REPUBLICA DE PANAMA

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

ACUERDO 18-00
(De 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2012

Razón Social del Emisor:	FINANCIERA FINACREDIT, S.A.
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS
Resoluciones de SMV:	SMV-33-08-2008 de 30 de Enero de 2008 (modificada por SMV-434-11 de 20 de Diciembre de 2011)
Número de Teléfono y Fax:	Tel. 209-2460 Fax. 209-2489
Dirección:	Edificio 37-20 Calle 37 Perejil y Avenida Perú
Dirección de Correo Electrónico:	diazg@bancoaliado.com

I ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Activos

Los activos totales del Emisor para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2012 alcanzaron los B/.53,3 millones reflejando un aumento de 0.5% con respecto a al cierre fiscal de junio de 2012. El enfoque estratégico de la administración se mantiene dirigido a mantener la calidad de la cartera, mediante la activa gestión de manejo de riesgos y aplicando los mejores estándares de crédito y cobro.

Activos	**31-Dic-12 (Interinos)**	**30-jun-12 (Auditados)**
Efectivo	B/. 265	B/. 240
Depósitos a la vista en Bancos	673,891	647,270
Depósitos a plazo en Bancos	3,159,452	5,018,361
Préstamos y Factoring por Cobrar, neto	47,428,481	45,939,377
Equipo de Oficina y Cómputo, Neto de Depreciación	32,930	38,037
Otros Activos	1,987,248	1,395,259
Total de Activos	**B/. 53,282,267**	**B/. 53,038,544**

Liquidez

Al 31 de diciembre de 2012 los activos líquidos de Financiera Finacredit, S.A. representan el 7.2% del total de activos y 7.4% del total de obligaciones, entendiéndose por estas últimas; la sumatoria de financiamientos recibidos y bonos emitidos y en circulación.

Los activos líquidos están compuestos de activos líquidos primarios los cuales se constituyen por efectivo y depósitos en bancos.

Activos Líquidos	**31-Dic-12 (Interinos)**	**30-jun-12 (Auditados)**
Efectivo	B/. 265	B/. 240
Depósitos a la vista en Bancos	673,891	647,270
Depósitos a plazo en Bancos	3,159,452	5,018,361
Total	**B/. 3,833,608**	**B/. 5,665,871**

Las razones de liquidez de Financiera Finacredit, S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 30 de junio de 2012 son las siguientes:

Razones de Liquidez	**31-Dic-12 (Interino)**	**30-Jun-12 (Auditado)**
Activos Líquidos / Total de Activos	7,2%	10,7%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	7,4%	10,9%
Prestamos / Activos	89,0%	86,6%

El total de activos líquidos del Emisor muestra una disminución de B/.1,8 millones o 32.3% al 31 de diciembre de 2012 comparado al 30 de junio de 2012, debido principalmente al aumento en la cartera crediticia. El Emisor cuenta con una emisión de Bonos Corporativos por un total de B/.60,0 Millones autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores según resolución No. SMV-33-08-2008 de los cuales tiene disponibles por emitir B/. 8,0 millones. El Emisor es una Subsidiaria 100% propiedad del Banco Aliado, S.A. el cual ha otorgado facilidades de crédito suficientes para hacerle frente a las obligaciones y apoyar al crecimiento de la cartera de crédito del Emisor.

A continuación se presenta un detalle de los préstamos personales por cobrar:

Préstamos por Cobrar	**31-Dic-12 (Interinos)**	**30-Jun-12 (Auditados)**
Préstamos Personales	B/. 49,340,005	B/. 47,486,948
Menos: Intereses descontados no ganados	70,546	87,481
Comisiones por diferir	913,755	832,867
Provisión préstamos incobrables	927,223	627,223
Total de Préstamos por Cobrar	**B/. 47,428,481**	**B/. 45,939,377**

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2012 la cartera de préstamos por cobrar neta muestra un incremento de B/.1,5 millones o 3.2% con respecto a junio 30 de 2012.

La cartera morosa y vencida al 31 de diciembre de 2012 es de B/.912 mil. La reserva para posibles pérdidas en cuentas por cobrar asciende a B/.927 mil mostrando una cobertura sobre cartera morosa y vencida de 101.6%.

Pasivos

La principal fuente de financiamiento del Emisor son los bonos corporativos por pagar, los cuales alcanzan la suma de B/.52 millones al 31 de diciembre de 2012. Estos Bonos pertenecen a la emisión pública de Bonos Corporativos por B/.60 millones autorizada por la Comisión Nacional de Valores según consta en la Resolución No. SMV-33-08 de 30 de enero de 2008; producto de estos fondos fue utilizado para cancelar financiamientos por pagar otorgado por Banco Aliado, S.A.

Como hecho relevante, se solicitó a la Comisión Nacional de Valores el 24 de noviembre de 2011 solicitud de modificación a los términos y condiciones de la oferta pública de Bonos Corporativos por un valor de hasta Sesenta Millones de Dólares (US$60,000,000.00) autorizados mediante resolución SMV No. 33-08 del 30 de enero de 2011. Dicha modificación consistió en el cambio de la Tasa pactada en los términos y condiciones de 7 ½ % p.a. fija a la nueva Tasa de 7% p.a. fija. La modificación propuesta fue aprobada en Reunión de Tenedores Registrados de los Bonos de fecha del 7 de noviembre de 2011. Dicha solicitud fue acogida y autorizada por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución SMV No. 434-11 del 20 de diciembre de 2011.

Pasivos	**31-Dic-12 (Interinos)**	**30-Jun-12 (Auditados)**
Bonos corporativos por Pagar	B/. 52,000,000	B/. 52,000,000
Cuentas por Pagar	102,543	97,948
Otros Pasivos	1,261,995	1,107,810
Total de Pasivos	**B/. 53,364,538**	**B/. 53,205,758**

Patrimonio del Accionista

El Total de patrimonio del accionista refleja un déficit de B/.82 mil al 31 de diciembre de 2012 en comparación de un déficit de B/.167 mil al 30 de junio de 2012. El Emisor no tiene compromisos para gastos de capital proyectados para este ejercicio fiscal. El Emisor proyecta una disminución gradual para el próximo período fiscal en el déficit acumulado debido a políticas de control de gastos y una disminución el costo de fondos. No existen acuerdos de financiamiento fuera de balance.

Patrimonio del Accionista	**31-Dic-12 (Interinos)**	**30-Jun-12 (Auditados)**
Capital Pagado	B/. 700,000	B/. 700,000
Déficit Acumulado	(782,271)	(867,214)
Total Patrimonio del Accionista	**B/. (82,271)**	**B/. (167,214)**
Total de Pasivos y Patrimonio del Accionista	**B/.53,282,267**	**B/.53,038,544**

Estado de Resultados

Estado de Utilidades	31-Dic-12 (Interinos)	31-Dic-11 (Interinos)
Ingresos		
Intereses Ganados	B/. 2,149,880	B/. 1,988,704
Ingresos por Manejo	102,913	94,514
	2,252,793	**2,083,218**
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	245,621	372,128
Total Ingresos	**2,498,414**	**2,455,346**
Gastos Generales y Administrativos		
Gastos Generales y Administrativos	619,184	594,134
Depreciación y Amortización	8,190	7,741
Gastos Financieros	1,861,709	1,974,593
Total de Gastos Generales y Administrativos	**2,489,083**	**2,576,468**
Utilidad (pérdida) antes del Impuesto Sobre la Renta	9,331	(121,122)
Impuesto Sobre la Renta diferido	(75,612)	(49,997)
Utilidad (Pérdida) Neta	**B/. 84,943**	**B/. (71,125)**

Ingresos de Operaciones

Para los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2012, el total de ingresos fue de B/.2,5 millones mostrando un incremento de B/.43 mil o 1.8%, comparado con el mismo período el año anterior, como resultado del aumento en los intereses ganados en la cartera de crédito. Dentro de este total también podemos mencionar que las comisiones por manejo alcanzaron B/.103 mil para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2012 lo que muestra un incremento de B/. 8 mil o 8.9% producto del incremento en los desembolsos de la cartera crediticia. En cuanto a los otros ingresos, los mismos alcanzaron B/.246 mil al 31 de diciembre de 2012 mostrando una disminución de B/.127 mil o 34.0% debido a ingresos no recurrentes registrados en este rubro para este trimestre.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos incluyendo los gastos de depreciación y amortización antes de la reserva para posibles pérdidas en la cartera de prestamos fueron B/.327 mil al 31 de diciembre de 2012 comparado con B/.302 mil para el mismo período terminado el año anterior. Los gastos de mayor importancia son los salarios y gastos de personal que representan el 52.1%, los gastos de propaganda y publicidad con 10.0%, los gastos de alquiler con un 6.8%, gastos de Luz y comunicaciones 5.2%, honorarios profesionales con un 4.3% y los impuestos generales con 3.6%. El incremento total de los gastos generales y administrativos incluyendo los gastos de depreciación y amortización antes de la reserva para posibles pérdidas en la cartera de prestamos fue de B/.25 mil o 8.5% para el período terminado el 31 de diciembre de 2012 comparado con el mismo período el año anterior.

Utilidad Neta

Para los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2012 se refleja una utilidad neta de B/.85 mil.

Análisis de perspectivas

La administración proyecta que las operaciones mantendrán los mismos niveles de crecimiento que tienen actualmente. El enfoque estratégico de captación de clientes continuará en los segmentos de jubilados y pensionados, empleados públicos con carrera administrativa y empleados de la Autoridad del Canal de Panamá.

Como estrategia de expansión a principios del año 2012 se dio la apertura de una sucursal que está localizada en la Ciudad de David provincia de Chiriquí. Esta nueva sucursal es parte de la proyección a futuro de la Administración con el objetivo de expandir las operaciones del Emisor a otras cabeceras de provincias en el interior del País a mediano plazo.

II RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Dic-12	Sep-12	Jun-12	Mar-12
Ingresos por intereses	1,085,938	1,063,942	1,038,165	1,006,452
Gastos por intereses	931,385	930,324	920,870	924,153
Gastos de Operación	174,359	153,015	143,233	140,912
Utilidad Neta o (Pérdida Neta)	24,503	60,440	32,683	4,121
Acciones emitidas y en circulación	70,000	70,000	70,000	70,000
Utilidad o (Pérdida)por Acción (anualizada)	1.40	3.45	1.87	0.24

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Dic-12	Sep-12	Jun-12	Mar-12
Préstamos	47,428,481	46,418,051	45,939,377	45,194,740
Activos Totales	53,282,267	53,222,316	53,038,544	53,472,797
Deuda Total	52,000,000	52,000,000	52,000,000	52,476,735
Capital Pagado	700,000	700,000	700,000	700,000
Déficit Acumulado	(782,271)	(806,774)	(867,214)	(899,897)
Patrimonio Total	(82,271)	(106,774)	(167,214)	(199,897)

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Dic-12	Sep-12	Jun-12	Mar-12
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total /Patrimonio	(632.06)	(487.01)	(310.98)	(262.52)
Préstamos/Activos Totales	89.01%	87.22%	86.62%	84.52%
Gastos de Operación/Ingresos totales	13.88%	12.31%	11.48%	11.65%
Morosidad/Cartera Total	1.92%	1.87%	1.76%	1.85%

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Financiera Finacredit, S.A. al 31 de diciembre de 2012 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV DIVULGACIÓN

El informe de actualización trimestral de Financiera Finacredit, S.A. será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco Aliado, S.A. www.bancoaliado.com .

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a la disposición tanto del público inversionista como del público en general.

Alexis Arjona
Gerente General

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
FINANCIERA FINACREDIT, S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **Financiera Finacredit, S.A.** en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditora. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Financiera Finacredit, S.A.** al 31 de diciembre de 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Daniel D. Díaz S.
C. P. A. Nº 6395

8 de Febrero de 2013
Panama, República de Panama

Financiera Finacredit, S. A.

(Subsidiaria totalmente poseída por Banco Aliado, S. A.)

Estados Financieros-Interinos
31 de diciembre de 2012

CONTENIDO

	Formulario
Estados Financieros	
Carta remisoria	1
Balance General	EF-1
Estado de Resultados	EF-2
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	EF-3
Estado de Flujos de Efectivo	EF-4
Notas a los Estados Financieros	EF–5 a 6

ESTADOS FINANCIEROS - INTERINOS

Los estados financieros – interinos de Financiera Finacredit, S.A. al 31 de diciembre 2012, que incluye el balance general y, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminado en esa fecha, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, principios contables utilizados en los estados financieros- auditados al 30 de junio de 2012.

Estos estados financieros – interinos, incluyen la descripción de las principales políticas contables utilizadas y las notas explicativas.

Mitzela de González
CPA No. 5868

Panamá, 31 de enero del 2013

Financiera Finacredit, S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Banco Aliado, S. A.)

Balance General
31 de diciembre de 2012

	Diciembre 2012	Junio 2012
Activo		
Efectivo (Notas 4 y 5)	B/. 3,833,608	B/. 5,665,871
Préstamos por cobrar, neto (Notas 4 y 6)	47,428,481	45,939,377
Mobiliario y equipo de oficina, equipo rodante y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Nota 7)	32,930	38,037
Activos varios:		
Intereses acumulados por cobrar	786,803	537,646
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	469,396	274,290
Gastos pagados por anticipado y otros activos	172,406	130,191
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 9)	558,643	453,132
	1,987,248	1,395,259
Total de activos	B/.53,282,267	B/.53,038,544
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Pasivos		
Bonos corporativos por pagar (Notas 4, 10 y 14)	B/.52,000,000	B/. 52,000,000
Cuentas por pagar (Nota 11)	102,543	97,948
Otros pasivos y gastos acumulados por pagar (Notas 12 y 14)	1,261,995	1,107,810
Total de pasivos	B/. 53,364,538	53,205,758
Patrimonio del accionista		
Autorizadas: 70,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.10 cada una; emitidas y en circulación: 70,000 acciones (Nota 13)	700,000	700,000
Déficit acumulado	(782,271)	(867,214)
Total de déficit en el patrimonio del accionista	(82,271)	(167,214)
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/. 53,282,267	B/. 53,038,544

Las notas en las páginas EF-5 a EF-6 son parte integral de estos estados financieros.

Financiera Finacredit, S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Banco Aliado, S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
Por el periodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2012

	Trimestre		Acumulado	
	DIC-2012	DIC-2011	DIC-2012	DIC-2011
Intereses ganados	B/. 1,085,938	B/. 999,313	B/. 2,149,880	B/. 1,989,704
Intereses por manejo	54,518	48,254	102,913	94,514
	1,140,456	1,047,567	2,252,793	2,083,218
Otros ingresos	115,325	174,540	245,621	372,128
Total de ingresos	1,255,781	1,222,107	2,498,414	2,455,346
Gastos Generales y Administrativos				
Gastos generales y administrativos (Nota 17)	320,274	310,359	619,184	594,134
Depreciación y Amortización (Nota 7)	4,085	3,962	8,190	7,741
Gastos Financieros (Nota 14)	931,385	977,926	1,861,709	1,974,593
Total de gastos generales y administrativos	B/. 1,255,744	B/. 1,292,247	B/. 2,489,083	B/. 2,576,468
Ganancia (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	37	(70,140)	9,331	(121,122)
Impuesto sobre la renta - neto	(126,758)	(49,997)	(75,612)	(49,997)
Utilidad (Pérdida) neta	B/. (126,721)	B/. (120,117)	B/. 84,943	B/. (71,125)

Las notas en las páginas EF-5 a EF-6 son parte integral de estos estados financieros.

Financiera Finacredit, S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Banco Aliado, S. A.)

Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
Por el periodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2012

	Capital en Acciones	Déficit Acumulado	Total
Saldo al 30 de junio de 2012	B/. 700,000	B/. (867,214)	B/. (167,214)
Utilidad neta	-	84,943	84,943
Saldo al 31 de diciembre de 2012	B/. 700,000	B/. (782,271)	B/. (82,271)
Saldo al 30 de junio de 2011	B/. 700,000	B/. (832,893)	B/. (132,893)
Pérdida neta	-	(71,125)	(71,125)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	B/. 700,000	B/. (904,018)	B/. (204,018)

Las notas en las páginas EF-5 a EF-6 son parte integral de estos estados financieros.

Financiera Finacredit, S. A.
(Subsidiaria totalmente poseída por Banco Aliado, S. A.)

Estado de Flujos de Efectivo
Por el periodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2012

	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 84,943	B/. (71,125)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) con el efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	8,190	7,741
Provisión para posibles préstamos incobrables	300,000	300,000
Ingreso por intereses	(2,149,880)	(1,988,704)
Gasto de intereses	1,861,709	1,974,593
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento de préstamos por cobrar	(1,789,104)	(1,495,050)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(42,215)	(31,865)
Aumento en otros activos	(300,617)	(135,412)
Disminución depósitos a plazo en bancos con vencimiento mayores a noventa (90) días	1,858,909	953,316
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	4,596	(16,787)
Aumento en otros pasivos	154,185	461,248
Intereses cobrados en efectivo	1,900,722	1,679,361
Intereses pagados en efectivo	(1,861,709)	(2,407,926)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	29,729	(770,610)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(3,083)	(31,410)
Aumento neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	26,646	(802,020)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	647,510	1,027,521
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	B/. 674,156	B/. 225,501

Las notas en las páginas EF-5 a EF- 6 son parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2012

1. Información General

Financiera Finacredit, S. A. (la "Compañía") es una sociedad anónima constituida el 21 de septiembre de 1995 en la República de Panamá con licencia para operar como financiera conforme a la Ley No.42 del 23 de junio de 2000 bajo el nombre de Financiera Davivienda, S.A. El 1ero de junio de 2012, la Junta Directiva de la Compañía autoriza el cambio de la razón social de la sociedad por el de Financiera Finacredit, S.A. Su actividad económica principal es el otorgamiento de préstamos personales. La oficina principal de la Compañía está ubicada en Calle 37 Perejil y Ave. Perú. La última controladora de la Compañía es Grupo Aliado S.A.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros, las cuales han sido aplicadas consistentemente con el período anterior, salvo que se indique de otra manera, se presentan a continuación:

Bases de Preparación

Debido a que la Compañía es una subsidiaria de Banco Aliado, S. A., a partir del 1 de julio de 2010, los estados financieros de la Compañía han sido preparados por la Administración de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) para propósitos de supervisión. Hasta el 30 de junio de 2010, la Compañía preparó sus estados financieros en base a Normas Internacionales de Información Financiera. En lo que respecta a la Compañía, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establece un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponde al establecimiento de la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables, ya que el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000, requiere que se determine la provisión para pérdidas para posibles préstamos incobrables de acuerdo al concepto de pérdida esperada, mientras que la Norma Internacional de Contabilidad No.39 establece que la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables sea establecida sobre la base de pérdida incurrida. Asimismo, el Acuerdo No.6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se revelan en la Nota 3.

Normas nuevas y enmiendas adoptadas por la Compañía

No hay NIIFs o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para los estados financieros que inician a partir del 1 de julio de 2011 que pudieran tener un impacto material en la Compañía.

Norma y revisión a normas que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por el Grupo

- La NIIF 9, Instrumentos financieros, se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las partes de la NIC 39 que se relacionan con la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías: los que se miden a valor razonable y los que miden a costo amortizado. La Compañía aún está evaluando el impacto completo de la NIIF 9 y tiene la intención de adoptar la NIIF 9 a más tardar el período de contabilidad que inicia a partir del 1 de enero de 2015.

- La NIIF 13, Medición del valor razonable, tiene como objetivo mejorar la consistencia y reducir la complejidad al proporcionar una definición precisa del valor razonable y una sola fuente de medición del valor razonable y los requisitos de divulgación para su uso en las NIIF. La Compañía está aún evaluando el impacto completo de la norma y tiene la intención de adoptarla a más tardar el período de contabilidad que inicia a partir del 1 de enero de 2013.

No existen otras NIIFs o interpretaciones que aún no sean efectivas que se espera tengan un impacto material sobre La Compañía.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Ingreso y Gasto de Intereses
El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos que generan intereses. El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

Comisiones Ganadas
Los ingresos por comisiones son generalmente reconocidos sobre la base de devengado, cuando los servicios han sido prestados. Las comisiones por el origen de préstamos son diferidas y reconocidas como un ajuste a la tasa de interés efectiva del préstamo.

Activos Financieros - Préstamos
Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando la Compañía provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin la intención de negociar los préstamos.

Los préstamos son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción. Los préstamos se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o cuando la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Los préstamos son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Deterioro de Activos Financieros
Para propósitos de establecer la reserva para cuentas incobrables, la Compañía clasifica la cartera en base en base al Acuerdo No.6-2000, tomando en consideración, entre otros, los siguientes factores:

- Dificultad financiera significativa del deudor.
- Incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Situaciones adversas del sector económico que afectan al prestatario.
- Probabilidad de que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- Calidad de las garantías del préstamo.
- Información observable que indique que existe una disminución de los flujos operativos del prestatario.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Deterioro de Activos Financieros (continuación)
Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la provisión acumulada relacionada por deterioro del préstamo. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan en el estado de resultados.

Mobiliario y Equipo de Oficina, Equipo Rodante y Mejoras a la Propiedad Arrendada
El mobiliario y equipo de oficina, equipo rodante y mejoras a la propiedad arrendada se presentan al costo, neto de depreciación y amortización acumuladas. La depreciación y amortización son cargadas a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, y se provee sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Mobiliario y equipo	5 años
Equipo rodante	3 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5-10 años

Los valores residuales de los activos y sus vidas útiles son revisados a cada fecha del balance general. Las ganancias o pérdidas en disposiciones son reconocidas en el estado de resultados.

Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía
De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. Para administrar este fondo, la Compañía estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada. El valor acumulado del Fondo de Cesantía es por B/.13,497 (Junio 2012: B/.13,366).

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Beneficios a Empleados (continuación)

Seguro Social
De acuerdo a la Ley No.5 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de futuras jubilaciones de los empleados. El aporte del período ascendió a B/.14,435 (Diciembre 2011: B/.12,517).

Impuesto sobre la Renta Diferido
El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros. Para propósito del cálculo del impuesto sobre la renta diferido, se utiliza la tasa de impuesto sobre la renta vigente para el año en el cual las diferencias temporales esperan ser recuperadas o liquidadas. El impuesto diferido es reconocido solamente si es probable que se genere en el futuro utilidades gravables a las cuales se les pueda aplicar las diferencias temporales.

Bonos por Pagar
Los bonos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los bonos por pagar son indicados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

Información de Segmentos
Un segmento del negocio es un componente identificable de la Compañía, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimiento de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma Compañía. Un segmento geográfico es un componente identificable de la empresa encargado de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes. La Compañía sólo mantiene un segmento de negocios, el cual consiste en el otorgamiento de préstamos personales, por lo que no se requiere divulgación de segmentos.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Capital en Acciones
Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

Unidad Monetaria
Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. El dólar (US$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

3. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal. Las estimaciones y decisiones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

Provisión para Posibles Pérdidas de Préstamos
La Compañía revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos en el Acuerdo No.6-2000. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, la Compañía toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que hubo un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios.

4. Administración del Riesgo Financiero

En el transcurso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgo. Estas políticas cubren entre otros, el riesgo de crédito, el riesgo de mercado que incluye el riesgo de tasa de interés y el riesgo de liquidez.

Riesgo de crédito
La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, el cual consiste en que la contraparte (prestatarios) no pueda cumplir con sus pagos y obligaciones al vencimiento. Los préstamos por cobrar representan riesgo potencial de crédito para la Compañía. Para minimizar este riesgo la Compañía establece límites a los préstamos otorgados individualmente y sobre una base periódica monitorea la recuperación de los mismos.

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de crédito (Continuación)

La política de crédito se apoya también de decisiones tomadas por el Comité de Crédito y elevadas a la Junta Directiva cuando lo amerita por el límite correspondiente.

De igual forma se apoya sobre controles preventivos para asegurarse que las condiciones del crédito y los requisitos legales para los desembolsos se cumplan y por otra parte, sobre controles detectivos, para monitorear la evolución de la situación financiera de los prestatarios y la evolución de los sectores económicos relacionados, permitiendo evaluar los riesgos potenciales de pérdida y, de ser el caso, las provisiones requeridas.

Los controles detectivos incluyen gestiones de la Administración de la Compañía, así como del Departamento de Auditoría.

Riesgo de liquidez

La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con el efectivo en bancos y/o activos de fácil realización que le permiten hacer frente a cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

	A la Vista	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Vencidos	Total
31 de diciembre 2012	(En miles de Balboas de la República de Panamá)								
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	2,744	1,089	-	-	-	-	-	-	3,833
Préstamos	750	749	2,243	3,726	30,093	32,127	-	747	70,435
Otros activos	1,843	2	-	6	-	-	145	-	1,996
(vencimiento esperado)	5,337	1,840	2,243	3,732	30,093	32,127	145	747	76,264
Pasivos									
Bonos por pagar	-	975	975	1,950	62,487	-	-	-	66,387
Otros pasivos	970	13	-	12	-	370	-	-	1,365
(vencimiento contractual)	970	988	975	1,962	62,487	370	-	-	67,752
Posición neta	4,367	852	1,268	1,770	(32,394)	31,757	145	747	8,512

	A la Vista	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Vencidos	Total
30 de junio de 2012									
Total de activos	3,973	4,428	1,400	4,151	28,144	30,637	83	701	73,517
Total de pasivos	237	1,173	975	2,358	62,487	363	-	-	67,593
Posición neta	3,736	3,255	425	1,793	(34,343)	30,274	83	701	5,924

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo por tasa de interés

La Compañía está expuesta 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 de la Compañía mantiene controles sobre el riesgo de tasa de interés. El riesgo de tasa de interés está incluido en el riesgo de mercado.

La Compañía está expuesta a las fluctuaciones de las tasas de interés. En efecto, el monto de los ingresos provenientes de los intereses recibidos forman una parte importante de los ingresos totales y los cambios en las tasas de interés podrían afectar de manera desventajosa el balance entre los intereses cobrados sobre los activos financieros y los intereses pagados sobre las fuentes de financiación.

La Administración de la Compañía 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.

A continuación se presenta los activos y pasivos clasificados conforme a su fecha de revisión de tasa de interés o por su vencimiento contractual, lo que ocurra primero:

	A la Vista	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-5 Años	Más de 5 Años	Sin tasa de interés	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)							
31 de diciembre de 2012								
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	2,744	1,089	-	-	-	-	-	3,834
Préstamos	-	9	41	89	4,262	43,027	-	47,428
Otros activos	1,843	2	-	6	-	-	145	2,020
	4,587	1,100	41	95	4,262	43,027	145	53,282
Pasivos								
Bonos por pagar	-	-	-	-	52,000	-	-	52,000
Otros pasivos	970	13	-	12	-	370	-	1,365
	970	13	-	12	52,000	370	-	53,365
Posición neta	3,617	1,087	41	83	(47,738)	42,657		

	A la Vista	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-5 Años	Más de 5 Años	Sin tasa de interés	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)							
30 de junio de 2012								
Activos	3,973	3,038	55	82	3,905	41,902	83	53,038
Pasivos	237	198	-	408	52,000	363	-	53,206
Posición neta	3,736	2,840	55	(326)	(48,095)	41,539		

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

Préstamos
La cartera de préstamos es sustancialmente a mediano plazo, asimismo se encuentra ajustada por una provisión acumulada para posibles préstamos incobrables, si fuese requerida, por lo que su valor de registro se aproxima a su valor razonable estimado.

El valor en libros representa el valor presente de los flujos futuros de efectivo que se esperan recibir.

Otros Activos y Otros Pasivos
El valor en libros de otros activos y pasivos se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

Bonos por Pagar
El valor estimado de realización de los bonos por pagar se basa en los acuerdos establecidos sobre los mismos, los cuales se aproximan a su valor de registros, debido a que se mantienen términos y condiciones parecidos a instrumentos de similar naturaleza.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten de lo siguiente:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Efectivo	B/. 265	B/. 240
Depósitos a la vista en bancos	673,891	647,270
Depósitos a plazo en bancos	3,159,452	5,018,361
	3,833,608	5,665,871
Menos: Depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días	(3,159,452)	(5,018,361)
	B/. 674,156	B/. 647,510

Los depósitos a plazo fijo están pactados a una tasa de interés anual de 7%, con vencimientos entre marzo y abril 2013.

6. Préstamos por Cobrar, Neto

La composición de la cartera de préstamos por cobrar se presenta a continuación:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Préstamos personales	B/. 49,340,005	B/. 47,486,948
Menos:		
Provisión préstamos incobrables	927,223	627,223
Intereses descontados no ganados	70,546	87,481
Comisiones por diferir	913,755	832,867
Préstamos netos	B/. 47,428,481	B/.45,939,377

El movimiento de la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables es el siguiente:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Saldo al inicio del año	B/. 627,223	B/. 347,561
Provisión cargada a resultados	300,000	600,000
Créditos castigados	-	(320,338)
Saldo al final del año	B/. 927,223	B/. 627,223

El análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos se presenta a continuación:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Préstamos morosos	B/. 12,309	B/. 10,749
Préstamos vencidos:		
91-120 días	6,301	4,450
121-180 días	18,374	20,690
181-365 días	875,380	771,025
	900,055	796,165
Total de préstamos morosos y vencidos	B/. 912,364	B/. 806,914

6. Préstamos por Cobrar, Neto (Continuación)

Basados en la clasificación de riesgos, garantías reales y cumpliendo con el Acuerdo No.6-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, la Compañía clasificó la cartera de préstamos, y estableció la correspondiente reserva para préstamos como sigue:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Normal	B/. 46,339,465	B/. 44,725,352
Mención especial	186,842	210,947
Sub normal	167,675	146,919
Dudoso	2,256,767	2,236,333
Irrecuperable	389,256	167,397
	B/. 49,340,005	B/. 47,486,948

7. Mobiliario y Equipo de Oficina, Equipo Rodante y Mejoras a la Propiedad Arrendada, Neto

Los movimientos del mobiliario y equipo de oficina, equipo rodante y mejoras a la propiedad arrendada se presentan a continuación:

	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Rodante	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Total
	(En Balboas de la República de Panamá)			
31 de diciembre de 2012				
Valor neto al inicio de año	29,988	1,374	6,675	38,037
Adiciones	3,083	-	-	3,083
Gasto de depreciación	(4,860)	(250)	(3,080)	(8,190)
Valor neto al final del año	28,211	1,124	3,595	32,930
Costo	262,775	17,837	174,988	455,600
Depreciación acumulada	(234,564)	(16,713)	(171,393)	(422,670)
	28,211	1,124	3,595	32,930

7. Mobiliario y Equipo de Oficina, Equipo Rodante y Mejoras a la Propiedad Arrendada, Neto (Continuación)

	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo Rodante	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Total
	(En Balboas de la República de Panamá)			
30 de junio de 2012				
Valor neto al inicio de año	17,432	178	68	17,678
Adiciones	22,372	1,499	12,321	36,192
Gasto de depreciación	(9,816)	(303)	(5,714)	(15,833)
Valor neto al final del año	29,988	1,374	6,675	38,037
Costo	259,691	17,837	174,988	452,516
Depreciación acumulada	(229,703)	(16,463)	(168,313)	(414,479)
	29,988	1,374	6,675	38,037

8. Otras Cuentas por Cobrar

Las otras cuentas por cobrar se presentan a continuación:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Fallecidos-seguros de vida por cobrar	B/. 160,914	B/. 38,613
Seguros de vida por cobrar s/saldos	123,636	119,952
Seguros por cobrar/cartera adquirida	80,050	49,431
FECI por cobrar sobre saldos	33,491	43,545
Otras cuentas por cobrar	71,305	22,749
Total de deudores varios	B/. 469,396	B/. 274,290

9. 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 movimiento del activo por impuesto sobre la renta diferido es el siguiente:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Saldo al inicio del año	B/. 453,132	B/. 358,978
Efecto neto en el estado de resultados	105,511	94,154
Saldo al final del año	B/. 558,643	B/. 453,132

El activo por impuesto diferido está integrado por las siguientes partidas:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Provisión para préstamos incobrables	B/. 254,986	B/. 172,486
Comisiones diferidas	251,283	229,039
Arrastre de pérdida	49,287	49,287
Provisión de prima de antigüedad	2,639	1,983
Provisión de Indemnización	448	337
	B/. 558,643	B/. 453,132

10. Bonos Corporativos por Pagar

Los bonos corporativos por pagar se detallan a continuación:

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	Diciembre 2012	Junio 2012
Serie "A"	Febrero 22, 2008	Febrero 22, 2013	7%	B/.52,000,000	B/.52,000,000

10. Bonos Corporativos por Pagar (Continuación)

Mediante Resolución CNV No.33-08 de 30 de enero de 2008, la Comisión Nacional de Valores resolvió registrar, para su oferta pública, bonos corporativos hasta por sesenta millones de balboas (B/.60,000,000) de la sociedad Financiera Finacredit, S. A. Al 31 de marzo de 2008 ha sido emitida la Serie "A", por el monto de cincuenta y dos millones de balboas (B/.52,000,000) con vencimiento el 22 de febrero de 2013, a tasa fija de interés de 7% anual, pagadera trimestralmente. Se realizará un solo pago a capital, en la fecha de vencimiento de la serie o hasta su redención anticipada. Los bonos de la presente emisión están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo, no garantizadas por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales o acreencias que tengan prelación sobre la emisión. No existirá un fondo de amortización, por consiguiente, los fondos para el repago del los bonos provendrán de los recursos generales del emisor.

11. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se presentan a continuación:

	Diciembre 2012	Junio 2012
FECI retenido por pagar	B/. 52,477	B/. 51,113
Timbres retenidos por pagar	748	877
Otras cuentas por pagar	49,318	45,958
	B/. 102,543	B/. 97,948

12. Otros Pasivos y Gastos Acumulados por Pagar

Los otros pasivos y gastos acumulados por pagar se presentan a continuación:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Servicio de descuento por pagar	B/. 403,061	B/. 416,727
Seguro de vida por pagar	414,844	262,136
Intereses acumulados por pagar	395,777	395,778
Impuestos por pagar	13,126	4,375
Devoluciones de clientes	11,925	7,630
Reserva de prima e indemnización	3,382	3,077
Reserva de prima de antigüedad	19,880	18,087
	B/. 1,261,995	B/. 1,107,810

13. Capital Pagado

El capital social autorizado es de B/.700,000 representado en 70,000 acciones comunes con valor de B/.10 cada una. Al 31 de diciembre de 2012, se encontraban emitidas y en circulación 70,000 acciones (Junio 2012: 70,000).

14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones más importantes se resumen a continuación:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Saldos		
Depósitos en bancos	B/. 3,680,034	B/. 5,498,789
Intereses acumulados por cobrar	B/. 32,324	B/. 40,292
Bonos por pagar	B/. 52,000,000	B/. 52,000,000
Intereses acumulados por pagar	B/. 395,778	B/. 395,778

	Período de seis meses terminado al 31 de diciembre	
	2012	2011
Transacciones		
Intereses ganados sobre depósitos	B/. 180,687	B/. 290,083
Gastos financieros	B/. 1,861,709	B/. 1,974,593

15. Provisión para Impuesto sobre la Renta

La provisión para el impuesto sobre la renta es la siguiente:

	2012	2011
Impuesto corriente	B/. 29,898	B/. 33,953
Impuesto diferido	(105,511)	(83,950)
	B/. (75,612)	B/. (49,997)

Conforme a la legislación fiscal vigente, las ganancias obtenidas por Financiera Davivienda, S. A. están sujetas al pago de impuesto sobre la renta. Aquellas ganancias obtenidas por depósitos a la vista y depósitos a plazos fijos están exentas del pago de impuesto sobre la renta.

15. Provisión para Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas anuales (B/.1,500,0000) pagarán el impuesto sobre la renta sobre el cálculo que resulte mayor entre la tarifa vigente sobre la utilidad fiscal (método tradicional) y la renta la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el 4.67% por la tasa del impuesto vigente. (Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta).

De acuerdo a la Ley, los contribuyentes podrán solicitar la no aplicación del CAIR en los casos que la tasa efectiva del impuesto sobre la renta sea mayor a la tasa vigente o la Compañía incurra en pérdida fiscal.

Para el período 2011 la Compañía presentó la solicitud de no aplicación del CAIR; siendo acogida para los periodos 2011 y hasta por los tres periodos subsiguientes 2012, 2013 y 2014; en consecuencia, el impuesto se calculó en base al método tradicional.

Según regulaciones vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, incluyendo el año terminado el 30 de junio de 2012.

16. Compromisos

La Compañía mantiene cartas de crédito abiertas con la siguiente institución bancaria:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Banco Aliado, S. A.	B/. 51,713	B/. 51,713

17. Gastos Generales y Administrativos

	Trimestre		Acumulado	
	2012	2011	2012	2011
Salarios y otros gastos del personal	B/. 73,921	B/. 70,320	B/. 131,296	B/. 117,892
Vacaciones	4,637	4,139	9,142	8,022
Décimo Tercer mes	4,717	4,195	9,294	7,936
Prima de Antigüedad	1,038	1,112	3,503	1,994
Prima de Cesantía	165	204	548	375
Prestaciones sociales	8,627	7,769	16,925	14,675
Anuncio y propaganda	14,691	23,808	32,649	42,408
Alquiler	11,400	9,900	22,300	19,800
Honorarios profesionales	7,365	8,426	14,169	16,011
Luz y comunicaciones	7,553	7,855	17,022	15,720
Impuestos Generales	5,736	5,110	11,872	10,519
Seguridad	4,800	3,720	9,600	7,170
Papelería y útiles de oficina	3,391	1,527	4,003	3,552
Aseo y limpieza	1,915	1,592	3,826	3,330
Reparaciones y mantenimiento	3,820	1,626	4,357	2,900
Gastos de viajes, viáticos y transporte	1,580	1,339	2,968	2,128
Gastos bancarios	1,138	925	1,909	2,086
Combustible y lubricantes	645	550	1,634	1,230
Atención a Clientes	326	437	508	571
Servicio de descuento	266	161	426	326
Gastos legales y notariales	80	200	80	300
Seguros	256	111	512	255
Timbres	18		48	-
Provisión para cuentas incobrables	150,000	150,000	300,000	300,000
Misceláneos	12,190	5,333	20,593	14,933
	B/. 320,274	B/. 310,359	B/. 619,184	B/. 594,134