

**Corporación Microfinanciera Nacional, S. A.
y Subsidiarias**

Informe de los Auditores Independientes
y Estados Financieros Consolidados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	I - III
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	
Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida	2
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros Consolidados	5 - 43
INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA	ANEXOS
Información de Consolidación Sobre el Estado de Situación Financiera	I
Información de Consolidación Sobre el Estado de Ganancia o Pérdida	II

Grant Thornton Audit Panamá, S.A.
PH Torres de las Américas,
Torre B, piso 18, Punta Pacífica,
Panamá, República de Panamá

T +507 202-0990

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta Directiva de
Corporación Microfinanciera Nacional, S. A.
Panamá, República de Panamá

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias** (el “Grupo”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados consolidados de ganancia o pérdida, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, que incluye un resumen de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Bases de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código del IESBA), junto con los requerimientos de ética que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos y del Código del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otro asunto – Información Suplementaria

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información suplementaria incluida en los Anexos I al II se presenta para propósito de análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros consolidados. Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos los aspectos importantes, relacionados con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.



Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados Financieros Consolidados

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha a menos que la administración tenga la intención liquidar el Grupo o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa realista de hacerlo de hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de error material, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectará un error material cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría que respondieron a esos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es mayor que uno resultante de un error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o; si dicha información a revelar no es adecuada o insuficiente, que modifique nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de auditoría, incluyendo cualquier deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

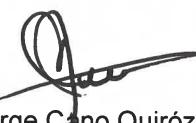
Otros Requerimientos Legales de Información

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, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en la República de Panamá.
- Que el socio de la auditoría que ha elaborado este Informe de los Auditores Independientes es Jorge Cano Quiróz con número de idoneidad del Contador Público Autorizado (C.P.A.) No.3480.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Jorge Cano Quiróz, Socio; Fernando Aguilar, Director; Eric Vega Dominguez, Director; Liliana Sanjur, Senior y Paul Gutierrez, Gerente de Tecnología.



18 de septiembre de 2024
Panamá, República de Panamá.



Jorge Cano Quiróz
Socio
C.P.A. No.3480

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre 2023

(Cifras en Balboas)

	Notas	2023	2022
ACTIVOS			
Efectivo y depósitos en bancos	9	964,649	5,061,270
Préstamos y adelantos a clientes	8 y 10	31,312,647	36,495,654
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras		23,575	22,045
Activos por derecho de uso		107,281	208,666
Activo por impuesto diferido	18	696,203	1,017,543
Activo por impuesto corriente		384,484	433,139
Bienes adjudicados para la venta	11	15,429,984	10,578,977
Otros activos	12	2,366,981	1,840,069
Total de activos		<u>51,285,803</u>	<u>55,657,363</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos:			
Deudas financieras	13	11,158,808	12,144,974
Documentos por pagar	8 y 14	11,233,343	12,021,120
Emisión de deuda	15	8,075,554	10,954,722
Pasivo por arrendamientos		111,033	206,523
Otros pasivos		1,270,500	1,076,845
Total de pasivos		<u>31,849,238</u>	<u>36,404,184</u>
Patrimonio:			
Capital en acciones comunes	16	12,088,878	12,091,209
Capital adicional pagado		31,833	31,833
Acciones preferidas	16	4,993,498	4,993,498
Impuesto complementario		(377,519)	(348,393)
Utilidades no distribuidas		2,699,875	2,485,032
Total de patrimonio		<u>19,436,565</u>	<u>19,253,179</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>51,285,803</u>	<u>55,657,363</u>

Las notas en las páginas 5 a la 43 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras en Balboas)

	Notas	2023	2022
Ingresos y gastos por intereses:			
Ingresos por intereses	8	4,835,017	5,488,309
Gastos por intereses	8	(2,001,775)	(2,317,994)
Ingreso neto por intereses		<u>2,833,242</u>	<u>3,170,315</u>
(Pérdida) reversión por deterioro de préstamos y adelantos a clientes	10	(520,000)	556,977
Pérdida por deterioro de activos adjudicados	11	(225,000)	(416,065)
Ingresos operativos		<u>2,088,242</u>	<u>3,311,227</u>
Otros ingresos y gastos:			
Otros ingresos		739,835	567,328
Salarios y beneficios a empleados	8 y 17	(1,122,643)	(1,067,586)
Depreciación y amortización		(132,549)	(131,471)
Gastos generales y administrativos	8	(987,039)	(943,813)
Total de otros ingresos y gastos		<u>(1,502,396)</u>	<u>(1,575,542)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		585,846	1,735,685
Gasto de impuesto sobre la renta, neto	18	(371,003)	(621,160)
Ganancia neta		<u>214,843</u>	<u>1,114,525</u>

Las notas en las páginas 5 a la 43 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras en Balboas)

	Capital en acciones comunes	Capital adicional pagado	Acciones preferidas	Impuesto complementario	Utilidades no distribuidas	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021	12,081,692	31,833	4,993,498	(184,127)	1,472,497	18,395,393
Ganancia neta	-	-	-	-	1,114,525	1,114,525
Emisión de acciones	9,517	-	-	-	-	9,517
Dividendos en acciones preferidas	-	-	-	-	(101,990)	(101,990)
Impuesto complementario	-	-	-	(164,266)	-	(164,266)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	12,091,209	31,833	4,993,498	(348,393)	2,485,032	19,253,179
Ganancia neta	-	-	-	-	214,843	214,843
Recompra de acciones	(2,331)	-	-	-	-	(2,331)
Impuesto complementario	-	-	-	(29,126)	-	(29,126)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	12,088,878	31,833	4,993,498	(377,519)	2,699,875	19,436,565

Las notas en las páginas 5 a la 43 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras en Balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de Efectivo de las Actividades de Operación:			
Ganancia neta		214,843	1,114,525
Ajustes por:			
Depreciación		132,549	131,471
Pérdida (reversión) por deterioro de préstamos y adelantos a clientes	10	520,000 (556,977)	(556,977) 416,065
Pérdida por deterioro de activos adjudicados	11	225,000	
Ingresos neto por intereses		(2,833,242)	(3,170,315)
Gasto de impuesto sobre la renta	18	371,003	621,160
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Préstamos y adelantos a clientes		5,183,007	(623,063)
Otros activos		(526,912)	72,198
Otros pasivos		193,655	(187,110)
Intereses cobrados		1,179,621	5,812,282
Intereses pagados		(2,927,225)	(2,237,187)
Impuesto sobre la renta pagado		(49,663)	(589,637)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>1,682,636</u>	<u>803,412</u>
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión:			
Depósitos		-	(1,000,000)
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras		(1,530)	(70,403)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1,530)</u>	<u>(1,070,403)</u>
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:			
Producto de deudas financieras	20	2,524,845	5,124,288
Pago a deudas financieras	20	(3,511,011)	(2,644,979)
Pago a pasivos por arrendamientos financieros	20	(95,490)	(87,934)
Pago a documentos privados	20	(1,931,259)	(1,917,687)
Emisión privada de documentos	20	1,143,482	1,814,170
Redención de instrumentos de deuda	20	(5,236,854)	(6,733,027)
Emisión de instrumentos de deuda	20	2,357,686	5,999,694
Emisión de acciones comunes		-	9,517
Dividendos pagados		-	(101,990)
Impuesto complementario pagado		(29,126)	(164,266)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		<u>(4,777,727)</u>	<u>1,297,786</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo y depósitos en bancos		<u>(3,096,621)</u>	<u>1,030,795</u>
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año		<u>4,061,270</u>	<u>3,030,475</u>
Efectivo y depósitos en bancos al final del año	9	<u>964,649</u>	<u>4,061,270</u>

Las notas en las páginas 5 a la 43 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

1. Información general

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. (la “Compañía”) es una sociedad anónima creada bajo las leyes de la República de Panamá. Las oficinas administrativas de la Compañía están ubicadas en el local pl-1 del Edificio Plaza Calle 50 en la Ciudad de Panamá, República de Panamá. La principal actividad económica de la Compañía y sus subsidiarias (en adelante “el Grupo”) consiste en otorgar préstamos a clientes en la República de Panamá, a través de sus sucursales ubicadas en las provincias de Panamá y Chiriquí.

El detalle de las subsidiarias controladas directamente por el Grupo se presenta así:

Nombre de las subsidiarias	Principal actividad	Porcentaje de participación	
		2023	2022
MiFinanciera, S. A. y subsidiarias	Préstamos comerciales	100%	100%
Rapi Leasing, S. A.	Sin operaciones	100%	100%
Rapi Inversiones, S. A. y subsidiarias	Compra/venta de propiedades	100%	100%

Durante el año 2023, la entidad del grupo Rapi Inversiones, S. A. y Subsidiarias, obtiene el control de la subsidiaria Warnel Assets Inc., la cual fue creada en julio de 2023 como sociedad anónima en Panamá con el objetivo de ser administradora de bienes reposeídos. Otro evento a mencionar fue la reunión de Junta Directiva de Rapi Préstamos, S.A., sostenida el 3 de marzo 2023 en donde Corporación Microfinanciera Nacional, S.A. (dueña 100% de las acciones de Rapi Préstamos, S.A.), celebró un acuerdo de traspaso de acciones con MiFinanciera, S.A., a título oneroso y sin generar ganancias de capital, en la cual le cedió las cien (100) acciones de la sociedad Rapi Préstamos, S.A., a nombre de MiFinanciera, S.A.

Todas las subsidiarias están ubicadas en la República de Panamá.

Las actividades financieras en la República de Panamá están reguladas por la Ley No.42 de 23 de julio de 2001. Esta legislación establece las normas relativas a constitución y operaciones de las entidades, las condiciones para la formalización de una transacción de préstamos, las fórmulas y métodos de la aplicación y devolución de intereses, entre otras.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Aspectos regulatorios:

El Grupo cuenta con licencia No. EF083 de 16 de abril de 1997 para operar como empresas financieras e inscrita en el Registro de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá (MICI).

El Grupo está sujeto a la supervisión de la Dirección General de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de Panamá (MICI) por su calidad de empresas financieras en Panamá, y a través de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá por ser una entidad listada en la Bolsa Latinoamericana de Valores (“Latinex”).

Aprobación de los estados financieros consolidados:

Estos estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 fueron autorizados para su emisión por el Comité Ejecutivo el 11 de septiembre de 2024.

2. Base de preparación

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, en inglés). Asimismo, han sido preparados bajo la presunción de que el Grupo opera sobre una base de negocio en marcha.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados están expresados 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 (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (USD) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y moneda funcional.

Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del devengado y bajo la base del costo histórico.

Uso de juicios y estimaciones:

En la preparación de estos estados financieros consolidados, la administración ha realizado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables del Grupo y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados actuales pudieran diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados de forma continua. Las revisiones a las estimaciones son reconocidas prospectivamente.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Juicios

La información acerca de los juicios realizados en la aplicación de las políticas contables que tienen efectos significativos en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados se describen a continuación:

Pérdida de crédito esperada (PCE):

Se establecen los criterios para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero aumentó significativamente desde el reconocimiento inicial, determinando la metodología para incorporar la información prospectiva en la medición de la PCE y la selección y aprobación de los modelos utilizados para medir la PCE.

Clasificación de los activos financieros:

Se realiza una evaluación de los modelos de negocios en los cuales se mantienen los activos y evaluación de los términos contractuales de los activos financieros son SPPI sobre el monto del principal adeudado.

Supuestos e incertidumbres de estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación a la fecha sobre el que se informa que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material al valor en libros de activos y pasivos dentro del próximo año financiero se describen a continuación:

Deterioro de instrumentos financieros:

La determinación de insumos en el modelo de medición de PCE, incluidos los supuestos clave utilizado en la estimación de los flujos de efectivo recuperables e incorporación de información prospectiva.

3. Cambios en políticas contables materiales

Nuevas Normas adoptadas al 1 de enero de 2023:

Algunos pronunciamientos contables que son efectivos a partir del 1 de enero de 2023 y que, por lo tanto, han sido adoptados, no tienen un impacto significativo en la situación financiera o los resultados del Grupo.

Normas emitidas pero que aún no son efectivas:

A la fecha de autorización de estos estados financieros consolidados, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ha publicado varias Normas nuevas pero que aún no efectivas, y enmiendas a las Normas e Interpretaciones existentes. Ninguna de estas Normas o enmiendas a las Normas existentes ha sido adoptada anticipadamente por el Grupo y no se han emitido Interpretaciones que sean aplicables y deban ser tenidas en cuenta por el Grupo al final del período sobre el que se informa.

La administración anticipa que todos los pronunciamientos relevantes serán adoptados para el primer período que inicie en o después de la fecha efectiva del pronunciamiento. Las nuevas Normas, enmiendas e Interpretaciones no adoptadas en el período actual no han sido reveladas ya que no se espera que tengan un impacto material en los estados financieros consolidados del Grupo.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Base de consolidación

Los estados financieros consolidados del Grupo, consolida el estado financiero de la Compañía y de sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2023. Sus subsidiarias tienen como fecha sobre el que se informa el 31 de diciembre.

Todas las transacciones y saldos entre las entidades del Grupo se eliminan en la consolidación, incluyendo ganancias y pérdidas no realizadas en transacciones entre las entidades del Grupo. Los montos presentados en los estados financieros de las subsidiarias han sido ajustados para asegurar la homologación con las políticas contables del Grupo.

En caso de adquisición o disposición, los resultados de la subsidiaria adquiridas o disposición durante el período se reconocen desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de disposición, según corresponda.

Efectivo y depósitos en bancos

A efectos de la presentación de los estados de flujo de efectivo, se incluyen efectivo y saldos en bancos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos de la fecha de adquisición que están sujetos a un riesgo insignificante de cambios en su valor razonable, y son utilizados por el Grupo en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

El efectivo se registra al costo amortizado en el estado consolidado de situación financiera.

Activos financieros y pasivos financieros

Reconocimiento y medición inicial:

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos de clientes y financiamientos recibidos en la fecha en que estos son originados. Todos los otros instrumentos financieros son reconocidos a la fecha de la transacción, la cual es la fecha en la que el Grupo se convierte en una parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero o un pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más los costos de transacción que sean directamente atribuibles a su adquisición o emisión. El valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es generalmente su precio de transacción.

Clasificación

Activos financieros:

En el reconocimiento inicial, un activo financiero es clasificado como: costo amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) o valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Un activo financiero es medido al costo amortizado si mantiene ambas condiciones y este no esté clasificado como valor razonable con cambios en resultados (VRCR):

- el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para cobrar los flujos de efectivo contractuales; y
- los términos contractuales del activo financiero dan lugar en fechas especificadas a flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e intereses (SPPI).

Cualquier otro activo financiero, si fuese el caso, será medido al valor razonable. Al final de la fecha sobre el que se informa, la administración no ha reconocido activos financieros a su valor razonable.

Evaluación de modelo de negocios:

El Grupo realiza una evaluación del objetivo de un modelo de negocio en el que un activo se mantiene a nivel de cartera porque refleja mejor la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la administración que incluye:

- las políticas y objetivos establecidos para la cartera y el funcionamiento de esas políticas;
- cómo se evalúa e informa a la administración el rendimiento de la cartera;
- los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio y su estrategia sobre cómo se administran esos riesgos;
- cómo se compensa; y

El negocio de préstamos y adelantos a clientes comprende principalmente préstamos que se mantienen para cobrar flujos de efectivo contractuales. Los préstamos comprenden principalmente préstamos personales no garantizados y otros financiamientos a clientes. La venta de los préstamos a otra entidad no suele ocurrir con frecuencia.

Evaluación sobre si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI):

Para propósitos de esta evaluación, el "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. Los "intereses" se define como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado con el monto principal pendiente durante un período de tiempo particular y por otros riesgos y costos de préstamos básicos (ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Grupo considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar la oportunidad o el monto de los flujos de efectivo contractuales de tal manera que no cumpliría con esta condición. Al realizar la evaluación, el Grupo considera:

- eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el programa de flujos de efectivo;
- características del financiamiento;
- plazos de pago anticipado y prórroga;
- términos que limitan el derecho del Grupo a flujos de efectivo de activos específicos; y
- características que modifican la consideración del valor temporal del dinero.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

El Grupo mantiene una cartera de préstamos a tasa de interés variable a largo plazo para los que el Grupo tiene la opción de proponer revisar el tipo de interés en fechas periódicas de revisión. Estos derechos están limitados a la tasa de mercado en el momento de la revisión. Los clientes tienen la opción de aceptar la tasa revisada o pagar el préstamo sin penalización. El Grupo ha determinado que los flujos de efectivo contractuales de estos préstamos son solamente para pago de principal e intereses porque la opción varía la tasa de interés de una manera que es una consideración por el valor temporal del dinero, el riesgo de crédito y los costos asociados con el monto principal adeudado.

En algunos casos, los préstamos otorgados por el Grupo que están garantizados por un colateral del cliente limitan el derecho del Grupo a los flujos de efectivo de la garantía subyacente. El Grupo aplica su juicio al evaluar si los préstamos cumplen el criterio "SPPI". El Grupo normalmente considera la siguiente información al realizar este juicio:

- si el acuerdo contractual define específicamente los montos y fechas de los pagos en efectivo del préstamo y adelantos a clientes;
- el valor razonable de la garantía relacionada al monto del activo financiero garantizado;
- la capacidad y la voluntariedad del cliente de realizar pagos contractuales, a pesar de una disminución del valor de la garantía;
- la medida en que la garantía representa la totalidad o una parte sustancial de los activos del cliente que se otorga el préstamo y adelantos a clientes; y
- si el Grupo se beneficiará de algún beneficio de los activos subyacentes.

Reclasificaciones:

Los activos financieros no son reclasificados posterior a su reconocimiento inicial, excepto en el período posterior el cual el Grupo cambie su modelo de negocio para la administración de los activos financieros.

Reconocimiento de la baja en cuenta:

Activos financieros:

El Grupo da de baja un activo financiero cuando vencen los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero o transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en la que sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero se transfieren o en el cual el Grupo no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y no retiene el control del activo financiero.

En el momento de la baja en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el importe en libros asignado a la parte del activo dado de baja) y la suma (i) de la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida que se haya reconocido en otro resultado integral es reconocido en resultados.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Pasivos financieros:

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se liquidan, cancelan o caducan.

Modificaciones de activos financieros y pasivos financieros:

Activos financieros:

Si se modifican los términos de un activo financiero, el Grupo evalúa si los flujos de efectivo del activo modificado son sustancialmente diferentes.

Si los flujos de efectivo son sustancialmente diferentes, entonces los derechos contractuales a los flujos de efectivo del activo financiero original se considerarán vencidos. En este caso, el activo financiero original se da de baja y un nuevo activo financiero se reconoce a valor razonable más cualquier costo de transacción elegible. Los honorarios recibidos como parte de la modificación se contabilizan de la siguiente manera:

- las comisiones y honorarios que se consideran para determinar el valor razonable del nuevo activo y que representan el reembolso de los costos de transacción elegibles se incluye en la medición inicial del activo; y
- los otros costos de la transacción correspondiente a honorarios o comisiones se incluyen en resultados como parte de la ganancia o pérdida por baja en cuentas.

Si los flujos de efectivo se modifican cuando el cliente se encuentra en dificultades financieras, entonces el objetivo de la modificación suele ser maximizar la recuperación de los términos contractuales originales en lugar de originar un nuevo activo con términos sustancialmente diferentes. Si el Grupo planea modificar un activo financiero de una manera que resulte en la condonación de los flujos de efectivo, entonces primero considera si una parte del activo debe cancelarse antes de que tenga lugar la modificación. Este enfoque impacta el resultado de la evaluación cuantitativa y significa que los criterios de baja en cuentas generalmente no se cumplen en tales casos.

Si la modificación de un activo financiero medido al costo amortizado no da como resultado la baja del activo financiero, entonces el Grupo primero recalcula el valor en libros bruto del activo financiero utilizando la tasa de interés efectiva original del activo y reconoce el ajuste resultante como una modificación de ganancia o pérdida en resultados. Para los activos financieros de tasa flotante, la tasa de interés efectiva original utilizado para calcular la ganancia o pérdida por modificación se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado en el momento de la modificación. Cualquier costo incurrido y de modificación recibidas ajustan el valor en libros bruto del activo financiero modificado y se amortizan durante el plazo restante del activo financiero modificado.

Si tal modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del cliente, entonces la ganancia o pérdida se presenta junto con las pérdidas por deterioro. En otros casos, se presenta como ingresos por intereses calculados bajo el método de la tasa de interés efectiva.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Pasivos financieros:

El Grupo da de baja un pasivo financiero cuando se modifican sus términos y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente diferentes. En este caso, un nuevo pasivo financiero basado en los términos modificados se reconoce a valor razonable. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada se reconoce en resultados. La contraprestación pagada incluye los activos no financieros transferidos, si los hubiere, incluido el nuevo pasivo financiero modificado.

Si la modificación de un pasivo financiero no se contabiliza como baja en cuentas, entonces el costo amortizado del pasivo se recalcula descontando los flujos de efectivo modificados a la tasa de interés efectiva original y la ganancia o pérdida resultante se reconoce en resultados. Para los pasivos financieros de tasa flotante, la tasa de interés efectiva original utilizada para calcular la ganancia o pérdida por modificación se ajusta para reflejar los términos actuales del mercado en el momento de la modificación. Todos los costos y comisiones incurridos se reconocen como un ajuste al valor en libros del pasivo y se amortizan durante el plazo restante del pasivo financiero modificado volviendo a calcular la tasa de interés efectiva del instrumento.

Reforma del tipo de interés de referencia:

Si la base para determinar los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero o pasivo financiero medido al costo amortizado cambia como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia, entonces el Grupo actualiza la tasa de interés efectiva del activo financiero o pasivo financiero para reflejar el cambio que es requerido por la reforma. La reforma de la tasa de interés de referencia requiere un cambio en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales si se cumplen las siguientes condiciones:

- el cambio es necesario como consecuencia directa de la reforma; y
- la nueva base para determinar los flujos de efectivo contractuales es económicamente equivalente a la base anterior, es decir, la base inmediatamente antes del cambio.

Si se realizan cambios en un activo financiero o pasivo financiero además de cambios en la base para determinar los flujos de efectivo contractuales requeridos por la reforma de la tasa de interés de referencia, entonces el Grupo actualiza primero la tasa de interés efectiva del activo financiero o pasivo financiero para reflejar el cambio que requiere la reforma de la tasa de interés de referencia. Posteriormente, el Grupo aplica las políticas sobre contabilización de modificaciones establecidas anteriormente a los cambios adicionales.

Compensación:

Los activos financieros y pasivos financieros se compensan y el importe neto se presenta en el estado consolidado de situación financiera cuando, y solo cuando, el Grupo tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar los importes y tiene la intención de liquidarlos por el importe neto o por realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

Los ingresos y gastos se presentan sobre una base neta solo cuando lo permiten las NIIF, o para las ganancias y pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Medición del valor razonable:

El 'valor razonable' es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición en el principal o, en su ausencia, en el mercado más ventajoso para el que el Grupo tiene acceso en esa fecha. El valor razonable de un pasivo refleja su riesgo de incumplimiento.

Cuando hay uno disponible, el Grupo mide el valor razonable de un instrumento utilizando el precio cotizado en un mercado activo para ese instrumento. Un mercado se considera "activo" si las transacciones del activo o pasivo se realizan con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información de precios de forma continua.

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo, entonces el Grupo utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de entradas observables relevantes y minimizan el uso de entradas no observables. La técnica de valoración elegida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de la transacción, es decir, el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. Si el Grupo determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de la transacción y el valor razonable no se evidencia ni por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico ni basado en una técnica de valuación para la cual se juzga cualquier insumo no observable para ser insignificante en relación con la diferencia, entonces el instrumento financiero se mide inicialmente a valor razonable, ajustado para diferir la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de la transacción. Posteriormente, esa diferencia se reconoce en resultados sobre una base adecuada durante la vida del instrumento, pero a más tardar cuando la valoración está totalmente respaldada por datos de mercado observables o se cierra la transacción.

El Grupo reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía de valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el cual se ha producido el cambio.

Pérdida por deterioro:

El Grupo reconoce las pérdidas por deterioro mediante la evaluación de Pérdida de Crédito Esperada (PCE) en los activos financieros que son instrumentos de deuda.

El Grupo mide las provisiones por un monto igual a las (PCE) durante la vida del instrumento.

La (PCE) a 12 meses, es la parte de la PCE de por vida que resulta de eventos de incumplimiento en un instrumento financiero que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha sobre el que se informa. Los instrumentos financieros para los que se reconocen (PCE) a 12 meses se denominan "instrumentos financieros de la Fase 1". Los instrumentos financieros asignados a la Fase 1 no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial y no tienen deterioro de crédito.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Las (PCE) de por vida son las PCE que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero o el período contractual máximo de exposición. Los instrumentos financieros para los que se reconocen PCE de por vida pero que no tienen deterioro de crédito se denominan "instrumentos financieros de la Fase 2". Los instrumentos financieros asignados a la Fase 2 son aquellos que han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no tienen deterioro de crédito.

Los instrumentos financieros para los cuales se reconocen PCE de por vida y tienen deterioro de crédito se denominan "instrumentos financieros de la Fase 3".

Medición de la Pérdida de Crédito Esperada (PCE):

Las PCE son una estimación ponderada de la probabilidad de las pérdidas crediticias. Se miden de la siguiente manera:

- activos financieros que no tienen deterioro de crédito en la fecha sobre el que se informa: como el valor presente de todos los déficits de efectivo;
- activos financieros con deterioro de crédito en la fecha sobre el que se informa: como la diferencia entre el valor en libros bruto y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados; y
- compromisos de préstamos no desembolsados: como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que se adeudan al Grupo en caso de disposición del compromiso y los flujos de efectivo que el Grupo espera recibir.

Al descontar los flujos de efectivo futuros, se utilizan las siguientes tasas de descuento:

- activos financieros: la tasa de interés efectiva original o una aproximación de la misma;
- compromisos de préstamo no desembolsados: tipo de interés efectivo, o una aproximación, que se aplicará al activo financiero resultante del compromiso de préstamo.

Cuando se descuenta los flujos de efectivo futuros, los préstamos y adelantos a clientes se hace en base a la tasa de descuento original o una aproximación de ella.

Activos financieros reestructurados:

Si los términos de un activo financiero se renegocian o modifican o un activo financiero existente se reemplaza por uno nuevo debido a dificultades financieras del cliente, entonces se evalúa si el activo financiero debe darse de baja en cuentas y las pérdidas de crédito esperadas se miden de la siguiente forma:

- Si la reestructuración esperada no da lugar a la baja del activo existente, entonces los flujos de efectivo esperados que surgen del activo financiero modificado se incluyen en el cálculo de los déficits de efectivo del activo existente.
- Si la reestructuración esperada da como resultado la baja del activo existente, entonces el valor razonable esperado del nuevo activo se trata como el flujo de efectivo final del activo financiero existente en el momento de su baja. Este monto se incluye en el cálculo de los déficits de efectivo del activo financiero existente que se descuentan desde la fecha esperada de baja hasta al final de la fecha sobre el que se informa utilizando la tasa de interés efectiva original del activo financiero existente.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Activos financieros con deterioro de crédito:

Al final del período sobre el que se informa, el Grupo evalúa si los activos financieros contabilizados al costo amortizado tienen deterioro de crédito (denominado "activos financieros de la Fase 3"). Un activo financiero tiene "deterioro de crédito" cuando se han producido uno o más eventos que tienen un impacto perjudicial en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

La evidencia de que un activo financiero tiene deterioro de crédito incluye los siguientes datos observables:

- dificultad financiera significativa del prestatario o emisor;
- un incumplimiento de contrato, como un incumplimiento o un evento vencido;
- la reestructuración de un préstamo por parte del Grupo en términos que el Grupo no consideraría de otra manera;
- es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo de valores debido a dificultades financieras.

Un préstamo que ha sido renegociado debido a un deterioro en la condición del cliente generalmente se considera con deterioro de crédito a menos que haya evidencia de que el riesgo de no recibir flujos de efectivo contractuales se ha reducido significativamente y no existen otros indicadores de deterioro. Además, un préstamo que está vencido por 90 días o más se considera con deterioro de crédito incluso cuando la definición regulatoria de incumplimiento es diferente.

Presentación de la provisión de PCE en el estado consolidado de situación financiera:

Las provisiones para pérdidas de crédito esperadas (PCE) para los activos financieros medidos a costo amortizados se presentan en el estado consolidado de situación financiera como una deducción del valor en libros bruto de los activos

Reducción de la provisión:

Los préstamos se dan de baja (ya sea en forma parcial o total) cuando no existe una expectativa razonable de recuperar un activo financiero en su totalidad o una parte del mismo. Este es generalmente el caso cuando el Grupo determina que el cliente no tiene activos o fuentes de ingresos que puedan generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar los montos sujetos al castigo. Esta evaluación se lleva a cabo a nivel de activos individuales.

Las recuperaciones de importes previamente cancelados se reconocen cuando se recibe efectivo y se incluyen en "pérdidas por deterioro de activos financieros" en resultados.

Los activos financieros que se dan de baja aún podrían estar sujetos a actividades de cobrabilidad para cumplir con los procedimientos del Grupo para la recuperación de los montos adeudados.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

**Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras en Balboas)**

Préstamos y adelantos a clientes

Los préstamos y adelantos a clientes en el estado consolidado de situación financiera incluyen préstamos medidos al costo amortizado. Inicialmente se miden a su valor razonable más los costos de transacción directos incrementales, y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Activos adjudicados disponibles para la venta

Los activos adjudicados disponibles para la venta son presentados de forma separada y son medidos al menor de su valor en libros inmediatamente antes de su clasificación como activo adjudicado disponible para la venta y su valor razonable menos los costos de su venta. Una vez sea clasificado como activos adjudicados disponible para la venta, los activos no están sujetos a depreciación o amortización.

Deterioro de activos no financieros

Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan al nivel más bajo por los que existe un ingreso de efectivo claramente independiente (unidades generadoras de efectivo). Como resultado, los activos se aprueban individualmente para deterioro y algunos se prueban a nivel de unidad generadora de efectivo.

Los activos individuales o unidades generadoras de efectivo se prueban para deterioro siempre que haya algún evento o cambio en las circunstancias que indique que el monto registrado no puede ser recuperable.

Una pérdida por deterioro se reconoce por el monto en el que el valor registrado del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su valor de recuperación, al cual corresponde a la cantidad mayor entre en valor razonable menos los costos de venta y el valor en uso. Para determinar el valor en uso, la administración estima los flujos de efectivo futuros esperados de cada unidad generadora de efectivo y determina una tasa de interés adecuada para poder calcular el valor presente de dichos flujos de efectivo. Los datos utilizados para los procedimientos de prueba por deterioro están vinculados directamente con el presupuesto más reciente aprobado del Grupo. Los factores de descuento se determinan individualmente para cada unidad generadora de efectivo y reflejan la condición actual de condiciones del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y factores de riesgo específicos de los activos.

Todos los activos se evalúan posteriormente para identificar hechos de que cualquier pérdida por deterioro que haya sido reconocida previamente ya no exista. Un cargo por deterioro se revierte si el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo excede el valor en libros.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Emisión de deuda

Las deudas financieras, documentos por pagar, bonos corporativos y valores comerciales negociables, son la principal fuente de financiamiento del Grupo.

Estos pasivos financieros son medidos inicialmente al valor razonable menos los costos incrementales directo de transacción. Posteriormente, estos son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Intereses

Tasa de interés efectiva:

Los ingresos y gastos por intereses se reconocen en resultados utilizando el método de interés efectivo. La "tasa de interés efectiva" es la tasa que descuenta exactamente los pagos en efectivo futuros o por recibir estimados a través de la vida esperada del instrumento financiero para:

- El valor en libros bruto del activo financiero; o
- El costo amortizado del pasivo financiero.

Al calcular la tasa de interés efectiva para instrumentos financieros distintos a los activos crediticios deteriorados u originados, el Grupo estima los flujos de efectivo futuros considerando todos términos contractuales del instrumento financiero, pero no la pérdida de crédito esperada (PCE). Para activos financieros con deterioro crediticio originados, se calcula una tasa de interés efectiva ajustada al crédito utilizando flujos de efectivo futuros, incluido la pérdida de crédito esperada (PCE).

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción pagados o por recibir que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen incrementos costos que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o pasivo financiero.

Costo amortizado y valor bruto en libros:

El "costo amortizado" de un activo financiero o pasivo financiero es el monto al que el activo financiero o pasivo financiero se mide en el reconocimiento inicial menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre ese monto inicial y el monto de vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier provisión para pérdidas crediticias. El "valor en libros bruto de un activo financiero" es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier provisión para pérdidas crediticias esperada.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Cálculo de ingresos y gastos por intereses:

La tasa de interés efectiva de un activo o pasivo financiero se calcula en el reconocimiento inicial de un activo financiero o pasivo financiero. Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica al valor en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo. La tasa de interés efectiva se revisa como resultado de una nueva estimación de los flujos de efectivo del instrumento a la tasa estimada para reflejar los cambios en las tasas de interés del mercado.

Los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses vuelve a la base bruta.

Para los activos financieros que tenían deterioro de crédito, los ingresos por intereses se calculan por aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al crédito al costo amortizado del activo. El cálculo de los ingresos por intereses no se revierte a una base bruta, incluso si mejora el riesgo crediticio del activo.

Presentación

Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de la tasa de interés efectiva incluye los intereses de activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado.

Comisiones y manejos

Los ingresos por comisiones y manejos que son parte integral de la tasa de interés efectiva de un activo financiero se incluyen en la tasa de interés efectiva. Si no se espera que un compromiso de préstamo dé lugar a la disposición de un préstamo, la comisión de compromiso de préstamo correspondiente se reconoce de forma lineal durante el período de compromiso.

Un contrato con un cliente que da lugar a un instrumento financiero reconocido en los estados financieros del Grupo puede estar parcialmente en el alcance de la NIIF 9 y parcialmente en el alcance de la NIIF 15. Si este es el caso, entonces el Grupo primero aplica la NIIF 9 para separar y medir la parte del contrato que está dentro del alcance de la NIIF 9 y luego aplicar la NIIF 15 al residual.

Impuestos

El impuesto sobre la renta reconocido en resultados comprende la suma del impuesto diferido e impuesto corriente del período no reconocido en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuestos diferidos:

El cálculo del impuesto corriente y del impuesto diferido se está basado en la tasa de impuestos y las leyes fiscales que han sido emitidas o sustancialmente emitidas al final del período sobre el que se informa. El impuesto sobre la renta diferido es calculado utilizando el método de pasivo. El valor en libros del impuesto diferido se revisa al final de cada período sobre el que se informa, sobre la base de su monto más probable y es ajustado de ser necesario.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

El activo por impuesto diferido se reconoce en la medida en que sea probable que la pérdida fiscal subyacente o la diferencia temporal deducible se utilicen contra la renta gravable futura. Se evalúa en función de las proyecciones del Grupo de los resultados operativos futuros, ajustados por ingresos y gastos no gravables/deductibles significativos.

El pasivo por impuestos diferidos generalmente se reconoce en su totalidad. El Grupo no compensa los activos y pasivos por impuestos diferidos, a menos que tenga un derecho exigible legalmente para hacerlo y tenga la intención de liquidarlos sobre una base neta.

Impuesto Corriente:

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes en la República de Panamá, las ganancias obtenidas por el Grupo en operaciones locales están sujetas al pago del impuesto sobre la renta. Adicionalmente, las ganancias obtenidas por operaciones internacionales y aquellas obtenidas por depósitos a plazo e intereses devengados de la inversión en obligaciones emitidas por el gobierno de la República de Panamá y operaciones en la Bolsa Latinoamericana de Valores, están exentas del pago del impuesto sobre la renta.

La Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 refiere que la tasa fiscal para las entidades financieras es de 25% sobre la renta neta gravable, o el 4.67% aplicado sobre el total de ingresos superior a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales. Comparativamente el Grupo considera el mayor resultado para registrar el impuesto corriente, excepto cuando tenga la aprobación de la autoridad fiscal de no aplicación del cálculo alterno.

De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos períodos fiscales, inclusive la del año terminado el 31 de diciembre de 2023.

4. Administración de los riesgos financieros

Introducción y revisión general:

El Grupo está expuesto a los siguientes riesgos de instrumentos financieros:

- riesgo crediticio;
- riesgo de liquidez;
- riesgos de mercado; y
- riesgo operacional.

Esta nota presenta información sobre los objetivos, políticas y procesos del Grupo para medir y administrar el riesgo.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Marco de información general sobre la administración del riesgo:

La administración del Grupo tiene la responsabilidad general del establecimiento y la supervisión del marco de administración de riesgos del Grupo. La administración ha creado una serie de comités integrales, quienes son responsables de aprobar y supervisar las políticas de administración de riesgos del Grupo.

Las políticas de administración de riesgos del Grupo se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta el Grupo, para establecer límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Las políticas y los sistemas de gestión de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y las actividades del Grupo. El Grupo, a través de sus normas y procedimientos de formación y gestión, tiene como objetivo desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

La Junta Directiva supervisa cómo la dirección supervisa el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos del Grupo y revisa la idoneidad del marco de gestión de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta el Grupo. La Junta Directiva y la administración del Grupo cuenta con la asistencia de los otros comités en su función de supervisión.

Riesgo de crédito:

El "riesgo de crédito" es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo si un cliente o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales y surge principalmente de los préstamos y anticipos del Grupo a clientes. A los efectos de la presentación de informes de administración de riesgos, el Grupo considera y consolida todos los elementos de la exposición al riesgo de crédito, por ejemplo, el riesgo de impago del deudor individual y sectorial.

Riesgo de liquidación:

Las actividades del Grupo pueden dar lugar a riesgos en el momento de la liquidación de transacciones y operaciones. El "riesgo de liquidación" es el riesgo de pérdida debido al incumplimiento de una entidad de sus obligaciones de entregar efectivo u otros activos según lo acordado contractualmente.

Para ciertos tipos de transacciones, el Grupo mitiga este riesgo mediante la realización de liquidación o compensación para asegurar que una operación se liquide solo cuando ambas partes hayan cumplido con sus obligaciones contractuales de liquidación. Los límites de liquidación forman parte del proceso de la aprobación de crédito descrito anteriormente.

Administración del riesgo de crédito:

La Junta Directiva ha creado un Comité de Crédito para la supervisión del riesgo de crédito del Grupo, y son responsables por lo siguiente:

- Formulación de políticas crediticias;
- Establecimiento de la estructura de aprobación y límites de autorización;
- Revisión y evaluación de riesgo de crédito;
- Limitación las concentraciones de exposición;
- Desarrollo y mantenimiento de los procesos de medición de la PCE del Grupo.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Cada unidad de negocios requiere que implemente políticas y procedimientos de crédito del Grupo. Cada unidad de negocios tiene un Gerente que informa sobre todos los asuntos relacionados con el crédito a la Junta Directiva y al Comité de Crédito del Grupo. Este departamento es responsable de la calidad y el desempeño de su cartera crediticia y de monitorear y controlar todos los riesgos de crédito en sus carteras.

Riesgo de liquidez:

El "riesgo de liquidez" es el riesgo de que el Grupo vaya a encontrar dificultades para cumplir con las obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez surge de desajustes en el cronograma y los montos de los flujos de efectivo.

Administración del riesgo de liquidez:

La administración del Grupo establece la estrategia del Grupo para administrar el riesgo de liquidez y la supervisión de la implementación es administrada por el departamento de Finanzas. Este departamento aprueba las políticas y procedimientos de liquidez del Grupo creados por la Junta Directiva. El departamento de Finanzas gestiona diariamente la posición de liquidez del Grupo y revisa los informes diarios que cubren la posición de liquidez del Grupo. Un informe resumido, que incluye cualquier excepción y acción correctiva tomada, se envía a este departamento mensualmente cuando se superan los umbrales predefinidos.

El enfoque del Grupo para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para hacer frente a sus pasivos cuando vencen, tanto en condiciones normales como de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o sin riesgo de dañar la reputación del Grupo. Los elementos clave de la estrategia de liquidez del Grupo son los siguientes:

- Poseer una cartera de activos de alta liquidez y diversificada.
- Seguimiento de los desajustes de vencimientos, características de comportamiento de los activos financieros y pasivos financieros del Grupo, y el grado en que los activos del Grupo están garantizados y, por tanto, no están disponibles como garantía potencial para la obtención de financiación.

El departamento de Finanzas recibe información de otras unidades de negocio sobre el perfil de liquidez de sus activos financieros y pasivos financieros y detalles de otros flujos de efectivo proyectados que surgen de negocios futuros proyectados. El departamento de Finanzas mantiene una cartera de activos líquidos a corto plazo, compuesta en gran parte por préstamos y anticipos a clientes y efectivo, para garantizar que se mantenga suficiente liquidez dentro del Grupo en su conjunto.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Riesgo de mercado:

El "riesgo de mercado" es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, tipos de interés y diferenciales crediticios (no relacionados con cambios en la posición crediticia del deudor/emisor) – y que afectarán los ingresos del Grupo o el valor de sus tenencias de instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado del Grupo es gestionar y controlar las exposiciones al riesgo de mercado dentro de parámetros aceptables para asegurar la solvencia del Grupo al tiempo que se optimiza la rentabilidad del riesgo.

Administración del riesgo de mercado:

La administración separa su exposición a los riesgos de mercado entre carteras comerciales y no comerciales. Las carteras de negociación están principalmente en manos de la unidad de negocios e incluyen posiciones que surgen de la creación de mercado y toma de posiciones propias, junto con activos financieros y pasivos financieros que se administran sobre la base del valor razonable.

La autoridad general para el riesgo de mercado recae en el departamento de Finanzas y de Crédito. Estos establecen límites para cada tipo de riesgo en conjunto y para carteras, siendo la liquidez del mercado un factor principal para determinar el nivel de límites establecidos para las carteras. Estos son responsables del desarrollo de políticas de gestión de riesgos detalladas y de la revisión diaria de su implementación.

Riesgo de tasa de interés:

El principal riesgo al que están expuestas las carteras es el riesgo de pérdida por fluctuaciones en los flujos de efectivo futuros o valores razonables de los instrumentos financieros debido a un cambio en las tasas de interés de mercado. El riesgo de tasa de interés se gestiona principalmente mediante el seguimiento de las diferencias en las tasas de interés y mediante la existencia de límites pre-aprobados. El Comité de Crédito es el organismo de control del cumplimiento de estos límites y cuenta con la asistencia del departamento de Finanzas en sus actividades de control diarias. Estas actividades diarias incluyen el seguimiento de los cambios en las exposiciones de tipos de interés del Grupo, que incluyen el impacto de las obligaciones de deuda pendientes o previstas del Grupo y los cambios en las exposiciones que surgen de la reforma del IBOR.

Riesgo operacional:

El "riesgo operativo" es el riesgo de pérdidas directas o indirectas que surgen de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología y la infraestructura del Grupo, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez, tales como los que surgen de requisitos legales y reglamentarios y normas generalmente aceptados de comportamiento corporativo. Los riesgos operativos surgen de todas las operaciones del Grupo.

El objetivo del Grupo es administrar el riesgo operativo con el fin de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y daños a la reputación del Grupo con la rentabilidad y la innovación generales. En todos los casos, la política del Grupo requiere el cumplimiento de todos los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

La Junta Directiva es responsable del desarrollo e implementación de controles para abordar el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales del Grupo para la gestión del riesgo operativo en las siguientes áreas:

- requisitos para una adecuada separación de funciones;
- requisitos para la conciliación y seguimiento de transacciones;
- cumplimiento de los requisitos legales y reglamentarios;
- documentación de controles y procedimientos;
- requisitos para la evaluación periódica de los riesgos operativos enfrentados y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados;
- requisitos para la comunicación de pérdidas operacionales y acciones correctivas;
- desarrollo de planes de contingencia;
- formación y desarrollo profesional;
- normas éticas y comerciales; y
- tecnología de la información y riesgos cibernéticos.

5. Revisión de los riesgos financieros

Esta nota presenta información sobre la exposición del Grupo a los riesgos financieros y la administración del capital del Grupo. Para obtener información sobre el marco de administración de los riesgos financieros del Grupo, ver Nota 4.

Riesgo de crédito:

Análisis del riesgo de crédito:

Los siguientes cuadros presentan información sobre la calidad de crédito de los activos financieros medidos al costo amortizado sin tener en cuenta las garantías u otras mejoras de crédito. A menos que se indique específicamente, para los activos financieros, los montos en la tabla representan valores en libros brutos.

Efectivo y equivalentes de efectivo:

El Grupo mantenía efectivo y depósitos en bancos por valor de B/.964,649 al 31 de diciembre de 2023 (2022: B/.5,061,270). El efectivo y depósitos en bancos se mantienen en instituciones financieras que tienen una calificación de riesgo altas, ubicadas todas en la República de Panamá.

De conformidad con los cálculos efectuados por la administración los montos de las provisiones por pérdida de crédito esperadas a estos activos financieros no son materiales.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Préstamos y adelantos a clientes – medidos al costo amortizado:

El cuadro a continuación presenta la información acerca de los riesgos por categoría basado en la antigüedad de los saldos por cobrar y riesgo:

	Normal	Ligeramente superior al normal	Superior al normal	Pérdidas esperadas	Pérdidas significativas esperadas	Alto	Total
2023							
Cartera bruta	21,315,145	340,675	688,633	351,386	2,663,476	8,670,649	34,029,964
Intereses por cobrar	518,528	16,956	408	9,061	108,024	1,186,599	1,839,576
Otros rubros	(608,971)	(14,771)	(91,675)	(17,382)	(159,452)	(1,568,420)	(2,460,671)
PCE	(128,114)	(37,795)	(3,006)	(11,232)	(331,144)	(1,584,930)	(2,096,221)
	<u>21,096,587</u>	<u>305,065</u>	<u>594,360</u>	<u>331,833</u>	<u>2,280,904</u>	<u>6,703,898</u>	<u>31,312,647</u>
2022							
Cartera bruta	21,012,445	1,716,388	517,538	985,908	3,725,105	11,654,147	39,611,533
Intereses por cobrar	285,270	39,625	9,087	53,722	346,190	1,963,537	2,697,431
Otros rubros	(1,930,745)	(81,666)	(55,044)	(89,666)	(148,634)	(414,882)	(2,720,637)
PCE	(1,151,771)	(44,841)	(29,667)	(307,839)	(92,905)	(1,465,650)	(3,092,673)
	<u>18,215,199</u>	<u>1,629,506</u>	<u>441,914</u>	<u>642,125</u>	<u>3,829,756</u>	<u>11,737,152</u>	<u>36,495,654</u>

Colaterales y otras mejoras de crédito:

El Grupo mantiene garantías y otras mejoras de crédito contra algunas de sus exposiciones crediticias. La siguiente tabla muestra los principales tipos de garantías mantenidas contra diferentes tipos de activos financieros:

Préstamos y adelantos a clientes	Porcentaje de exposición que es sujeto a los requerimientos de colaterales		Tipo de garantía
	2023	2022	
Préstamos de consumo	7.0%	45.0%	Bienes Muebles
Préstamos corporativos	78.0%	83.5%	Bienes Inmuebles

Los préstamos personales están garantizados mediante el salario de la persona a quien se le realiza descuento directo en la planilla de la entidad donde labora.

En general, el Grupo actualiza anualmente la valuación de la propiedad mantenida contra las exposiciones a garantías de clientes corporativos utilizando índices de la industria. Sin embargo, se realiza una valoración más formal, generalmente cuando:

- se gestionan préstamos para financiar proyectos específicos de riesgo alto;
- el préstamo se coloca en una lista de vigilancia y se supervisa más de cerca; o
- el préstamo tiene deterioro del crédito y la valuación proporciona información para determinar las acciones de gestión del riesgo de crédito.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Activos obtenidos mediante la posesión del colateral

El detalle de los activos financieros y no financieros obtenidos por el Grupo durante el año producto de los colaterales mantenidos como seguridad ante los préstamos y adelantos a clientes se presentan a continuación:

	2023	2022
Terrenos y edificaciones	7,805,549	1,642,330
Otros activos Colaterales	33,500	51,108
	7,839,049	1,693,438

La política del Grupo es la realización prontamente del colateral de una manera ordenada. El Grupo usualmente no utiliza los colaterales para sus operaciones.

Montos producto de la Pérdida de Crédito Esperada (PCE):

Incremento significativo en el riesgo de crédito:

Al determinar si el riesgo de incumplimiento de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, el Grupo considera información razonable y sustentable que es relevante y está disponible sin costo o esfuerzo indebido. Esto incluye información y análisis tanto cuantitativos como cualitativos, basados en la experiencia histórica del Grupo y la evaluación crediticia de expertos e incluye la correspondiente información prospectiva.

El objetivo de la evaluación es identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo crediticio para una exposición comparando la probabilidad de incumplimiento (PI) restante de por vida al final de la fecha sobre el que se informa; con la probabilidad de incumplimiento (PI) restante durante el tiempo de vida para este momento que se estimó en el momento del reconocimiento inicial de la exposición (ajustada cuando corresponda por cambios en las expectativas de pago anticipado).

El Grupo utiliza criterios para determinar un aumento significativo en el riesgo de crédito:

- una prueba cuantitativa basada en el movimiento en la probabilidad de incumplimiento;
- indicadores cualitativos;
- clientes activos con mora de más de 60 días.
- clientes activos con cambios significativos en su situación laboral.
- clientes clasificados en categoría C – morosidad de 61 a 90 días.

Grados de riesgo de crédito:

El Grupo asigna cada exposición a un grado de riesgo de crédito con base en una variedad de datos que se determina que son predictivos del riesgo de incumplimiento y aplicando un juicio crediticio experimentado. Los grados de riesgo de crédito se definen utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de incumplimiento. Estos factores varían de conformidad con la naturaleza de la exposición del crédito y el tipo de cliente.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Los grados de riesgo de crédito se definen y calibran de manera que el riesgo de que ocurra un incumplimiento aumenta exponencialmente a medida que el grado de riesgo de crédito se deteriora.

Cada exposición se asigna a un grado de riesgo de crédito en el reconocimiento inicial basado en la información disponible sobre el cliente. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, lo que puede dar lugar a que una exposición se mueva a un grado de riesgo de crédito diferente. El monitoreo generalmente implica el uso de los siguientes datos de conformidad con las exposiciones generales:

- Información obtenida durante el período de revisión del expediente del cliente;
- Información de las agencias de referencias de crédito;
- Políticas regulatorias, tecnológicas y económicas y actuales, y cambios significativos para el cliente que hayan afectado sus condiciones y sus actividades principales; y
- Referencias e histórico de pagos.

Generando la estructura temporal de la probabilidad de incumplimiento (PI):

El Grupo ha incorporado escenarios macroeconómicos en el cálculo de la provisión para pérdidas crediticias esperadas con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de la provisión para pérdidas crediticias esperadas se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas.

El Grupo recopila información sobre el desempeño y el incumplimiento sobre sus exposiciones al riesgo de crédito analizadas por tipo de producto y cliente, así como por clasificación de riesgo de crédito. Así también, el Grupo monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar aumentos significativos en el riesgo crediticio mediante revisiones periódicas para confirmar que:

- los criterios son capaces de identificar aumentos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición entre en incumplimiento;
- los criterios no se alinean con el momento en el que un activo tiene 30 días de vencimiento;
- el tiempo medio entre la identificación de un aumento significativo del riesgo de crédito y el incumplimiento parece razonable;
- las exposiciones generalmente no se transfieren directamente de la medición de las pérdidas de crédito esperadas a 12 meses a las de crédito deteriorado; y
- no existe una volatilidad injustificada en la provisión para pérdidas de transferencias entre la probabilidad de incumplimiento (PI) de 12 meses (Fase 1) y la probabilidad de incumplimiento (PI) de por vida (Fase 2).

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Definición de incumplimiento:

El Grupo considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando (i) es poco probable que el cliente pague sus obligaciones crediticias con el Grupo en su totalidad, sin que el Grupo recurra a acciones como la realización de garantías (si se mantiene alguna); o (ii) el cliente tiene más de 90 días de mora en cualquier obligación crediticia significativa con el Grupo.

Al evaluar si un cliente está en incumplimiento, el Grupo considera indicadores:

- cualitativos;
- cuantitativos; y
- basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

Los insumos en la evaluación de si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia pueden variar con el tiempo para reflejar cambios en las circunstancias.

Incorporación de la información prospectiva:

El Grupo incorpora información prospectiva tanto en la evaluación de si el riesgo crediticio de un instrumento ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial como en la medición de las pérdidas de crédito esperadas.

El Grupo formula tres escenarios económicos: un caso base, que es el escenario conservador, desarrollado internamente con base en previsiones de consenso, y dos escenarios menos probables, uno al alza y otro a la baja. El escenario conservador está alineado con la información que utiliza el Grupo para otros fines como la planificación estratégica y la presupuestación. La información externa considerada incluye datos económicos y previsiones publicadas por organismos gubernamentales de Panamá. El Grupo ha utilizado la tasa de desempleo, el indicador mensual de actividad económica (IMAE) y la tasa de interés sobre créditos, desde el año 2012 al 2023 con el fin de evaluar la mejor estimación de la provisión para pérdidas crediticias esperadas bajo condiciones económicas futuras posibles.

Activos financieros modificados:

Los términos contractuales de un préstamo pueden modificarse por varias razones, incluidas las condiciones cambiantes del mercado, la retención de clientes y otros factores no relacionados con un deterioro crediticio actual o potencial del cliente. Un préstamo existente cuyos términos hayan sido modificados puede darse de baja y el préstamo renegociado reconocido como un nuevo préstamo a valor razonable de acuerdo con la política contable.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Cuando se modifican los términos de un activo financiero y la modificación no da lugar a la baja en cuentas, la determinación de si el riesgo crediticio del activo ha aumentado significativamente refleja la comparación de:

- su probabilidad de incumplimiento (PI) restante de la vida útil al final de la fecha sobre el que se informa sobre la base de los términos modificados; con
- la probabilidad de incumplimiento (PI) restante de la vida útil estimada en base a los datos del reconocimiento inicial y los términos contractuales originales.

Cuando la modificación da como resultado la baja, se reconoce un nuevo préstamo y se asigna a la Fase 1 (asumiendo que no tiene deterioro crediticio en ese momento).

El Grupo renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de cobranza y minimizar el riesgo de incumplimiento. Según la política del Grupo, la condonación de préstamos se concede de forma selectiva si el deudor se encuentra actualmente en incumplimiento de pago de su deuda o si existe un alto riesgo de incumplimiento, existe evidencia de que el deudor hizo todos los esfuerzos razonables para pagar según el contrato términos originales y se espera que el deudor pueda cumplir con los términos revisados.

Los términos revisados generalmente incluyen extender el vencimiento, cambiar el momento de los pagos de intereses y modificar los términos de los convenios de préstamos. Estos préstamos están sujetos a la política de indulgencia. El Comité de Crédito del Grupo revisa periódicamente los informes sobre las actividades.

Para los activos financieros modificados como parte de la política del Grupo, la estimación de la probabilidad de incumplimiento (PI) refleja si la modificación ha mejorado o restaurado la capacidad del Grupo para cobrar intereses y capital y la experiencia previa del Grupo de una acción de indulgencia similar. Como parte de este proceso, el Grupo evalúa el desempeño de pago del prestatario contra los términos contractuales modificados y considera varios indicadores de comportamiento.

En general, la indulgencia es un indicador cualitativo de un aumento significativo en el riesgo crediticio y una expectativa de indulgencia puede constituir evidencia de que una exposición tiene deterioro crediticio. Un cliente debe demostrar un comportamiento de pago consistentemente bueno durante un período de tiempo antes de que la exposición ya no se considere con deterioro crediticio/en mora o se considere que la probabilidad de incumplimiento (PI) ha disminuido de manera que se encuentre dentro de los rangos de la probabilidad de incumplimiento (PI) de 12 meses para el activo para ser considerado Fase 1.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Medición de la pérdida de crédito esperada:

Los insumos clave en la medición de la pérdida de crédito esperada son la estructura de términos de las siguientes variables:

- probabilidad de incumplimiento (PI);
- pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- exposición en el deterioro (EED).

Las pérdidas de crédito esperadas para exposiciones en la Fase 1 se calculan multiplicando la probabilidad de incumplimiento (PI) de 12 meses por la pérdida dado el incumplimiento (PDI) y exposición en el deterioro (EED). Las pérdidas de crédito esperada de por vida se calculan multiplicando la PD de por vida por la pérdida dado el incumplimiento (PDI) y exposición en el deterioro (EED).

La metodología para estimar la probabilidad de incumplimiento (PI) se analiza anteriormente según la "generación de la estructura temporal de la pérdida dado el incumplimiento (PDI)".

Pérdida dado el incumplimiento (PDI) es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder el Grupo en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero. La formulación general para el cálculo de la PDI es $PDI=1 - \% \text{ de recuperación}$, en donde el porcentaje de recuperación se refiere a la sumatoria de los valores recuperados entre el total de cuentas malas y gastos de cobranzas del período.

Exposición en el deterioro (EED) es el valor expuesto del activo valorado a costo amortizado (incluye el saldo de capital, intereses y cuentas por cobrar). Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo rotativo y tienen un cupo disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la (EED) considera el uso del factor de conversión de riesgo (FCR), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.

Cuando se realiza el modelo de un parámetro se lleva a cabo de forma colectiva, los instrumentos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgo compartidas, que pueden incluir:

- tipo de instrumento;
- grado de riesgo de crédito;
- tipo de garantía;
- fecha de reconocimiento inicial;
- plazo restante hasta el vencimiento;
- industria donde labora el cliente (clientes de consumo) o donde realiza sus principales actividades económicas (clientes corporativos); y
- ubicación geográfica del cliente.

Las agrupaciones están sujetas a revisiones periódicas para garantizar que las exposiciones dentro de un grupo en particular permanezcan adecuadamente homogéneas.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Pérdida por deterioro:

Las siguientes tablas muestran conciliaciones desde el saldo inicial hasta el cierre de la provisión para pérdidas por clase de instrumento financiero. La base para determinar las transferencias por cambios en el riesgo de crédito se establece en nuestra política contable:

	Fase 1	Fase 2	Fase 3	Total
2023				
Saldo al inicio del año	566,733	712,834	1,237,431	2,516,998
Reconocido en resultados:				
Remedición de la cartera	-	-	348,342	348,342
Nuevos préstamos	(438,619)	(329,657)	939,934	171,658
	<u>(438,619)</u>	<u>(329,657)</u>	<u>1,288,276</u>	<u>520,000</u>
Otros cambios:				
Recuperación - préstamos castigados	-	-	116,658	116,658
Créditos castigados	-	-	(1,057,435)	(1,057,435)
Saldo al final del año	128,114	383,177	1,584,930	2,096,221
2022				
Saldo al inicio del año	1,065,343	836,078	2,763,877	4,665,298
Reconocido en resultados:				
Remedición de la cartera	(317,769)	(102,733)	(235,540)	(656,042)
Nuevos préstamos	88,442	8,540	2,083	99,065
	<u>(229,327)</u>	<u>(94,193)</u>	<u>(233,457)</u>	<u>(556,977)</u>
Otros cambios:				
Recuperación - préstamos castigados	-	-	-	-
Créditos castigados	-	-	(1,015,648)	(1,015,648)
Saldo al final del año	836,016	741,885	1,514,772	3,092,673

Concentración del riesgo de crédito:

El Grupo monitorea las concentraciones de riesgo de crédito por sector y por ubicación geográfica. Un análisis de concentraciones de riesgo de crédito de préstamos a clientes se presenta a continuación:

	2023	2022
<u>Concentración por ubicación:</u>		
Panamá	16,891,807	19,162,537
Chiriquí	13,132,973	15,443,239
Chorrera	1,160,220	1,635,279
Azuero	641,150	833,173
Coclé	475,008	729,591
Veraguas	1,728,805	1,807,714
	<u>34,029,964</u>	<u>39,611,533</u>

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

<u>Concentración por sector:</u>	2023	2022
Corporativo:		
Comerciales	14,813,518	23,676,448
Hipotecarios comerciales	2,279,743	3,011,596
Comercial sobre equipo rodante	3,703,783	2,316,027
Otros	6,251,779	2,462,849
	<u>27,048,824</u>	<u>31,466,920</u>
Consumo:		
Hipotecario residencial	1,808,785	2,600,099
Consumo	4,994,150	5,299,473
Automóvil	178,205	245,041
	<u>6,981,140</u>	<u>8,144,613</u>
	<u>34,029,964</u>	<u>39,611,533</u>

Compensación de activos financieros y pasivos financieros:

La información a revelar sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros incluye activos financieros y pasivos financieros que:

- se compensan en el estado consolidado de situación financiera del Grupo; o
- están sujetos a un acuerdo maestro de compensación exigible o acuerdo similar que cubra instrumentos financieros similares, independientemente de si se compensan en el estado consolidado de situación financiera.

Los importes brutos de los activos financieros y pasivos financieros y sus importes netos presentados en el estado consolidado de situación financiera se hacen sobre las bases presentadas a continuación:

- préstamos y adelantos de clientes: costo amortizado;
- deudas financieras y documentos por pagar: costo amortizado; y
- bonos corporativos y valores comerciales negociables: costo amortizado.

Al final de la fecha sobre el que se informa, el Grupo no ha realizado la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Riesgo de liquidez:

El análisis de los vencimientos de los instrumentos financieros determinados con base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, y sus flujos futuros de capital sin descontar, se detallan a continuación:

	Valor en libros	Valor futuro	Menos de un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
2023					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	964,649	964,649	964,649	-	-
Préstamos y adelantos a clientes	34,029,964	38,331,212	25,450,645	9,073,036	3,807,531
Otros activos - cuentas por cobrar	749,887	749,887	749,887	-	-
	35,744,500	40,045,748	27,165,181	9,073,036	3,807,531
Pasivos financieros:					
Deudas financieras	(11,158,808)	(12,168,829)	(519,123)	(3,354,904)	(8,294,802)
Documentos por pagar	(11,233,343)	(12,869,489)	(4,299,772)	(8,569,717)	-
Bonos por pagar	(8,075,554)	(8,653,234)	(3,569,326)	(5,083,908)	-
	(30,467,705)	(33,691,552)	(8,388,221)	(17,008,529)	(8,294,802)
2022					
Activos financieros:					
Efectivo y depósitos en bancos	5,061,270	5,061,270	5,061,270	-	-
Préstamos y adelantos a clientes	39,611,533	44,161,838	12,942,097	23,056,854	8,162,887
Otros activos - cuentas por cobrar	583,921	583,921	583,921		
	45,256,724	49,807,029	18,587,288	23,056,854	8,162,887
Pasivos financieros:					
Deudas financieras	(12,144,974)	(12,168,829)	(519,123)	(3,354,904)	(8,294,802)
Documentos por pagar	(12,021,120)	(13,973,118)	(5,284,477)	(8,688,641)	-
Bonos por pagar	(10,954,722)	(12,105,521)	(4,677,604)	(7,427,917)	-
	(35,120,816)	(38,247,468)	(10,481,204)	(19,471,462)	(8,294,802)

Los montos presentados en el cuadro anterior corresponden a activos financieros y pasivos financieros no derivados cuya base de medición es el flujo de efectivo descontado, que incluye los pagos de intereses estimados.

Riesgo de tasa de interés:

El Grupo está expuesto a varios riesgos asociados con los efectos de las fluctuaciones que prevalecen en los niveles de tasa de interés y sus flujos de efectivo. La administración del Grupo mantiene controles sobre el riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés está incluido en el riesgo de mercado.

El Grupo está expuesto a las fluctuaciones de las tasas de interés que podrían afectar de manera desventajosa la relación entre los intereses cobrados sobre los activos financieros y los intereses pagados sobre las fuentes de financiación.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

La administración del Grupo mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés, el cual incluye la revisión de los vencimientos de sus activos y pasivos con tasas de interés. Un aumento o disminución del 1% en la tasa de interés de mercado, no generaría una variación en los ingresos por intereses en la cartera existente dado que los préstamos y adelanto a clientes son otorgados con tasas fijas por el plazo del préstamo.

Un aumento o disminución del 1% en la tasa de interés del mercado, no generaría una variación en los egresos por intereses sobre los bonos corporativos, ya que fueron pactados a una tasa fija, por la duración del vencimiento de los bonos corporativos y valores comerciales negociables.

Riesgo operacional:

El "riesgo operativo" es el riesgo de pérdidas directas o indirectas que surgen de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología y la infraestructura del Grupo, y de factores externos distintos de los riesgos de crédito, de mercado y de liquidez, tales como los que surgen de requisitos legales y reglamentarios y normas generalmente aceptados de comportamiento corporativo. Los riesgos operativos surgen de todas las operaciones del Grupo.

El objetivo del Grupo es administrar el riesgo operativo con el fin de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y daños a la reputación del Grupo con la rentabilidad y la innovación generales. En todos los casos, la política del Grupo requiere el cumplimiento de todos los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

El Comité de Riesgos es responsable del desarrollo e implementación de controles para abordar el riesgo operacional. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas generales del Grupo para la gestión del riesgo operativo en las siguientes áreas:

- Definición de estrategias e implementación de los Planes de Continuidad de Negocios de los procesos críticos.
- Identificación y evaluación de los riesgos.
- Reporte de eventos de pérdidas e incidentes.
- Evaluación y seguimiento de acciones mitigantes de los riesgos.
- Evaluar los riesgos operativos en las nuevas iniciativas.
- Entrenamientos periódicos al personal de las áreas.

6. Administración del capital

Los objetivos del Grupo cuando administra su capital es garantizar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital. El Grupo en cumplimiento con la Ley No.42 de julio de 2001 que reglamenta las operaciones de empresas financieras debe mantener un capital pagado de B/.500,000. El Grupo mantiene un capital pagado a diciembre 2023 de B/.12,120,711 (diciembre 2022: B/.12,123,042).

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

7. Valor razonable de los instrumentos financieros

Modelo de valuación:

El Grupo mide los valores razonables utilizando la siguiente jerarquía de valor razonable, que refleja la importancia de los datos utilizados para realizar las mediciones:

- Nivel 1: insumos que son precios de mercado cotizados (no ajustados) en mercados activos para instrumentos idénticos.
- Nivel 2: insumos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables directamente (como precios) o indirectamente (derivados de precios).
- Nivel 3: insumos que no son observables.

Las técnicas de valuación incluyen valor presente neto y modelos de flujos descontados, comparación con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables y otros modelos de valuación. Los instrumentos y supuestos utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencias libres de riesgo, márgenes crediticios y primas utilizadas para estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valuación es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de medición.

La clasificación de la valorización del valor razonable se determinará sobre la base de la variable al nivel más bajo que sea relevante para la valoración del valor razonable en su totalidad. La relevancia de una variable se debe evaluar con respecto a la totalidad de la valoración del valor razonables.

Marco de valuación:

El Grupo cuenta con un marco de control establecido para la medición de valores razonables. El jefe financiero reporta a la Junta Directiva y que tiene la responsabilidad general de verificar de forma independiente los resultados de las operaciones comerciales y de inversión y todas las mediciones de valor razonable importantes. Los controles específicos incluyen:

- verificación de precios observables;
- una revisión de los modelos de valuación y los cambios a los modelos (si hubo);
- análisis e investigación de los cambios significativos en la valuación; y
- revisión de los insumos no observables significativos, ajustes a la valuación y los cambios a la medición al nivel 3 del valor razonable comparado con períodos anterior.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Cuando se utiliza información de terceros para medir el valor razonable, el jefe financiero evalúa y documenta la evidencia obtenida de terceros para respaldar la conclusión de que las valoraciones cumplen con los requisitos de las NIIF. Esto incluye:

- comprender cómo se ha llegado al valor razonable, en qué medida representa transacciones de mercado reales y si representa un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico; y
- cuando se utilizan precios de instrumentos similares para medir el valor razonable, entendiendo cómo estos precios se han ajustado para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

El Grupo no cuenta con instrumentos financieros medidos a valor razonable.

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable:

La siguiente tabla establece los valores razonables de los instrumentos financieros que no se miden a valor razonable y los analiza por el nivel en la jerarquía de valor razonable en el que se clasifica cada medición del valor razonable:

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	964,649	964,649	5,061,270	5,061,270
Préstamos y adelanto a clientes	31,312,647	33,408,869	36,495,654	41,490,636
Otros activos -cuentas por cobrar	749,887	749,887	583,921	583,921
	<u>33,027,183</u>	<u>35,123,405</u>	<u>42,140,845</u>	<u>47,135,827</u>
Pasivos financieros				
Deudas financieras	11,158,808	12,156,681	12,144,974	13,139,615
Documentos por pagar	11,233,343	12,869,489	12,021,120	14,124,549
Emisión de deuda	8,075,554	8,653,233	10,954,722	11,355,319
	<u>30,467,705</u>	<u>33,679,403</u>	<u>35,120,816</u>	<u>38,619,483</u>

El valor razonable se incluye dentro del Nivel 3 de la jerarquía.

El valor razonable de los depósitos de bancos se estima utilizando técnicas de flujo de efectivo descontado, aplicando las tasas que se ofrecen para depósitos con vencimientos similares.

Cuando no se dispone de transacciones de mercado observables, el valor razonable de los préstamos y adelantos de clientes se estima utilizando modelos de valuación, como técnicas de flujo de efectivo descontado. El insumo en las técnicas de valoración incluye pérdidas crediticias de por vida esperadas y tasas de interés principalmente. Para préstamos deteriorados con garantías, el valor razonable se mide con base en el valor de la garantía subyacente. Para mejorar la precisión de la estimación de valuación para préstamos, los préstamos homogéneos se agrupan en carteras con características similares.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

8. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

	Personal clave de la administración	Controladora	Otras partes relacionadas	Total
2023				
Activos:				
Préstamos y adelantos a clientes	<u>27,375</u>	<u>-</u>	<u>187,090</u>	<u>214,465</u>
Pasivos:				
Documentos por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>350,000</u>	<u>350,000</u>
Transacciones:				
Ingresos por intereses	<u>6,428</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,428</u>
Gasto por intereses	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>151,450</u>	<u>151,450</u>
Salario y beneficio a empleados	<u>451,476</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>451,476</u>
Gastos generales y administrativos	<u>76,814</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>76,814</u>
2022				
Activos:				
Préstamos y adelantos a clientes	<u>108,323</u>	<u>-</u>	<u>92,087</u>	<u>200,410</u>
Pasivos:				
Documentos por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,660,000</u>	<u>1,660,000</u>
Transacciones:				
Ingresos por intereses	<u>15,372</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,372</u>
Gasto por intereses	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>139,725</u>	<u>139,725</u>
Salario y beneficio a empleados	<u>300,342</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>300,342</u>
Gastos generales y administrativos	<u>17,550</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,550</u>

La compensación al personal clave de la administración del Grupo comprende el total de la remuneración de los directores y de otros miembros del personal clave.

9. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en banco se presenta a continuación:

	2023	2022
Efectivo en caja	<u>9,547</u>	<u>30,269</u>
Depósitos de ahorro	<u>708,766</u>	<u>3,654,740</u>
Depósitos a la vista	<u>246,337</u>	<u>376,261</u>
Depósitos a plazo	<u>-</u>	<u>1,000,000</u>
	<u>964,649</u>	<u>5,061,270</u>

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Para efecto de conciliación del estado consolidado de flujos de efectivo, el efectivo y depósitos en bancos se presenta así:

	2023	2022
Total de efectivo y depósitos en bancos	964,649	5,061,270
Depósitos a plazo con vencimiento mayor a 90 días	-	(1,000,000)
	<u>964,649</u>	<u>4,061,270</u>

10. Préstamos y adelantos a clientes

Los préstamos y adelantos a clientes se presentan a continuación:

	2023	2022
Préstamos y adelantos a cliente al costo amortizado	34,029,964	39,611,533
Intereses acumulados	1,839,576	2,697,431
Reserva para préstamos incobrables	(2,096,221)	(3,092,673)
Intereses y comisiones descontados no ganados	(2,460,672)	(2,720,637)
	<u>31,312,647</u>	<u>36,495,654</u>

El Grupo mantiene préstamos cedidos en garantía de deudas financieras y bonos por B/.13,375,706 (Diciembre 2022: B/.10,373,289).

11. Bienes adjudicados para la venta

El detalle de los bienes adjudicados para la venta se presenta a continuación:

	2023	2022
Costo	16,118,575	11,555,927
Provisión por pérdida por deterioro	(688,591)	(976,949)
	<u>15,429,984</u>	<u>10,578,977</u>

El movimiento de la provisión por pérdida por deterioro se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	976,949	833,682
Provisión cargada a gastos	225,000	416,065
Reversión por venta de activos adjudicados	(513,358)	(272,798)
Saldo al final del año	<u>688,591</u>	<u>976,949</u>

El Grupo mantiene avalúos de las propiedades con vigencia promedio hasta cinco años. Las revisiones y actualizaciones se realizan periódicamente, por evaluadores independientes.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

12. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2023	2022
Gastos pagados por anticipado	331,686	594,348
Otras cuentas por cobrar	749,887	583,921
Fondo de cesantía	139,990	116,662
Otros	<u>1,145,418</u>	<u>545,138</u>
	<u><u>2,366,981</u></u>	<u><u>1,840,069</u></u>

13. Deudas financieras

Las deudas financieras se detallan a continuación:

	2023	2022
Bancos (i)	9,344,828	11,109,405
Otras entidades financieras (ii)	<u>1,813,980</u>	<u>1,035,569</u>
	<u><u>11,158,808</u></u>	<u><u>12,144,974</u></u>

Los términos y condiciones de las deudas financieras se presentan a continuación:

- (i) Préstamos negociados a tasa de interés entre 1.5% a 10% (2022: 1.5% a 9.0%) con vencimientos hasta abril del 2029, y están garantizados con cesión de cartera de préstamos.
- (ii) Préstamos negociados a tasa de interés entre 5.8% a 6.0% (2022: 5.8% a 6.0%), con vencimientos hasta octubre de 2028, con garantías de cesión de cartera de préstamos.

14. Documentos por pagar

El Grupo ha emitido documentos privados que vencen entre los años 2024 y 2028. Los términos y condiciones de los documentos por pagar se presentan a continuación:

	2023	2022
Entre 5.5% y 7.0% hasta un año	4,152,414	4,878,518
Entre 6.3% y 7.5% entre 1 y 3 años	5,659,670	5,868,432
Entre 6.0% y 8.0% mayor a 3 años	<u>1,421,259</u>	<u>1,274,170</u>
	<u><u>11,233,343</u></u>	<u><u>12,021,120</u></u>

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

15. Emisión de deuda

Las emisiones de deuda realizadas por el Grupo se detallan a continuación:

	2023	2022
Bonos corporativos	8,145,000	11,000,000
Comisiones	(69,446)	(69,330)
Intereses acumulados	-	24,052
	<u>8,075,554</u>	<u>10,954,722</u>

Bonos corporativos:

El detalle por cantidad de series emitidas es el siguiente:

Por vencimiento:	Series emitidas		Monto emitido	
	2023	2022	2023	2022
Dentro de 1 año	1	4	3,470,159	4,524,052
Entre 1 y 5 años	3	2	4,605,395	6,430,670
			<u>8,075,554</u>	<u>10,954,722</u>

Los términos y condiciones de los bonos corporativos es el siguiente:

Términos y condiciones	Detalles para los bonos corporativos
Fecha de emisión	Autorizado para emisión B/.20,000,000 mediante Resolución SMV No.591-15 de 15 de septiembre de 2015, modificada por resolución SMV No.447-20 de 12 de octubre de 2020.
Tasa de interés	Tasa fija por cada serie de 7.8% - 9.0%
Pago de capital e interés	Capital al vencimiento o redención anticipada de acuerdo a cada serie emitida y los intereses pagados trimestralmente el día 15 de marzo, junio, septiembre y diciembre.
Otras condiciones	Cada serie se emite con tasa fija.
Garantías	Respaldada por crédito general del emisor y garantía de fideicomiso, a favor de los tenedores registrados.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

16. Patrimonio

Capital en acciones:

El detalle del capital en acciones se presenta a continuación:

	2023	2022
Capital en acciones comunes	12,287,238	12,287,238
En tesorería	(514,300)	(511,970)
Prima en venta de acciones	315,939	315,940
Total de capital en acciones	<u>12,088,878</u>	<u>12,091,208</u>

La conciliación del capital en acciones comunes se presenta a continuación:

	2023	2022
Capital en acciones comunes	<u>12,088,878</u>	<u>12,091,208</u>
Cantidad de acciones comunes emitidas y circulación	32,193,846	32,173,943
Valor en libros por acción en B/.0.37550 (2022: B/.0.37581)	<u>12,088,878</u>	<u>12,091,208</u>

Los tenedores de acciones ordinarias tienen derecho a recibir dividendos según se declaren de vez en cuando, y tienen derecho a un voto por acción en las reuniones del Grupo. Todas las acciones ordinarias se clasifican por igual con respecto a los activos residuales del Grupo.

Acciones preferidas:

El detalle de las acciones preferidas se presenta a continuación:

	2023	2022
Cantidad de acciones:		
Autorizadas sin derecho a voto	49,935	49,935
Emitidas y en circulación	49,935	49,935
Autorizadas y emitidas - B/.100 cada una	<u>4,993,498</u>	<u>4,993,498</u>

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

Los términos y condiciones se presentan a continuación:

Términos y condiciones	Detalles para los bonos corporativos
Fecha de emisión	1 de septiembre de 2013
Tipo de acciones	Acciones preferidas acumulativas sin derecho a voz ni a voto, emitidas en forma nominativa.
Dividendo y pagos	Cuando sean declarados por la Junta Directiva.
Otras condiciones	Sin derecho a voz ni voto. Las acciones preferidas son emitidas de forma nominativa y desmaterializada. El inversionista podrá solicitar en cualquier momento que las acciones preferidas sean emitidas a su nombre en forma materializada.
	Previo a cada emisión y oferta pública de cada acción preferente, el emisor determinará la tasa fija anual y la periodicidad del pago de dividendos, como opciones sería mensual o trimestral.
Vencimiento y redención	No tiene fecha de vencimiento.

17. Gastos de salario y beneficios a empleados

Los gastos por salarios y beneficios a empleados se presentan a continuación:

	2023	2022
Salarios y remuneraciones por vacaciones	718,793	734,540
Décimo tercer mes	63,991	62,061
Gastos de representación	35,914	40,347
Prestaciones laborales	137,380	121,929
Otros	166,565	108,710
	<hr/> <u>1,122,643</u>	<hr/> <u>1,067,586</u>

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

18. Gasto de impuesto sobre la renta

Las principales partidas del gasto por impuestos y la conciliación entre el gasto por impuesto esperado basado en la tasa impositiva efectiva del Grupo al 25% para 2023 y 2022 y el gasto por impuesto reportado en resultados se muestra a continuación:

	2023	2022
Corriente	49,663	409,569
Diferido	321,340	211,591
	<hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/>
	371,003	621,160

El Grupo ha utilizado el método tradicional para el cálculo del impuesto para ambos años terminados al 31 de diciembre de 2023y 2022 de acuerdo con la legislación fiscal vigente.

La conciliación del gasto de impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	2023	2022
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	585,846	1,735,685
Gasto de impuesto esperado por la tasa de 25%	146,462	433,921
Ajustes por:		
Ingresos no gravables	(952,284)	(984,154)
Gastos no deducibles	830,920	711,211
Gasto de impuesto sobre la renta (25%)	25,098	160,978
Aplicación de CAIR en una entidad del Grupo	24,565	248,591
Total de impuesto sobre la renta corriente	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
	49,663	409,569

Gasto de impuesto sobre la renta diferido:

El activo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto del 25% aplicada a las diferencias temporales. El impuesto sobre la renta diferido se genera de la provisión para pérdidas crediticias esperadas y de los bienes adjudicados.

El movimiento del activo por impuesto sobre la renta diferido se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo inicial	1,017,543	1,229,107
Cambios por:		
Reserva de activos adjudicados	288,358	349,979
Reserva de créditos morosos	(609,698)	(561,543)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
Saldo al final del año	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>	<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>
	696,203	1,017,543

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (Cifras en Balboas)

19. Pasivos contingentes

Existen reclamos legales en contra del Grupo al final de ambos períodos sobre el que se informa. A menos que sea reconocido como una provisión, la administración considera que estos reclamos legales son injustificados por lo que la probabilidad que requiera el desembolso de efectivo para liquidarlos es remoto. Esta evaluación es consistente con las respuestas de los asesores legales externos.

20. Análisis de los cambios en las actividades de financiamiento

Los cambios en los pasivos del Grupo producto de las actividades de financiamiento son clasificados como sigue:

	Deudas financieras	Documentos por pagar	Emisión de deuda	Pasivos por arrendamientos	Total
2023					
Saldo al 1 de enero	12,144,974	12,021,120	10,954,722	73,842	35,194,658
Flujo de efectivo:					
Pagos	(3,511,011)	(6,253,741)	(5,236,854)	(82,811)	(15,084,417)
Recibidos	2,524,845	5,465,964	2,357,686	-	10,348,495
No flujos:					
Adquisiciones	-	-	-	120,002	120,002
	<u>11,158,808</u>	<u>11,233,343</u>	<u>8,075,554</u>	<u>111,033</u>	<u>30,578,738</u>
Otros cambios:					
Saldo inicial	-	-	-	-	-
Gasto de interés	249,510	880,268	775,974	7,885	1,913,637
Interés pagado	(249,510)	(880,268)	(775,974)	(7,885)	(1,913,637)
Saldo al 31 de diciembre	<u>11,158,808</u>	<u>11,233,343</u>	<u>8,075,554</u>	<u>111,033</u>	<u>30,578,738</u>
2022					
Saldo al 1 de enero	9,632,966	12,124,637	11,639,950	51,522	33,449,075
Flujo de efectivo:					
Pagos	(2,644,979)	(1,917,687)	(6,733,027)	(87,934)	(11,383,627)
Recibidos	5,124,288	1,814,170	5,999,694	-	12,938,152
No flujos:					
Adquisiciones	-	-	-	242,935	242,935
	<u>12,112,275</u>	<u>12,021,120</u>	<u>10,906,617</u>	<u>206,523</u>	<u>35,246,535</u>
Otros cambios:					
Saldo inicial	-	19,272	13,927	-	33,199
Gasto de interés	1,090,187	173,251	1,046,590	7,966	2,317,994
Interés pagado	(1,057,488)	(192,523)	(1,012,412)	(7,966)	(2,270,389)
Saldo al 31 de diciembre	<u>12,144,974</u>	<u>12,021,120</u>	<u>10,954,722</u>	<u>206,523</u>	<u>35,327,339</u>

21. Eventos ocurridos después de la fecha sobre el que se informa

El 30 de abril de 2024, la entidad del Grupo MiFinanciera, S. A. realizó una emisión de deuda a través de un bono serie M por B/.3,000,000 con vencimiento en abril de 2026 y negociado a una tasa de interés de 9.0% con pagos de intereses de forma trimestral.

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

INFORMACIÓN SUPLEMENTARIA

Corporación Microfinanciera Nacional, S. A. y Subsidiarias

ANEXO I

Información de Consolidación sobre el Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre 2023

(Cifras en Balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Subtotal consolidado	Corporación Microfinanciera Nacional, S. A.	Mifinanciera, S.A. y subsidiaria	Rapi Leasing, S.A.	Rapi Inversiones, S.A. y subsidiaria
ACTIVOS							
Efectivo y depósitos en bancos	964,649	-	964,649	284	964,365	-	-
Préstamos y adelantos a clientes	31,312,647	-	31,312,647	-	31,312,647	-	-
Cuentas por cobrar - partes relacionadas	-	(5,396,792)	5,396,792	561,819	4,681,163	153,810	-
Inversiones en subsidiarias	-	(12,068,417)	12,068,417	12,068,417	-	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	23,575	-	23,575	-	23,575	-	-
Activos por derecho de uso	107,281	-	107,281	-	107,281	-	-
Activo por impuesto diferido	696,203	-	696,203	-	691,091	-	5,112
Activo por impuesto corriente	384,484	-	384,484	-	380,250	3,654	580
Bienes adjudicados para la venta	15,429,984	-	15,429,984	-	11,965,320	-	3,464,664
Otros activos	2,366,981	-	2,366,981	3,091	2,284,988	-	78,902
Total de activos	51,285,803	(17,465,209)	68,751,012	12,633,610	52,410,680	157,464	3,549,258
PASIVOS Y PATRIMONIO							
Pasivos:							
Deudas financieras	11,158,808	-	11,158,808	-	11,158,808	-	-
Documentos por pagar	11,233,343	-	11,233,343	-	11,233,343	-	-
Emisión de deuda	8,075,554	-	8,075,554	-	8,075,554	-	-
Pasivo por arrendamientos	111,033	-	111,033	-	111,033	-	-
Cuentas por pagar – partes relacionadas	-	(5,396,792)	5,396,792	660,950	1,109,546	-	3,626,296
Otros pasivos	1,270,500	-	1,270,500	56,512	1,213,541	-	447
Total de pasivos	31,849,238	(5,396,792)	37,246,030	717,462	32,901,825	-	3,626,743
Patrimonio:							
Capital en acciones comunes	12,088,878	(1,610,000)	13,698,878	12,088,878	1,500,000	100,000	10,000
Capital adicional pagado	31,833	(10,458,417)	10,490,250	-	10,490,250	-	-
Acciones preferidas	4,993,498	-	4,993,498	-	4,993,498	-	-
Impuesto complementario	(377,519)	-	(377,519)	-	(377,519)	-	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	2,699,875	-	2,699,875	(172,730)	2,902,626	57,464	(87,485)
Total de patrimonio	19,436,565	(12,068,417)	31,504,982	11,916,148	19,508,855	157,464	(77,485)
Total de pasivos y patrimonio	51,285,803	(17,465,209)	68,751,012	12,633,610	52,410,680	157,464	3,549,258

Información de Consolidación sobre el Estado de Ganancia o Pérdida
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras en Balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Subtotal consolidado	Corporación Microfinanciera Nacional, S. A.	Mifinanciera, S.A. y subsidiaria	Rapi Leasing, S.A.	Rapi Inversiones, S.A. y subsidiaria
Ingresos y gastos por intereses:							
Ingresos por intereses	4,835,017	-	4,835,017	-	4,835,017	-	-
Gastos por intereses	(2,001,775)	-	(2,001,775)	-	(2,001,775)	-	-
Ingresos neto por intereses	2,833,242	-	2,833,242	-	2,833,242	-	-
Pérdida por deterioro de préstamos y adelantos a clientes	(520,000)	-	(520,000)	-	(520,000.0)	-	-
Pérdida por deterioro de activos adjudicados	(225,000)	-	(225,000)	-	(225,000)	-	-
Ingresos operativos	2,088,242	-	2,088,242	-	2,088,242	-	-
Otros ingresos y gastos:							
Otros ingresos	739,835	-	739,835	-	739,835	-	-
Salarios y beneficios a empleados	(1,122,643)	-	(1,122,643)	-	(1,122,643)	-	-
Depreciación y amortización	(132,549)	-	(132,549)	-	(132,549)	-	-
Gastos generales y administrativos	(987,039)	-	(987,039)	(6,013)	(973,540)	(4,041)	(3,445)
Total de otros ingresos y gastos	(1,502,396)	-	(1,502,396)	(6,013)	(1,488,897)	(4,041)	(3,445)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta	585,846	-	585,846	(6,013)	599,345	(4,041)	(3,445)
Gasto de impuesto sobre la renta, neto	(371,003)	-	(371,003)	-	(371,003)	-	-
Ganancia (pérdida) neta	214,843	-	214,843	(6,013)	228,342	(4,041)	(3,445)