686</b>               | 381,361                      |
| Grado 6 Fase 2                             | <b>294,505</b>               | 325,728                      |
| Grado 7 Fase 3                             | <b><u>1,201,071</u></b>      | <u>1,436,538</u>             |
| Monto bruto                                | <b>36,034,286</b>            | 35,774,499                   |
| Menos:                                     |                              |                              |
| Comisiones cobradas por anticipado         | <b>1,996,733</b>             | 1,979,369                    |
| Reserva por pérdida esperada               | <b><u>2,807,163</u></b>      | <u>3,053,876</u>             |
| Valor en libros a costo amortizado         | <b><u>B/. 31,230,390</u></b> | <b><u>B/. 30,741,254</u></b> |
| <b>Reserva por pérdida esperada</b>        |                              |                              |
| Fase 1                                     | <b>B/. 1,668,678</b>         | B/. 1,792,627                |
| Fase 2                                     | <b>370,221</b>               | 342,249                      |
| Fase 3                                     | <b><u>768,264</u></b>        | <u>919,000</u>               |
| <b>Total, reserva por pérdida esperada</b> | <b><u>B/. 2,807,163</u></b>  | <b><u>B/. 3,053,876</u></b>  |

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

|                         | <b>2024</b>                          |                                        |                          |
|-------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|
|                         | <b>Depósitos colocados en bancos</b> | <b>PCE 12 meses Cuentas por cobrar</b> | <b>Bienes reposeídos</b> |
| Saldo al inicio del año | B/. 19,588                           | B/. 34,507                             | B/. 44,129               |
| Gasto de provisión      | -                                    | 2,418                                  | 2,998                    |
| Castigo                 | -                                    | -                                      | -                        |
| Saldo al final del año  | <b><u>B/. 19,588</u></b>             | <b><u>B/. 36,925</u></b>               | <b><u>B/. 47,127</u></b> |

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

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

|                                |                               | 2023                            |                   |  |
|--------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------|--|
|                                | Depósitos colocados en bancos | PCE 12 meses Cuentas por cobrar | Bienes reposeídos |  |
| Saldo al inicio del año        | B/. 27,614                    | B/. 48,605                      | B/. 33,538        |  |
| Gasto de provisión (reversión) | (8,026)                       | (14,098)                        | 10,591            |  |
| Castigo                        | -                             | -                               | -                 |  |
| Saldo al final del año         | <u>B/. 19,588</u>             | <u>B/. 34,507</u>               | <u>B/. 44,129</u> |  |

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

|                                                                     | 2024                 |                    |                    |                      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                     | Fase 1               | Fase 2             | Fase 3             | Total                |
| Saldo al 1 de enero de 2024                                         | B/. 1,792,627        | B/. 342,249        | B/. 919,000        | B/. 3,053,876        |
| Transferencia a pérdidas crediticias esperadas Fase 1               | 1,593,961            | (1,210,932)        | (383,029)          | -                    |
| Transferencia a pérdidas Fase 2                                     | (481,414)            | 495,211            | (13,797)           | -                    |
| Transferencia a pérdidas Fase 3                                     | (161)                | (1,672,288)        | 1,672,449          | -                    |
| Efecto por venta de cartera, neto                                   | -                    | -                  | -                  | -                    |
| Préstamos castigados                                                | -                    | -                  | (2,873,062)        | (2,873,062)          |
| Recuperaciones                                                      | -                    | -                  | 223,925            | 223,925              |
| Remediación neta de la reserva                                      | (2,203,074)          | 2,524,551          | 1,455,219          | 1,776,696            |
| Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados       | 1,320,849            | -                  | -                  | 1,320,849            |
| Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja          | (354,110)            | (108,570)          | (232,441)          | (695,121)            |
| Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 diciembre de 2024 | <u>B/. 1,668,678</u> | <u>B/. 370,221</u> | <u>B/. 768,264</u> | <u>B/. 2,807,163</u> |

|                                                                     | 2023                 |                    |                    |                      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                     | Fase 1               | Fase 2             | Fase 3             | Total                |
| Saldo al 1 de enero de 2023                                         | B/. 1,744,997        | B/. 442,615        | B/. 704,759        | B/. 2,892,371        |
| Transferencia a pérdidas crediticias esperadas Fase 1               | 1,254,714            | (1,019,852)        | (234,862)          | -                    |
| Transferencia a pérdidas Fase 2                                     | (432,579)            | 453,134            | (20,555)           | -                    |
| Transferencia a pérdidas Fase 3                                     | (218)                | (1,603,533)        | 1,603,751          | -                    |
| Efecto por venta de cartera, neto                                   | -                    | -                  | 51,900             | 51,900               |
| Préstamos castigados                                                | -                    | -                  | (2,391,464)        | (2,391,464)          |
| Recuperaciones                                                      | -                    | -                  | 259,961            | 259,961              |
| Remediación neta de la reserva                                      | (1,748,031)          | 2,146,896          | 1,153,165          | 1,552,030            |
| Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados       | 1,317,893            | 68                 | -                  | 1,317,961            |
| Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja          | (344,149)            | (77,079)           | (207,655)          | (628,883)            |
| Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 31 diciembre de 2023 | <u>B/. 1,792,627</u> | <u>B/. 342,249</u> | <u>B/. 919,000</u> | <u>B/. 3,053,876</u> |



**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

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

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

| <b>2024</b>                                    | <b>Fase 1</b>  | <b>Fase 2</b> | <b>Fase 3</b> | <b>Total</b>   |
|------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Clasificación                                  |                |               |               |                |
| Grado 1 – 3 (Mora de 0-29 días)                | B/. 33,956,000 | B/. -         | B/. -         | B/. 33,956,000 |
| Grado 4 (Mora de 30-45 días)                   | -              | 92,024        | -             | 92,024         |
| Grado 5 (Mora de 46-60 días)                   | -              | 490,686       | -             | 490,686        |
| Grado 6 (Mora de 61-90 días)                   | -              | 294,505       | -             | 294,505        |
| Grado 7 Mora más de 90 días)                   | -              | -             | 1,201,071     | 1,201,071      |
| Total, bruto                                   | 33,956,000     | 877,215       | 1,201,071     | 36,034,286     |
| Comisiones cobradas por anticipado             | -              | -             | -             | (1,996,733)    |
| Reservas para PCE                              | (1,668,678)    | (370,221)     | (768,264)     | (2,807,163)    |
| Total, cartera de préstamos a costo amortizado | B/. 32,287,322 | B/. 506,994   | B/. 432,807   | B/. 31,230,390 |

  

| <b>2023</b>                                    | <b>Fase 1</b>  | <b>Fase 2</b> | <b>Fase 3</b> | <b>Total</b>   |
|------------------------------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Clasificación                                  |                |               |               |                |
| Grado 1 – 3 (Mora de 0-29 días)                | B/. 33,222,308 | B/. -         | B/. -         | B/. 33,222,308 |
| Grado 4 (Mora de 30-45 días)                   | 305,549        | 103,015       | -             | 408,564        |
| Grado 5 (Mora de 46-60 días)                   | -              | 381,361       | -             | 381,361        |
| Grado 6 (Mora de 61-90 días)                   | -              | 325,728       | -             | 325,728        |
| Grado 7 Mora más de 90 días)                   | -              | -             | 1,436,538     | 1,436,538      |
| Total, bruto                                   | 33,527,857     | 810,104       | 1,436,538     | 35,774,499     |
| Comisiones cobradas por anticipado             | -              | -             | -             | (1,979,369)    |
| Reservas para PCE                              | (1,792,627)    | (342,249)     | (919,000)     | (3,053,876)    |
| Total, cartera de préstamos a costo amortizado | B/. 31,735,230 | B/. 467,855   | B/. 517,538   | B/. 30,741,254 |

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

|                            | <b>50 pb de<br/>incremento</b> | <b>50 pb de<br/>disminución</b> | <b>100 pb de<br/>incremento</b> | <b>100 pb de<br/>disminución</b> |
|----------------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Al 31 de diciembre de 2024 | (65,205)                       | 65,205                          | (130,410)                       | 130,410                          |
| Al 31 de diciembre de 2023 | (72,236)                       | 72,236                          | (144,472)                       | 144,472                          |

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)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

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

- **Préstamos reestructurados**

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

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

- **Política de castigos**

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

La Compañía mantiene colaterales sobre algunos 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.

|                      | <b>% de exposición que está sujeto a<br/>requerimientos de garantías</b> |                    | <b>Tipo de Garantía</b>       |
|----------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|
|                      | <b><u>2024</u></b>                                                       | <b><u>2023</u></b> |                               |
| Préstamos por cobrar | 6%                                                                       | 5%                 | Muebles, Vehículo e Inmuebles |

#### **Activos Recibidos en Garantía**

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

|                                | <b>2024</b>              | <b>2023</b>              |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Vehículos, equipos e inmuebles | <b><u>B/. 13,703</u></b> | <b><u>B/. 18,024</u></b> |

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

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

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

##### Concentración del Riesgo de Crédito

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

|                                       | <b>Préstamos por cobrar</b>      |                              |
|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
|                                       | <b><u>31 de diciembre de</u></b> |                              |
|                                       | <b>2024</b>                      | <b>2023</b>                  |
| <b>Concentración por sector</b>       |                                  |                              |
| Microcrédito                          | <b>B/. 18,248,888</b>            | B/. 18,606,554               |
| Agropecuario                          | <b>9,582,560</b>                 | 9,831,888                    |
| Pequeña y Mediana Empresa             | <b>2,652,341</b>                 | 1,584,322                    |
| Transporte                            | <b>746,601</b>                   | 718,490                      |
|                                       | <b><u>B/. 31,230,390</u></b>     | <b><u>B/. 30,741,254</u></b> |
| <b>Concentración geográfica</b>       |                                  |                              |
| Región Oeste de la Rep. de Panamá     | <b>B/. 9,523,313</b>             | B/. 7,239,463                |
| Región Este de la Rep. de Panamá      | <b>6,587,028</b>                 | 6,251,561                    |
| Región Centro de la Rep. de Panamá    | <b>8,362,002</b>                 | 5,593,621                    |
| Región Norte de la Rep. de Panamá     | <b>6,758,047</b>                 | 6,648,397                    |
| Región de Azuero de la Rep. de Panamá | <b>-</b>                         | 5,008,212                    |
|                                       | <b><u>B/. 31,230,390</u></b>     | <b><u>B/. 30,741,254</u></b> |

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

##### Depósitos colocados en bancos

La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por B/.1,845,840 (2023: B/.1,839,748). Los depósitos colocados son mantenidos en bancos con calificación de riesgos locales y/o internacionales de largo y/o corto plazo de: AA(PAN), AAA(PAN), A+, AA-, BB+, BBB-. Estas calificaciones fueron emitidas y publicadas por agencias Fitch Ratings, S&P Global, S.A. y Moody's Local PA.

##### *(b) Riesgo de Liquidez*

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

##### Administración de riesgo de liquidez

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

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

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

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

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

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

Al cierre de diciembre del 2024 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:

| 31 de diciembre de 2024            | 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><u>Pasivos financieros:</u></b> |                       |                                         |                       |                                |                      |
| Financiamientos recibidos, neto    | B/. (25,246,363)      | B/. (27,897,258)                        | B/. 16,351,971        | B/. (12,015,301)               | B/. (5,657,518)      |
| <b><u>Activos financieros:</u></b> |                       |                                         |                       |                                |                      |
| Efectivo                           | B/. 737,364           | B/. 737,364                             | B/. 737,364           | B/. -                          | B/. -                |
| Depósitos en bancos                | 1,845,840             | 1,863,311                               | 1,863,311             | -                              | -                    |
| Préstamos a costo amortizado       | 31,230,390            | 46,532,242                              | 27,069,573            | 17,529,607                     | 1,933,063            |
|                                    | <u>B/. 33,813,594</u> | <u>B/. 49,132,917</u>                   | <u>B/. 29,670,248</u> | <u>B/. 17,529,607</u>          | <u>B/. 1,933,063</u> |
| 31 de diciembre de 2023            | Valor en libros       | Monto Nominal bruto (salidas)/ entradas | Corriente Hasta 1 año | No Corriente Más de 1 a 3 años | Más de 5 años        |
| <b><u>Pasivos financieros:</u></b> |                       |                                         |                       |                                |                      |
| Financiamientos recibidos, neto    | B/. (24,909,497)      | B/. (26,564,703)                        | B/. (14,087,735)      | B/. (12,015,301)               | B/. (461,668)        |
| <b><u>Activos financieros:</u></b> |                       |                                         |                       |                                |                      |
| Efectivo                           | B/. 730,473           | B/. 730,473                             | B/. 730,473           | B/. -                          | B/. -                |
| Depósitos en bancos                | 1,839,748             | 1,847,048                               | 1,847,048             | -                              | -                    |
| Préstamos a costo amortizado       | 30,741,254            | 45,407,539                              | 27,042,037            | 17,163,879                     | 1,201,624            |
|                                    | <u>B/. 33,311,475</u> | <u>B/. 47,985,060</u>                   | <u>B/. 29,619,558</u> | <u>B/. 17,163,879</u>          | <u>B/. 1,201,624</u> |

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

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

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

**31 de diciembre de 2024**

|                                | <u>Pignorado</u> | No<br><u>Pignorado</u> | <u>Total</u>   |
|--------------------------------|------------------|------------------------|----------------|
| Efectivo y depósitos en bancos | B/. 19,588       | B/. 2,563,616          | B/. 2,583,204  |
| Préstamos netos                | -                | 36,034,286             | 36,034,286     |
| Total de activos               | B/. 19,588       | B/. 38,597,902         | B/. 38,617,490 |

**31 de diciembre de 2023**

|                                | <u>Pignorado</u> | No<br><u>Pignorado</u> | <u>Total</u>   |
|--------------------------------|------------------|------------------------|----------------|
| Efectivo y depósitos en bancos | B/. 19,588       | B/. 2,550,633          | B/. 2,570,221  |
| Préstamos netos                | -                | 35,774,499             | 35,774,499     |
| Total de activos               | B/. 19,588       | B/. 38,325,132         | B/. 38,344,720 |

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. La experiencia muestra que un porcentaje alto se consideran sustancialmente líquidas, aun cuando para efectos de revelación se presentan considerando su vencimiento remanente.

*(c) Riesgo de Mercado*

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

Administración de riesgo de mercado

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

El riesgo de mercado al que está 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.

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

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

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**  
**2024**

|                                                                          | 100pb de<br>incremento | 100pb de<br>disminución |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Al 31 de diciembre                                                       | B/. 1,125,302          | B/. (1,065,675)         |
| Promedio del año                                                         | B/. 1,084,885          | B/. (1,026,592)         |
| Máximo del año                                                           | B/. 1,125,302          | B/. (1,065,675)         |
| Mínimo del año                                                           | B/. 1,013,492          | B/. (958,131)           |
| Sensibilidad en el ingreso neto por intereses y en el patrimonio<br>2023 | 100pb de<br>incremento | 100pb de<br>disminución |
| Al 31 de diciembre                                                       | B/. 1,094,538          | B/. (1,035,816)         |
| Promedio del año                                                         | B/. 1,016,059          | B/. (959,329)           |
| Máximo del año                                                           | B/. 1,094,538          | B/. (1,035,816)         |
| Mínimo del año                                                           | B/. 868,970            | B/. (813,684)           |

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.

| 31 de diciembre de 2024          | Hasta 1<br>año | De 1 a 2<br>años | De 2 a 5<br>años | Más de 5<br>Años | Total          |
|----------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>Activos</b>                   |                |                  |                  |                  |                |
| Préstamos, netos                 | B/. 17,359,542 | B/. 8,860,056    | B/. 4,968,432    | B/. 42,360       | B/. 31,230,390 |
| Total de activos                 | B/. 17,359,542 | B/. 8,860,056    | B/. 4,968,432    | B/. 42,360       | B/. 31,230,390 |
| <b>Pasivos</b>                   |                |                  |                  |                  |                |
| Financiamientos recibidos, netos | B/. 15,310,906 | B/. 3,699,810    | B/. 6,216,997    | B/. 18,650       | B/. 25,246,363 |
| Total de pasivos                 | B/. 15,310,906 | B/. 3,699,810    | B/. 6,216,997    | B/. 18,650       | B/. 25,246,363 |
| Posición neta                    | B/. 2,048,636  | B/. 5,160,246    | B/. (1,248,565)  | B/. 23,710       | B/. 5,984,027  |
| 31 de diciembre de 2023          | Hasta 1<br>año | De 1 a 2<br>años | De 2 a 5<br>años | Más de 5<br>Años | Total          |
| <b>Activos</b>                   |                |                  |                  |                  |                |
| Préstamos, netos                 | B/. 17,439,833 | B/. 8,946,890    | B/. 4,328,233    | B/. 26,298       | B/. 30,741,254 |
| Total de activos                 | B/. 17,439,833 | B/. 8,946,890    | B/. 4,328,233    | B/. 26,298       | B/. 30,741,254 |
| <b>Pasivos</b>                   |                |                  |                  |                  |                |
| Financiamientos recibidos, netos | B/. 12,280,995 | B/. 9,313,091    | B/. 3,207,077    | B/. 108,334      | B/. 24,909,497 |
| Total de pasivos                 | B/. 12,280,995 | B/. 9,313,091    | B/. 3,207,077    | B/. 108,334      | B/. 24,909,497 |
| Posición neta                    | B/. 5,158,838  | B/. (366,201)    | B/. 1,121,156    | B/. (82,036)     | B/. 5,831,757  |

Cifras expresadas en balboas

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

La Compañía al 31 de diciembre de 2024, mantiene depósitos colocados en bancos en cuentas de ahorros por B/.838,240 (2023: B/.500,455) a una tasa de interés fija. El resto de los depósitos no están expuestos a riesgo de tasa de interés.

##### *(d) Riesgo operacional*

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

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

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

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

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

##### *(e) Administración de Capital*

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

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

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

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

A continuación, el índice de apalancamiento:

|                                                 | 2024                  | 2023                  |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Total de financiamiento recibidos, bruto        | B/. 25,195,955        | B/. 24,767,478        |
| Menos: Efectivo y depósitos en bancos           | <u>2,563,616</u>      | <u>2,550,633</u>      |
| Deuda neta                                      | <u>B/. 22,632,339</u> | <u>B/. 22,216,845</u> |
| Total de patrimonio                             | <u>B/. 11,180,049</u> | <u>B/. 10,861,339</u> |
| <b>Índice de apalancamiento (Hasta 4 veces)</b> | <u><b>2.02</b></u>    | <u><b>2.05</b></u>    |

**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 de Contabilidad NIIF ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el periodo. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

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

*(a) Pérdidas por deterioro en activos financieros*

La Compañía revisa sus activos financieros principales como efectivos y depósitos en bancos, 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 crediticia esperada (PCE). Estas fueron estimadas a 12 meses divididas en 3 Fases y segmentadas en clientes nuevos, créditos y reestructurados de toda la cartera. Véase la nota 3 (d).

*(b) Impuesto sobre la renta*

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



**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

**5. Efectivo y Depósitos en Bancos, neto**

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

|                                                                           | <u>31 de diciembre de</u>   |                      |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
|                                                                           | <b>2024</b>                 | <b>2023</b>          |
| Efectivo                                                                  | <b>B/. 737,364</b>          | B/. 730,473          |
| Depósitos de Ahorro                                                       | <b>838,240</b>              | 767,806              |
| Depósitos a la vista en bancos locales                                    | <b><u>1,007,600</u></b>     | <u>1,071,942</u>     |
| Total bruto de efectivo y depósitos en bancos                             | <b>2,583,204</b>            | 2,570,221            |
| Menos: Reserva para pérdidas crediticias esperadas en depósitos en bancos | <b><u>19,588</u></b>        | <u>19,588</u>        |
| Efectivo y depósitos en bancos en el estado de flujos de efectivo         | <b><u>B/. 2,563,616</u></b> | <u>B/. 2,550,633</u> |

La Compañía mantiene reservas para pérdidas crediticias esperadas sobre sus depósitos en bancos por B/.19,588 (2023: B/.19,588) el cual corresponde a saldos mantenidos en cuentas de ahorros y corrientes en instituciones bancarias locales.

**6. Préstamos a costo amortizado, neto**

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

|                                                          | <u>31 de diciembre de</u>    |                       |
|----------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------|
|                                                          | <b>2024</b>                  | <b>2023</b>           |
| Microcrédito                                             | <b>B/. 22,013,986</b>        | B/. 22,146,604        |
| Agropecuario                                             | <b>10,857,954</b>            | 11,268,332            |
| Pequeña y Mediana Empresa                                | <b>2,267,039</b>             | 1,485,320             |
| Transporte                                               | <b><u>895,307</u></b>        | <u>874,243</u>        |
| Total de préstamos                                       | <b><u>36,034,286</u></b>     | <u>35,774,499</u>     |
| Menos:                                                   |                              |                       |
| Comisiones diferidas                                     | <b>1,996,733</b>             | 1,979,369             |
| Reserva para pérdidas crediticias esperadas en préstamos | <b><u>2,807,163</u></b>      | <u>3,053,876</u>      |
| Total de préstamos, neto                                 | <b><u>B/. 31,230,390</u></b> | <u>B/. 30,741,254</u> |

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

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

**7. Mobiliario, equipo y mejoras, neto**

El mobiliario, equipo y mejoras se detallan a continuación:

|                         | 2024                            |                           |                                                 |                           |                      |
|-------------------------|---------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|
|                         | <b>Mobiliario<br/>y enseres</b> | <b>Equipo<br/>Cómputo</b> | <b>Mejoras a la<br/>propiedad<br/>arrendada</b> | <b>Equipo<br/>Rodante</b> | <b>Total</b>         |
| Costo:                  |                                 |                           |                                                 |                           |                      |
| Al inicio del año       | B/. 416,930                     | B/. 170,407               | B/. 755,200                                     | B/. 31,775                | B/. 1,374,312        |
| Adiciones               | <u>221,722</u>                  | <u>25,174</u>             | <u>175,944</u>                                  | <u>-</u>                  | <u>422,840</u>       |
| Al final del año        | <u>B/. 638,652</u>              | <u>B/. 195,581</u>        | <u>B/. 931,144</u>                              | <u>B/. 31,775</u>         | <u>B/. 1,797,152</u> |
| Depreciación acumulada: |                                 |                           |                                                 |                           |                      |
| Al inicio del año       | B/. 169,550                     | B/. 88,314                | B/. 347,340                                     | B/. 29,393                | B/. 634,597          |
| Gasto del año           | <u>83,514</u>                   | <u>39,454</u>             | <u>177,210</u>                                  | <u>2,382</u>              | <u>302,560</u>       |
| Al final del año        | <u>253,064</u>                  | <u>127,768</u>            | <u>524,550</u>                                  | <u>31,775</u>             | <u>937,157</u>       |
| Saldo neto              | <u>B/. 385,588</u>              | <u>B/. 67,813</u>         | <u>B/. 406,594</u>                              | <u>B/. -</u>              | <u>B/. 859,995</u>   |

  

|                         | 2023                            |                           |                                                 |                           |                      |
|-------------------------|---------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|
|                         | <b>Mobiliario<br/>y enseres</b> | <b>Equipo<br/>Cómputo</b> | <b>Mejoras a la<br/>propiedad<br/>arrendada</b> | <b>Equipo<br/>Rodante</b> | <b>Total</b>         |
| Costo:                  |                                 |                           |                                                 |                           |                      |
| Al inicio del año       | B/. 866,487                     | B/. 1,243,447             | B/. 1,174,135                                   | B/. 31,775                | B/. 3,315,844        |
| Adiciones               | 73,517                          | 31,014                    | 204,842                                         | -                         | 309,373              |
| Ventas y descartes      | <u>(523,074)</u>                | <u>(1,104,054)</u>        | <u>(623,777)</u>                                | <u>-</u>                  | <u>(2,250,905)</u>   |
| Al final del año        | <u>B/. 416,930</u>              | <u>B/. 170,407</u>        | <u>B/. 755,200</u>                              | <u>B/. 31,775</u>         | <u>B/. 1,374,312</u> |
| Depreciación acumulada: |                                 |                           |                                                 |                           |                      |
| Al inicio del año       | B/. 619,851                     | B/. 1,156,927             | B/. 786,697                                     | B/. 19,860                | B/. 2,583,335        |
| Gasto del año           | 72,773                          | 35,441                    | 184,420                                         | 9,533                     | 302,167              |
| Ventas y descartes      | <u>(523,074)</u>                | <u>(1,104,054)</u>        | <u>(623,777)</u>                                | <u>-</u>                  | <u>(2,250,905)</u>   |
| Al final del año        | <u>169,550</u>                  | <u>88,314</u>             | <u>347,340</u>                                  | <u>29,393</u>             | <u>634,597</u>       |
| Saldo neto              | <u>B/. 247,380</u>              | <u>B/. 82,093</u>         | <u>B/. 407,860</u>                              | <u>B/. 2,382</u>          | <u>B/. 739,715</u>   |

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

---

Cifras expresadas en balboas

**8. Activos por derecho en uso**

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

|                                | <u>31 de diciembre de</u>   |                      |
|--------------------------------|-----------------------------|----------------------|
|                                | <b>2024</b>                 | <b>2023</b>          |
| <b>Costo:</b>                  |                             |                      |
| Al inicio del año              | <b>B/. 2,769,367</b>        | B/. 2,246,848        |
| Adiciones                      | <b>441,954</b>              | 1,833,963            |
| Cancelaciones anticipadas      | <b>(22,407)</b>             | (525,771)            |
| Cancelaciones                  | <b>(413,346)</b>            | (785,673)            |
| Al final del año               | <b><u>2,775,568</u></b>     | <u>2,769,367</u>     |
| <b>Depreciación acumulada:</b> |                             |                      |
| Al inicio del año              | <b>B/. 764,290</b>          | B/. 1,079,973        |
| Cancelaciones                  | <b>(413,346)</b>            | (785,673)            |
| Gasto del año                  | <b>499,634</b>              | 469,990              |
| Al final del año               | <b><u>850,578</u></b>       | <u>764,290</u>       |
| <b>Saldo neto</b>              | <b><u>B/. 1,924,990</u></b> | <u>B/. 2,005,077</u> |

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

**9. Activos intangibles**

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

|                                | 2024                        |                            |                             |
|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|                                | <b>Core</b>                 | <b>Licencias</b>           |                             |
|                                | <b><u>Bancario</u></b>      | <b><u>de programas</u></b> | <b><u>Total</u></b>         |
|                                |                             | <b><u>tecnológicos</u></b> |                             |
| <b>Costo:</b>                  |                             |                            |                             |
| Al inicio del año              | B/. 2,057,310               | B/. 70,091                 | B/. 2,127,401               |
| Adiciones                      | 49,247                      | 113,867                    | 163,114                     |
| Descartes                      | -                           | (60,480)                   | (60,480)                    |
| Al final del año               | <b><u>B/. 2,106,557</u></b> | <b><u>B/. 123,478</u></b>  | <b><u>B/. 2,230,035</u></b> |
| <b>Amortización acumulada:</b> |                             |                            |                             |
| Al inicio del año              | B/. 443,527                 | B/. 28,590                 | B/. 472,117                 |
| Gasto del año                  | 147,415                     | 114,654                    | 262,069                     |
| Descartes                      | -                           | (60,480)                   | (60,480)                    |
| Al final del año               | <b><u>590,942</u></b>       | <b><u>82,764</u></b>       | <b><u>673,706</u></b>       |
| <b>Saldo neto</b>              | <b><u>B/. 1,515,615</u></b> | <b><u>B/. 40,714</u></b>   | <b><u>B/. 1,556,329</u></b> |

  

|                                | 2023                        |                            |                             |
|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
|                                | <b>Core</b>                 | <b>Licencias</b>           |                             |
|                                | <b><u>Bancario</u></b>      | <b><u>de programas</u></b> | <b><u>Total</u></b>         |
|                                |                             | <b><u>tecnológicos</u></b> |                             |
| <b>Costo:</b>                  |                             |                            |                             |
| Al inicio del año              | B/. 1,689,218               | B/. 97,683                 | B/. 1,786,901               |
| Adiciones                      | 368,092                     | 99,814                     | 467,906                     |
| Descartes                      | -                           | (127,406)                  | (127,406)                   |
| Al final del año               | <b><u>B/. 2,057,310</u></b> | <b><u>B/. 70,091</u></b>   | <b><u>B/. 2,127,401</u></b> |
| <b>Amortización acumulada:</b> |                             |                            |                             |
| Al inicio del año              | B/. 330,418                 | B/. 50,422                 | B/. 380,840                 |
| Gasto del año                  | 113,109                     | 105,574                    | 218,683                     |
| Descartes                      | -                           | (127,406)                  | (127,406)                   |
| Al final del año               | <b><u>443,527</u></b>       | <b><u>28,590</u></b>       | <b><u>472,117</u></b>       |
| <b>Saldo neto</b>              | <b><u>B/. 1,613,783</u></b> | <b><u>B/. 41,501</u></b>   | <b><u>B/. 1,655,284</u></b> |

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

**10. Otros activos**

Los otros activos se detallan a continuación:

|                                                                     | <u>31 de diciembre de</u> |                      |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------|----------------------|
|                                                                     | <u>2024</u>               | <u>2023</u>          |
| Fondo de cesantía                                                   | B/. 392,721               | B/. 379,188          |
| Reclamos aseguradoras                                               | 157,511                   | 106,994              |
| Impuestos anticipados                                               | 114,142                   | 173,302              |
| Cuentas por cobrar, neta de reserva B/.36,925<br>(2023: B/.34,507)  | 101,792                   | 14,241               |
| Activos adjudicados, neta de reserva B/.47,127<br>(2023: B/.44,129) | 92,971                    | 82,266               |
| Depósitos en garantía                                               | 45,102                    | 50,979               |
| Otros activos                                                       | 174,404                   | 289,156              |
| <b>Total</b>                                                        | <b>B/. 1,078,643</b>      | <b>B/. 1,096,126</b> |

**11. Financiamientos recibidos a costo amortizado**

Los financiamientos recibidos se detallan a continuación:

| <b>Financiamientos</b>                             | <b>Tasa de Interés<br/>Nominal anual</b> | <b>Año de<br/>vencimiento</b> | <u>2024</u>           | <u>2023</u>           |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Líneas de crédito a corto plazo                    | De 1.50% a 8.25%                         | Dic. del 2025                 | B/. 6,934,443         | B/. 2,555,351         |
| Línea de crédito a largo plazo                     | De 1.50% a 8.25%                         | Oct. del 2026                 | 1,565,874             | 1,183,099             |
| Financiamiento a corto plazo                       | De 1.00% a 7.66%                         | Dic. del 2025                 | 9,394,544             | 9,833,394             |
| Financiamiento a largo plazo                       | De 1.00% a 7.66%                         | May. del 2035                 | 7,301,094             | 11,195,634            |
| <b>Subtotal</b>                                    |                                          |                               | <b>25,195,955</b>     | <b>24,767,478</b>     |
| Intereses por pagar                                |                                          |                               | 231,918               | 213,083               |
| Menos: Comisiones                                  |                                          |                               | 181,510               | 71,064                |
| <b>Total de financiamientos a costo amortizado</b> |                                          |                               | <b>B/. 25,246,363</b> | <b>B/. 24,909,497</b> |

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no mantiene préstamos de clientes comprometidos como garantía de financiamientos recibidos.

Soluciones de Microfinanzas, S.A.  
(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)  
Notas a los Estados Financieros  
31 de diciembre de 2024

Cifras expresadas en balboas

11. Financiamientos recibidos a costo amortizado (continuación)

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

|                                              | <u>2024</u>           | <u>2023</u>           |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Financiamientos recibidos                    |                       |                       |
| Saldo al inicio de año                       | B/. 24,767,478        | B/. 24,832,956        |
| Producto de nuevos financiamientos recibidos | 15,150,000            | 13,620,000            |
| Pago de financiamientos recibidos            | (14,721,523)          | (13,685,478)          |
|                                              | <u>25,195,955</u>     | <u>24,767,478</u>     |
| Intereses por pagar                          | 231,918               | 213,083               |
| Menos comisiones                             | 181,510               | 71,064                |
| Saldo al final de año                        | <u>B/. 25,246,363</u> | <u>B/. 24,909,497</u> |

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2024, se obtuvieron financiamientos por B/.15,150,000 (2023: B/.13,620,000), donde B/.5,000,000 fueron obtenidos mediante la emisión de bonos sociales "Serie A" todos colocados en el mercado local.

En este mismo periodo se ha tomado deuda senior con fondos internacionales por B/.1,000,000 (2023: B/.9,270,000) los cuales representan el 6.60% (2023: 68.06%).

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía, no ha tenido incumplimientos de principal e intereses con relación a sus financiamientos recibidos.

Al 31 de diciembre de 2024, una de las entidades crediticias solicitaba que el porcentaje de castigos tuviera un máximo de 7.0%. La Compañía registró un 8.23% en este renglón, este hecho fue comunicado a la entidad crediticia, quien otorgó una carta de No acción.

Bonos Corporativos Sociales por pagar

La Compañía mantiene emisiones de bonos corporativos sociales por pagar que se resumen de la siguiente forma:

Programa Rotativo de Bonos Corporativos Sociales - Resolución No. SMV-114-24 de 26 de marzo de 2024

| Serie | Fecha de colocación | Tasa de Interés | Fecha de vencimiento | <u>2024</u>          | <u>2023</u>  |
|-------|---------------------|-----------------|----------------------|----------------------|--------------|
| A     | 11 de abril de 2024 | 7.66%           | 11 de abril de 2029  | B/. 5,000,000        | B/. -        |
|       |                     |                 |                      | <u>B/. 5,000,000</u> | <u>B/. -</u> |

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

## 11. Financiamientos recibidos a costo amortizado (continuación)

El programa rotativo de Bonos Corporativos Sociales ("Bonos" o "Bonos Sociales"), en forma rotativa, nominativa y registrada por un valor nominal total de hasta cuarenta millones de dólares (US\$40,000,000.00), moneda de curso legal de los estados Unidos de América ("Dólares"). Los Bonos serán emitidos en varias series en denominaciones o múltiplos de mil dólares (US\$1,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

El plazo de los bonos de las series subsiguientes será definido en base a las necesidades y condiciones de mercado existentes y podrán ser emitidos con vencimientos de entre tres (3) y cinco (5) años contados a partir de la fecha de liquidación. La tasa de interés puede ser fija o variable y será definida por la Compañía según las necesidades y condiciones de mercado.

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación al programa de bonos corporativos sociales, incluyendo el resultado del indicador (Covenant) pasivo ajustado entre capital contable tangible neto menor de cinco (5.00) veces y razón de reserva total entre préstamos morosos (NPL) mayor a 100%.

Para el cálculo de los intereses se utilizarán los días transcurridos en cada período de interés y una base de trescientos sesenta (360) días. El pago a capital de los bonos de las series subsiguientes será definido por la Compañía según sus necesidades y las condiciones de mercado existentes y será comunicado por la Compañía a la SMV y Latinex mediante Suplemento.

Los Bonos de la Serie A devengarán una tasa de interés variable anual de SOFR a Plazo, más un margen de 3.00%, sujeto a una tasa mínima de 5.50%.

La tasa resultante es de 7.65828% SOFR a Plazo 3M (4.65828%+ margen de 3.00%, sujeto a una tasa mínima de 5.50%)

## 12. Pasivo por arrendamientos

| 31 de diciembre de 2024                  |                  |                                |                       |
|------------------------------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------|
|                                          | Tasa de interés  | Vencimiento                    | Flujos no descontados |
| Contratos por arrendamientos - Inmuebles | De 4.69% a 7.10% | De enero 2025 a diciembre 2030 | <u>B/. 2,024,233</u>  |
|                                          |                  |                                | <u>B/. 2,572,204</u>  |
| 31 de diciembre de 2023                  |                  |                                |                       |
|                                          | Tasa de interés  | Vencimiento                    | Flujos no descontados |
| Contratos por arrendamientos - Inmuebles | De 4.69% a 6.47% | De enero 2024 a diciembre 2030 | <u>B/. 2,063,535</u>  |
|                                          |                  |                                | <u>B/. 2,764,899</u>  |

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

**12. Pasivo por arrendamientos (continuación)**

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

|                          | <u>2024</u>          | <u>2023</u>          |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo al 1 de enero      | B/. 2,054,010        | B/. 1,260,098        |
| Adiciones                | 441,954              | 1,833,963            |
| Cancelaciones            | (26,035)             | (581,947)            |
| Pagos efectuados         | <u>(455,900)</u>     | <u>(458,104)</u>     |
|                          | <u>2,014,029</u>     | <u>2,054,010</u>     |
| Intereses acumulados     | <u>10,204</u>        | <u>9,525</u>         |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>B/. 2,024,233</u> | <u>B/. 2,063,535</u> |

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

|                                               | <u>31 de diciembre de</u><br><u>2024</u> | <u>2023</u>          |
|-----------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------|
| De uno a dos años                             | B/. 822,739                              | B/. 690,372          |
| De dos a tres años                            | 532,497                                  | 670,683              |
| De tres a cuatro años                         | 406,949                                  | 373,610              |
| De cuatro a cinco años                        | 334,571                                  | 307,680              |
| Mas de cinco años                             | <u>475,448</u>                           | <u>722,555</u>       |
| Total pasivo de arrendamientos no descontados | <u>B/. 2,572,204</u>                     | <u>B/. 2,764,900</u> |

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

|                                                          | <u>31 de diciembre de</u><br><u>2024</u> | <u>2023</u>        |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|
| Gasto de interés por arrendamiento                       | B/. 131,610                              | B/. 39,775         |
| Gasto de depreciación                                    | 499,634                                  | 469,990            |
| Gasto de alquiler de activos de bajo valor y corto plazo | <u>19,730</u>                            | <u>21,855</u>      |
|                                                          | <u>B/. 650,974</u>                       | <u>B/. 531,620</u> |



**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

---

Cifras expresadas en balboas

### **13. Otros pasivos**

Los otros pasivos se detallan a continuación:

|                                          | <u>31 de diciembre de</u>   |                             |
|------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                          | <u>2024</u>                 | <u>2023</u>                 |
| Prima de antigüedad por pagar            | <b>B/. 354,514</b>          | B/. 310,452                 |
| Vacaciones por pagar                     | <b>332,935</b>              | 270,712                     |
| Bono por resultados                      | <b>129,168</b>              | 131,000                     |
| Riesgo profesionales y seguros por pagar | <b>126,357</b>              | 117,948                     |
| Décimo tercer mes por pagar              | <b>14,495</b>               | 14,465                      |
| Impuestos por pagar                      | -                           | 281,756                     |
| Actividades de proyectos " Whole - Fund" | -                           | 100,000                     |
| Otros                                    | <b>425,604</b>              | 346,558                     |
| <b>Total</b>                             | <b><u>B/. 1,383,073</u></b> | <b><u>B/. 1,572,891</u></b> |

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

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

En cumplimiento del compromiso pactado con WPF referente al reintegro de los fondos, la Compañía realizó pago por valor de B/.100,000 en el 2024 y durante este mismo período no se ha recibido desembolsos adicionales para la ejecución de este proyecto. Finalizando de esta manera en el período 2024 con el reintegró total de los fondos a WPF.

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

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

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

---

Cifras expresadas en balboas

#### 14. Capital en acciones comunes

El capital autorizado de la Compañía está compuesto por 4,000,000 (2023: 4,000,000) de acciones comunes, sin valor nominal, cada una de las cuales tiene el derecho a un voto.

|                                                               | 2024                           |                      | 2023                           |                      |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|----------------------|
|                                                               | Cantidad de<br><u>Acciones</u> | <u>Monto</u>         | Cantidad de<br><u>Acciones</u> | <u>Monto</u>         |
| <b>Acciones emitidas y en circulación, sin valor nominal:</b> |                                |                      |                                |                      |
| Saldo al inicio y final del año                               | <u>2,500,000</u>               | <u>B/. 5,783,696</u> | <u>2,500,000</u>               | <u>B/. 5,783,696</u> |

El 25 de abril de 2024, en reunión extraordinaria de la Junta Directiva de accionistas se aprobó el reparto de utilidades retenidas del 80% de la utilidad neta obtenida en el año 2023 por un valor de B/.1,183,208 (2023: B/.226,733). Se mantiene una reserva de capital por B/.1,271,687 (2023: B/.1,271,687).

#### 15. Otras comisiones

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

|                                 | <u>2024</u>          | <u>2023</u>          |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Comisiones por trámites legales | B/. 991,312          | B/. 1,001,185        |
| Comisiones por mora             | 831,678              | 760,195              |
| Comisiones por seguros          | 662,786              | 268,905              |
| Otras comisiones                | <u>93,100</u>        | <u>71,196</u>        |
| Total                           | <u>B/. 2,578,876</u> | <u>B/. 2,101,481</u> |

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

**16. Salarios y otros gastos de personal y otros gastos**

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

|                                                      | <u>31 de diciembre de</u>   |                             |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                      | <b>2024</b>                 | <b>2023</b>                 |
| <b>Salarios y otros gastos de personal:</b>          |                             |                             |
| Salarios y otras remuneraciones                      | <b>B/. 4,400,661</b>        | B/. 4,135,940               |
| Prestaciones laborales                               | <b>836,731</b>              | 793,337                     |
| Viáticos                                             | <b>585,661</b>              | 504,337                     |
| Prima de producción, bonificaciones y comisiones     | <b>556,477</b>              | 539,875                     |
| Gastos de representación                             | <b>160,563</b>              | 154,719                     |
| Otros gastos de personal                             | <b>241,984</b>              | 229,462                     |
| <b>Total</b>                                         | <b><u>B/. 6,782,077</u></b> | <b><u>B/. 6,357,670</u></b> |
| <b>Otros gastos:</b>                                 |                             |                             |
| Electricidad y teléfono                              | <b>B/. 474,102</b>          | B/. 479,802                 |
| Gastos notariales, finanzas, timbres e investigación | <b>442,237</b>              | 276,151                     |
| Reparaciones y mantenimiento                         | <b>302,647</b>              | 315,268                     |
| Impuestos varios                                     | <b>257,430</b>              | 259,926                     |
| Útiles de oficina                                    | <b>249,694</b>              | 230,029                     |
| Honorarios y servicios profesionales                 | <b>229,494</b>              | 279,319                     |
| Publicidad y promoción                               | <b>53,960</b>               | 75,866                      |
| Servicios de seguridad y alarma                      | <b>24,871</b>               | 27,593                      |
| Viaje y viáticos                                     | <b>21,220</b>               | 22,710                      |
| Alquileres                                           | <b>19,730</b>               | 21,315                      |
| Otros gastos                                         | <b>137,468</b>              | 249,569                     |
| <b>Total</b>                                         | <b><u>B/. 2,212,853</u></b> | <b><u>B/. 2,237,548</u></b> |

**17. 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 2024, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

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

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

**17. Impuesto sobre la Renta (continuación)**

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

|                                  | <u>31 de diciembre de</u> |                           |
|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                                  | <b>2024</b>               | <b>2023</b>               |
| Impuesto sobre la renta estimado | <b>B/. 462,952</b>        | B/. 553,804               |
| Impuesto sobre la renta diferido | <b>99,019</b>             | (28,576)                  |
| Total de impuesto sobre la renta | <b><u>B/. 561,971</u></b> | <b><u>B/. 525,228</u></b> |

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

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

|                                                                         | <u>31 de diciembre de</u>   |                             |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                                                         | <b>2024</b>                 | <b>2023</b>                 |
| Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta                    | <b>B/. 2,063,889</b>        | B/. 2,004,238               |
| Costos y gastos no deducibles incluyendo diferencias temporarias, netos | <b>178,915</b>              | 314,668                     |
| Ingresos no gravables y exentos                                         | <b><u>(390,997)</u></b>     | <u>(103,689)</u>            |
| Renta neta gravable                                                     | <b><u>B/. 1,851,807</u></b> | <b><u>B/. 2,215,217</u></b> |
| Impuesto sobre la renta método tradicional al 25%                       | <b><u>B/. 462,952</u></b>   | <b><u>B/. 553,804</u></b>   |

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

|                                           | <u>31 de diciembre de</u>   |                             |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                                           | <b>2024</b>                 | <b>2023</b>                 |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | <b><u>B/. 2,063,889</u></b> | <b><u>B/. 2,004,238</u></b> |
| Gasto de impuesto sobre la renta          | <b><u>B/. 561,971</u></b>   | <b><u>B/. 525,228</u></b>   |
| Tasa efectiva del impuesto sobre la renta | <b>27.23%</b>               | 26.21%                      |

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

**17. Impuesto sobre la Renta (continuación)**

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

|                                              | <u>31 de diciembre de</u> |             |
|----------------------------------------------|---------------------------|-------------|
|                                              | <b>2024</b>               | <b>2023</b> |
| Impuesto sobre la renta diferido – activo:   |                           |             |
| Reservas para pérdidas crediticias esperadas | <b>B/. 727,701</b>        | B/. 788,025 |
| Personal de proyecto y comisiones diferidas  | <b>(208,256)</b>          | (169,561)   |
| Total de impuesto sobre la renta             | <b>B/. 519,445</b>        | B/. 618,464 |

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

|                                             | <b>2024</b>          |                                     |                    |
|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------|
|                                             | <u>Saldo inicial</u> | <u>Reconocimiento en resultados</u> | <u>Saldo final</u> |
| Reserva para pérdidas                       | B/. 788,025          | B/. (60,324)                        | B/. 727,701        |
| Personal de proyecto y comisiones diferidas | <u>(169,561)</u>     | <u>(38,695)</u>                     | <u>(208,256)</u>   |
|                                             | <b>B/. 618,464</b>   | <b>B/. (99,019)</b>                 | <b>B/. 519,445</b> |

  

|                                             | <b>2023</b>          |                                     |                    |
|---------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------|
|                                             | <u>Saldo inicial</u> | <u>Reconocimiento en resultados</u> | <u>Saldo final</u> |
| Reserva para pérdidas                       | B/. 750,532          | B/. 37,493                          | B/. 788,025        |
| Personal de proyecto y comisiones diferidas | <u>(160,644)</u>     | <u>(8,917)</u>                      | <u>(169,561)</u>   |
|                                             | <b>B/. 589,888</b>   | <b>B/. 28,576</b>                   | <b>B/. 618,464</b> |

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

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

**18. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

El estado de resultados incluye transacciones con partes relacionadas, las cuales se desglosan a continuación:

|                                                    | <u>31 de diciembre de</u> |             |
|----------------------------------------------------|---------------------------|-------------|
|                                                    | <b>2024</b>               | <b>2023</b> |
| <b>Directores y personal gerencial</b>             |                           |             |
| <b>Gastos</b>                                      |                           |             |
| Salario del personal ejecutivo clave (corto plazo) | <b>B/. 949,001</b>        | B/. 880,209 |
| Dietas a directores                                | <b>B/. 31,000</b>         | B/. 32,600  |

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

**19. Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

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

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

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

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

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

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre se detallan a continuación:

|                                              | 2024                  |                       | 2023                  |                       |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                              | Valor<br>en libros    | Valor<br>razonable    | Valor<br>en libros    | Valor<br>razonable    |
| <b>Activos:</b>                              |                       |                       |                       |                       |
| Préstamos a costo amortizado                 | B/. 31,230,390        | B/. 32,256,188        | B/. 30,741,254        | B/. 31,371,291        |
|                                              | <u>B/. 31,230,390</u> | <u>B/. 32,256,188</u> | <u>B/. 30,741,254</u> | <u>B/. 31,371,291</u> |
| <b>Pasivos:</b>                              |                       |                       |                       |                       |
| Financiamientos recibidos a costo amortizado | B/. 25,246,363        | B/. 23,965,303        | B/. 24,909,497        | B/. 23,486,756        |
| Pasivo por arrendamiento                     | 2,024,233             | 2,367,046             | 2,063,535             | 2,557,204             |
|                                              | <u>B/. 27,270,596</u> | <u>B/. 26,332,349</u> | <u>B/. 26,973,032</u> | <u>B/. 26,043,960</u> |

**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

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

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

|                             | <b>31 de diciembre de 2024</b> |                              |
|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------|
|                             | <b><u>Total</u></b>            | <b><u>Nivel 3</u></b>        |
| <b>Activos financieros:</b> |                                |                              |
| Préstamos                   | <b><u>B/. 32,256,188</u></b>   | <b><u>B/. 32,256,188</u></b> |
|                             | <b><u>B/. 32,256,188</u></b>   | <b><u>B/. 32,256,188</u></b> |
| <b>Pasivos financieros:</b> |                                |                              |
| Financiamientos recibidos   | <b><u>B/. 23,965,303</u></b>   | <b><u>B/. 23,965,303</u></b> |
| Pasivo por arrendamiento    | <b><u>2,367,046</u></b>        | <b><u>2,367,046</u></b>      |
|                             | <b><u>B/. 26,332,349</u></b>   | <b><u>B/. 26,332,349</u></b> |
|                             | <b>31 de diciembre de 2023</b> |                              |
|                             | <b><u>Total</u></b>            | <b><u>Nivel 3</u></b>        |
| <b>Activos financieros:</b> |                                |                              |
| Préstamos                   | <b><u>B/. 31,371,291</u></b>   | <b><u>B/. 31,371,291</u></b> |
|                             | <b><u>B/. 31,371,291</u></b>   | <b><u>B/. 31,371,291</u></b> |
| <b>Pasivos financieros:</b> |                                |                              |
| Financiamientos recibidos   | <b><u>B/. 23,486,756</u></b>   | <b><u>B/. 23,486,756</u></b> |
| Pasivo por arrendamiento    | <b><u>2,557,204</u></b>        | <b><u>2,557,204</u></b>      |
|                             | <b><u>B/. 26,043,960</u></b>   | <b><u>B/. 26,043,960</u></b> |

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:

| <b>Instrumento Financiero</b> | <b>Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados</b>                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 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.                                                                                        |

Cifras expresadas en balboas

## **20. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables**

### *Ley Financiera*

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

### *Cumplimiento del Ente Regulador*

Conforme a lo dispuesto por el Artículo No.34 de la Ley No.42 de 23 de julio de 2001, el estado financiero que deben presentar las empresas financieras, dentro de los cuatro (4) meses siguientes al cierre de su año fiscal, deben ser debidamente auditados por Contadores Públicos Autorizados y confeccionados de acuerdo con las normas de contabilidad adoptadas por la Comisión de Normas de Contabilidad Financiera de Panamá, debidamente oficializadas por la Junta Técnica de Contabilidad.

### *Índice de liquidez*

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

### *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:

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

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

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



**Soluciones de Microfinanzas, S.A.**  
**(Entidad 100% Subsidiaria de Fundación Microfinanzas BBVA)**  
**Notas a los Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2024**

Cifras expresadas en balboas

**20. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (continuación)**

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

|                             | <u>31 de diciembre de</u><br><u>2024</u> |                      | <u>31 de diciembre de</u><br><u>2023</u> |                      |
|-----------------------------|------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------|----------------------|
|                             | <u>Cartera bruta</u>                     | <u>Provisión</u>     | <u>Cartera bruta</u>                     | <u>Provisión</u>     |
| Al día                      | B/. 30,859,736                           | B/. 308,597          | B/. 29,668,756                           | B/. 296,688          |
| Normal                      | 2,131,712                                | 21,317               | 2,422,800                                | 24,228               |
| Mención especial            | 90,770                                   | 9,077                | 387,902                                  | 38,790               |
| Subnormal                   | 497,652                                  | 99,530               | 358,758                                  | 71,752               |
| Dudoso                      | 288,587                                  | 144,294              | 297,736                                  | 148,868              |
| Irrecuperable               | <u>1,160,081</u>                         | <u>1,160,081</u>     | <u>1,362,095</u>                         | <u>1,362,095</u>     |
| Total                       | <u>B/. 35,028,538</u>                    | <u>B/. 1,742,896</u> | <u>B/. 34,498,047</u>                    | <u>B/. 1,942,421</u> |
| Reserva NIIF                |                                          | <u>B/. 2,807,163</u> |                                          | <u>B/. 3,053,876</u> |
| Reserva adicional bajo NIIF |                                          | <u>B/. 1,064,267</u> |                                          | <u>B/. 1,111,455</u> |

**21. Eventos posteriores**

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2024, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 20 de marzo de 2025 fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

\*\*\*\*\*