REPUBLICA DE PANAMA

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

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

FORMULARIO IN-A

INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL

Año terminado el 30 de junio de 2013

Razón Social del Emisor:	FINANCIERA FINACREDIT, S.A.
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS
Resoluciones de CNV:	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 PARTE

I. INFORMACION DE LA COMPAÑIA

A. HISTORIA Y DESARROLLO DE FINANCIERA FINACREDIT, S.A.

El Emisor es una sociedad anónima debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá constituida mediante Escritura Pública Número 8589 de 21 de septiembre de 1995, de la Notaría Quinta del Circuito de Panamá, inscrita en la Ficha 307148, Rollo 47430, Imagen 0096 de la Sección de Micropelícula del Registro Público el 29 de septiembre de 1995.

El Emisor es una empresa dedicada a otorgar préstamos personales principalmente al sector de jubilados y pensionados, empleados públicos con carrera administrativa y empleados de la Autoridad del Canal de Panamá. El Emisor, de capital netamente nacional, inició operaciones en 1997 amparado en una Licencia Comercial Tipo B (Licencia No. 54051 concedida mediante Resolución No. 437 de 6 de septiembre de 1996) emitida por el Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá, Dirección General de Comercio Interior, la cual le permite efectuar, indistintamente, el negocio de financiera en la República de Panamá. En julio de 2004, Banco Aliado, S.A. compra Financiera Davivienda, S.A. por lo cual ésta pasa a formar parte de su administración.

El Emisor es una Subsidiaria 100% propiedad de Banco Aliado, S.A. El Emisor no cuenta con Subsidiarias. La oficina principal del Emisor se encuentra ubicada en la Calle 37 Perejil y Avenida Perú, en la Ciudad de Panamá. El apartado postal del Emisor es el 0832-2671 WTC, República de Panamá, su teléfono es el 209-2460, y su fax es el 209-2489. El correo electrónico del Emisor es: bkaliado@bancoaliado.com.

Cambio de Razón Social de la Sociedad y uso de nombre Comercial:
En el mes de junio de 2012 se terminaron los trámites para realizar el cambio de la razón social del emisor de FINANCIERA DAVIVIENDA, S.A. a FINANCIERA FINACREDIT, S.A. al igual que la utilización de nombre comercial "FINACREDIT", reformándose el Pacto Social en su Cláusula primera, tal como consta en la escritura pública No.: Catorce Mil Sesenta y Ocho, (14,068), inscrita en el Sistema Tecnológico de Información del Registro Público de Panamá, Ficha No. 307148, Sigla No.: SA, Docto. Redi No. 2187835 del 8 de Junio de 2012.

B. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

El Emisor es una financiera que opera bajo una Licencia otorgada por la Dirección General de Comercio Interior del Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá. La principal actividad del Emisor es realizar préstamos personales principalmente al sector de jubilados, pensionados, empleados públicos con carrera administrativa y empleados de la Autoridad del Canal de Panamá. Siendo el Emisor una Subsidiaria de Banco Aliado, S.A., la estrategia del Emisor es complementar los productos financieros ofrecidos por el Banco, enfocándose en préstamos de 36 hasta 84 meses de plazo. Actualmente, no existe ningún cliente que genere más del 10% de los ingresos del Emisor.

C. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS:

Contratos con Partes Relacionadas

El Pacto Social establece que "ningún contrato u otra transacción entre el Emisor y cualquier otra sociedad anónima será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier uno o más de los Directores del Emisor está o están interesados en, o es director o dignatario, o son directores o dignatarios de tal sociedad anónima, y cualquier Director o cualesquiera Directores individual o conjuntamente, podrán ser parte o partes de, o estar interesados en cualquier contrato o transacción del Emisor, o en que el Emisor está interesada, y ningún contrato, acto o transacción de esta sociedad con cualesquiera persona o personas, firmas o sociedades anónimas, será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier Director o cualesquiera Directores del Emisor es parte o son partes de, o están interesados en dicho contrato, acto o transacción o de cualquier modo relacionados con dicha persona o personas, firma o asociación y toda y cada persona que llegue a ser Director del Emisor es por el presente relevada de cualquier responsabilidad que por otra parte pudiera existir por contratar con el Emisor en beneficio de sí misma o de cualquier firma o sociedad anónima en la cual pueda de cualquier modo estar interesada."

Junta Directiva y Dignatarios

El Pacto Social del Emisor establece que la Junta Directiva consistirá de no menos de tres (3) ni más de siete (7) miembros. El número de miembros de la Junta Directiva puede ser fijado libremente por la Junta General de Accionistas. Actualmente la Junta Directiva la integran tres (3) miembros. Para ser director o suplente no se requiere ser accionista.

Los Dignatarios de la sociedad son nombrados, y sus facultades fijadas, por la Junta Directiva; y serán un Presidente, un Tesorero y un Secretario. La Junta Directiva podrá, asimismo, elegir uno o más Vicepresidentes, Tesoreros Asistentes, Secretarios Asistentes y otros dignatarios, agentes y empleados que estime convenientes.

A la fecha, no existen disposiciones en el Pacto Social del Emisor en relación con: i) la facultad de los Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores de votar a favor de una propuesta, arreglo o contrato en la que tengan interés; ii) la facultad de votar a favor de una contraprestación para sí mismos o para cualquier miembro de la Junta Directiva; iii) el retiro o no retiro de Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores por razones de edad; y iv) El número de acciones

necesarias para ser Director del Emisor, ya que para ser Director no se requiere ser accionista de la misma.

Derecho de Tanteo

El Pacto Social del Emisor establece una preferencia a favor de los accionistas que deseen comprar las acciones de la sociedad que sus accionistas deseen traspasar, preferencia que podrán ejercer pagando como precio de dichas acciones el valor que tengan en los libros de la sociedad en la fecha de la oferta de venta, considerando la cartera de préstamos a su vencimiento, menos un diez por ciento de riesgo y gastos de manejo. Pare ello el accionista que desee traspasar sus acciones debe comunicar su intención a los otros accionistas dándoles un plazo de noventa (90) días en el cual podrán hacer uso de su derecho preferencial. Si son dos o más los accionistas que quieren ejercer el derecho preferencial, cada uno podrá comprar las acciones en venta en proporción al número de acciones que ya le pertenecen. Vencido el plazo de noventa (90) días, el accionista podrá vender sus acciones a terceros, pero nunca por precio inferior a lo ofrecido a los otros accionistas.

Junta General de Accionistas y Derechos de Voto

En todas las reuniones de la Junta General de Accionistas, los accionistas podrán hacerse presentes y votar por medio de sus representantes legales o por medio de apoderados nombrados por documento público o privado, con o sin poder de sustitución.

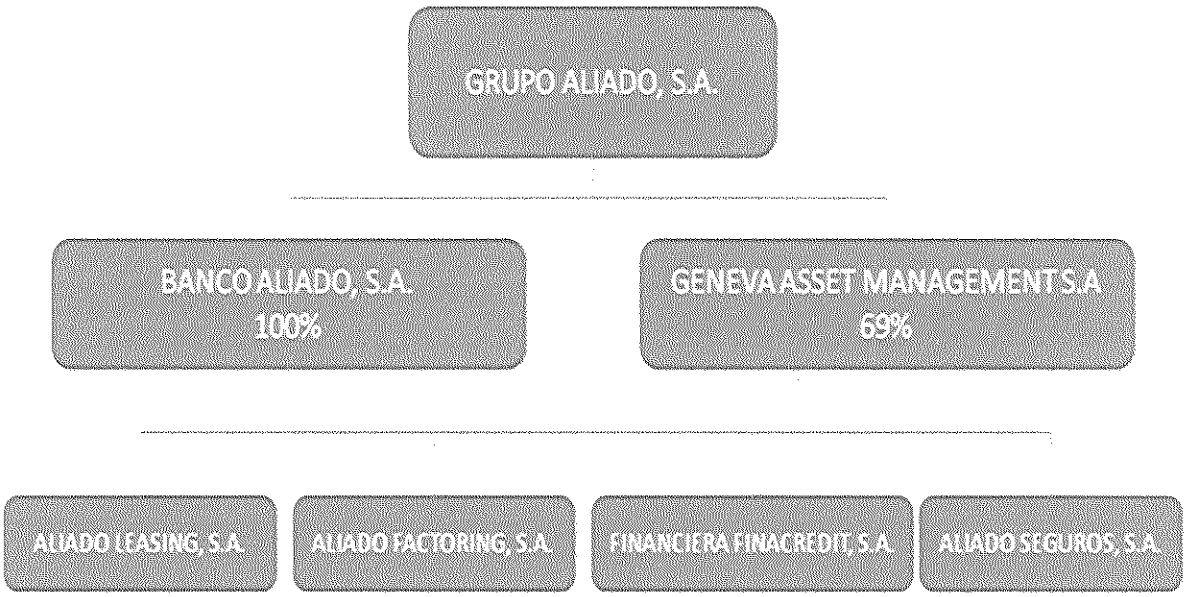
La Junta General de Accionistas se reúne en sesión ordinaria una vez al año, en la fecha y lugar que disponga la Junta Directiva, para la elección de los Directores y la tramitación de cualquier otro negocio que sea sometido a la reunión por la Junta Directiva.

Cada acción tiene derecho a un voto en la Junta General de Accionistas. Para que haya quórum en las reuniones de accionistas, se requiere que estén presentes o representadas al menos la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación, y las resoluciones deben ser adoptadas por el voto favorable de accionistas que representen al menos la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación.

D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

El Emisor, es una subsidiaria 100% propiedad de Banco Aliado, S.A., quien a su vez es una subsidiaria 100% propiedad de Grupo Aliado, S.A. Tanto Grupo Aliado, S.A. como sus Subsidiarias, incluyendo al Emisor, han sido constituidas bajo las leyes de la República de Panamá y tiene su domicilio en la República de Panamá. La estructura organizativa está definida con el siguiente organigrama:

ORGANIGRAMA



E. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

El Emisor no cuenta con activos fijos de importancia. Al 30 de junio de 2013 la inversión en equipo de oficina y cómputo, neto de depreciación ascendió a B/.34,373.

Estos activos están valorados al costo, menos la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. La depreciación y amortización son cargadas a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta.

F. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES, LICENCIAS, ETC.:

Financiera Finacredit, S.A., es una sociedad anónima debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá constituida mediante Escritura Pública Número 8589 de 21 de septiembre de 1995, de la Notaría Quinta del Circuito de Panamá, inscrita a Ficha 307148, Rollo 47430, Imagen 0096 de la Sección de Micropelícula del Registro Público el 29 de septiembre de 1995.

El Emisor es una empresa dedicada a otorgar préstamos personales principalmente al sector de jubilados y pensionados, empleados públicos con carrera administrativa y empleados de la Autoridad del Canal de Panamá. El Emisor, de capital netamente nacional, inició operaciones en 1997 amparado en una Licencia Comercial Tipo B (Licencia No. 54051 concedida mediante Resolución No. 437 de 6 de septiembre de 1996) emitida por el Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá, Dirección General de Comercio Interior, la cual le permite efectuar, indistintamente, el negocio de financiera en la República de Panamá. En julio de 2004, Banco Aliado, S.A. compra Financiera Davivienda, S.A. por lo cual ésta pasa a formar parte de su administración.

Actualmente el emisor no posee patentes, tampoco mantiene políticas en cuanto a investigación y desarrollo.

G. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS:

El negocio tradicional de las financieras ha evolucionado en la última década. Al incursionar la banca local en el mercado de este tipo de préstamos, utilizando parámetros más flexibles y con mayores niveles de tolerancia al riesgo para este segmento; inclusive a través de la adquisición de las financieras existentes, el negocio se ha dinamizado y ha tendido a formalizarse y estandarizarse en todos sus aspectos, volviéndolo un mercado aún más competitivo. Otros importantes competidores son las cooperativas que también participan activamente del mercado de préstamos de consumo.

El Emisor espera que la tendencia de crecimiento estable entre un 2% al 5% de cartera nueva, se seguirá dando, especialmente con el crecimiento económico, que aunque se verá un poco disminuido para el próximo año 2014 (7.5% PIB), aun mantendrá el mismo dinamismo que vive el país en materia económica. Al ser la financiera propiedad 100% del Banco Aliado, S.A. siempre tendrá el respaldo financiero y estratégico necesario para competir y mantenerse en este mercado tan dinámico.

El emisor no ha realizado avances o innovaciones en materia de tecnología significativos durante este último período.

II ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. ACTIVOS

Los activos totales del Emisor para el año terminado el 30 de junio de 2013 alcanzaron los B/.53,2 millones reflejando un aumento de 0.2% 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	**30-Jun-13 (Auditados)**	**30-Jun-12 (Auditados)**
Efectivo y Depósitos a la vista	B/. 172,428	B/. 647,510
Depósitos en Bancos	3,270,601	5,018,361
Préstamos por Cobrar, neto	47,895,133	45,939,377
Equipo de Oficina y Cómputo, Neto de Depreciación	34,373	38,037
Otros Activos	1,791,923	1,395,259
Total de Activos	**B/. 53,164,458**	**B/. 53,038,544**

Liquidez

Al 30 de junio de 2013 los activos líquidos de Financiera Finacredit, S.A. representan el 6.5% del total de activos y 6.6% 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	30-Jun-13 (Interinos)	30-jun-12 (Auditados)
Efectivo	B/. 290	B/. 240
Depósitos a la vista en Bancos	172,138	647,270
Depósitos a plazo en Bancos	3,270,601	5,018,361
Total	**B/. 3,443,029**	**B/. 5,665,871**

Las razones de liquidez de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-Jun- 13 (Interino)	30-Jun-12 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	6.5%	10,7%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	6.6%	10,9%
Prestamos Netos/ Activos	90,1%	86,6%

El total de activos líquidos del Emisor muestra una disminución de B/.2,2 millones o 39.2% al 30 de junio de 2013 comparado al 30 de junio de 2012, debido principalmente al aumento en la cartera crediticia. El Emisor cuenta con una emisión de Bonos Corporativos total de B/.60,0 Millones autorizada la Superintendencia de Mercado de Valores según resolución No. SMV-33-08-2008 de 30 de Enero de 2008 (modificada por SMV-434-11 de 20 de Diciembre de 2011), 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	30-Jun-13 (Auditados)	30-Jun-12 (Auditados)
Préstamos Personales	B/. 49,958,478	B/. 47,486,948
Menos: Intereses descontados no ganados	53,095	87,481
Comisiones por diferir	981,047	832,867
Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro	1,029,203	627,223
Total de Préstamos por Cobrar	**B/. 47,895,133**	**B/. 45,939,377**

Para el período terminado el 30 de junio de 2013 la cartera de préstamos por cobrar neta muestra un incremento de B/.2,0 millones o 4.3% con respecto a junio 30 de 2012.

La cartera morosa y vencida al 30 de junio de 2013 es de B/.987 mil. La reserva para posibles pérdidas en cuentas por cobrar asciende a B/. 1.0 millones mostrando una cobertura sobre cartera morosa y vencida de 104.2%.

B. PASIVOS

La principal fuente de financiamiento del Emisor son los bonos corporativos por pagar, los cuales alcanzan la suma de B/.52 millones al 30 de junio de 2013. Estos Bonos pertenecen a la emisión pública de Bonos Corporativos por B/.60 millones autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores según consta en la Resolución No. SMV-33-08-2008 de 30 de Enero de 2008

(modificada por SMV-434-11 de 20 de Diciembre de 2011); producto de estos fondos fue utilizado para cancelar financiamientos por pagar otorgado por Banco Aliado, S.A.

Como hecho relevante, se solicitó a la Superintendencia del Mercado 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 SNV 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 Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV No. 434-11 del 20 de diciembre de 2011.

Pasivos	**30-Jun-13 (Auditados)**	**30-Jun-12 (Auditados)**
Bonos corporativos por Pagar	B/. 52,000,000	B/. 52,000,000
Cuentas por Pagar	150,308	97,948
Otros Pasivos	1,182,682	1,107,810
Total de Pasivos	**B/. 53,332,990**	**B/. 53,205,758**

C. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

El Total de patrimonio del accionista refleja un déficit de B/.169 mil al 30 de junio de 2013 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	**30-Jun-13 (Auditados)**	**30-Jun-12 (Auditados)**
Capital Pagado	B/. 700,000	B/. 700,000
Déficit Acumulado	(868,532)	(867,214)
Total Patrimonio del Accionista	**B/. (168,532)**	**B/. (167,214)**
Total de Pasivos y Patrimonio del Accionista	**B/.53,164,458**	**B/.53,038,544**

D. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Estado de Resultados

Estado de Utilidades	30-Jun-13 (Auditados)	30-Jun-12 (Auditados)
Ingresos		
Intereses ganados	B/. 4,353,892	B/. 4,033,321
Ingreso por manejo	213,713	186,988
Total ingresos	**4,567,605**	**4,220,309**
Otros ingresos		
Otros ingresos	427,860	692,251
Total otros ingresos	**427,860**	**692,251**
Gastos Generales y Administrativos		
Gastos Generales y Administrativos	1,238,583	1,170,187
Depreciación y Amortización	16,997	15,833
Gastos Financieros	3,692,324	3,819,616
Total de gastos generales y administrativos	**4,947,904**	**5,005,636**
Pérdida antes del impuesto sobre la renta	47,561	(93,076)
Impuesto sobre la renta, neto	(48,879)	58,755
(Pérdida) utilidad neta	**B/. (1,318)**	**B/. (34,321)**

Ingresos de Operaciones

Para el año terminado el 30 de junio de 2013, el total de ingresos fue de B/.5,0 millones mostrando un incremento de B/.83 mil o 1.7%, 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/.214 mil para el periodo terminado el 30 de junio de 2013 lo que muestra un incremento de B/. 27 mil o 14.3% producto del incremento en los desembolsos de la cartera crediticia. En cuanto a los otros ingresos, los mismos alcanzaron B/.428 mil al 30 de junio de 2013 mostrando una disminución de B/.264 mil o 38.2% debido a ingresos no recurrentes registrados en este rubro para el período anterior.

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/.656 mil al 30 de junio de 2013 comparado con B/.586 mil para el mismo período terminado el año anterior. Los gastos de mayor importancia son los salarios y gastos de personal que representan el 53.2%, los gastos de propaganda y publicidad con 12.5%, los gastos de alquiler con un 7.1%, gastos de Luz y comunicaciones 10.8%, honorarios profesionales con un 4.4% y los impuestos generales con 3.9%. 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/.68.4 mil o 5.8% para el período terminado el 30 de junio de 2013 comparado con el mismo período el año anterior.

Utilidad Neta

Para el año terminado al 30 de junio de 2013 se refleja una pérdida neta de B/. 1 mil, mostrando una leve mejora comparado con un deficit de B/. 34 mil para el período anterior, producto de una disminución gradual debido a políticas de control de gastos y una disminución el costo de fondos.

E. 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. Para este año Fiscal que finaliza el 30 de junio de 2014 se proyecta la apertura de otra sucursal en la ciudad de Panamá.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS.

A. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

1. Directores, Dignatarios

Moisés Chreim Sasson - Director / Presidente

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 2 de abril de 1944
Domicilio Comercial	: May's Zona Libre, S.A., calle 14 y Ave. Roosevelt, Zona Libre de Colón
Apartado Postal	: 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 433-9900
Fax	: 441-3942

Realizó estudios universitarios en el Lyce Francais, Beirut. Accionista, Vicepresidente, Tesorero y Director Gerente de May's Zona Libre, S.A. Es Director Presidente de Banco Aliado, S.A. y Grupo Aliado, S.A. Es miembro activo de la Sociedad B' Nai B'rith de Panamá. Preside las reuniones de Junta Directiva del Emisor y Banco Aliado y el Comité Ejecutivo y de Crédito; así como los Comités de Consumo; Inversiones y Riesgo de Mercado; Leasing; y Factoring de Banco Aliado. Es miembro del Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones del Banco Aliado.

Joseph Eshkenazi Tawachi - Director / Tesorero

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 9 de junio de 1947
Domicilio Comercial	: Importadora y Exp. Rosen, calle 14, Zona Libre de Colón, Panamá
Apartado Postal	: 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 445-3000
Fax	: 441-5660

Realizó estudios en la Escuela Lasal, Israel. Es Accionista y Director de las empresas Rosen, S.A., Tempo, S.A., Rodeo Import, S.A. de la Zona Libre de Colón, Rosalinda, S.A., Jo Marc, S.A. y de Italgres Panamá, S.A. Es Director Tesorero de Banco Aliado, S.A. y Grupo Aliado, S.A. y miembro del Comité Ejecutivo y de Crédito del Banco Aliado.

Ramy Attie - Director / Secretario

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 9 de noviembre de 1937
Domicilio Comercial	: Tejidos y Confecciones, S.A., calle 2da. Carrasquilla, Panamá
Apartado Postal	: 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 263-8888
Fax	: 269-9672

Obtuvo una licenciatura en Economía y Administración de Negocios en la Universidad de Jerusalén. Es Contador Público Autorizado. Fungió como Consultor de Economía y de Sistema para Panamá y Centro América en Price Waterhouse & Co. Actualmente es Director de Kobesa, S.A., Magic Trading, S.A., Ispo International, S.A., Tejidos y Confecciones, Calzados Superiores, S.A., Distribuidora Durex, S.A., Mera, S.A., Shalva, S.A. y Argo Trading, S.A. Es Director Secretario de Grupo Aliado, S.A. y Banco Aliado, S.A. Es miembro activo de la Asociación de Contadores Públicos Autorizados de Panamá, Asociación de Contadores Públicos Autorizados de Israel, Sindicato de Industriales de Panamá y de la Asociación de Usuarios de la Zona Libre de Colón, Club Rotario de Panamá, American Chamber of Commerce y Vicepresidente Internacional de B' Nai B'rith. Preside el Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones del Banco Aliado; y es miembro del Comité Ejecutivo y de Crédito, del Comité de Inversiones y Riesgo de Mercado y de los Comités de Leasing, Factoring y Consumo del Banco Aliado.

2. Ejecutivos Principales

Alexis Arjona Lepori - Gerente General

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 26 enero de 1954
Domicilio Comercial	: Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal	: 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 302-1555
Fax	: 263-9071

Obtuvo Licenciatura en Economía en la Universidad Nacional de Panamá y Doctorado en Ciencias Económicas y Empresariales en la Universidad Complutense de Madrid, España. Desde 1992 es Vicepresidente Senior y Gerente General de Banco Aliado, S.A., con más de 38 años de experiencia bancaria obtenida en American Express Bank Ltd, Trade Development Bank Overseas Inc. y el Banco de Colombia. Es responsable de dirigir y administrar la empresa en base a las políticas, directrices y límites autorizados por la Junta Directiva.

Graciela Rodríguez Díaz – Vicepresidente Adjunto

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 26 de agosto de 1970
Domicilio Comercial	: Financiera Finacredit, S.A., Avenida Perú y Esquina Calle 37
Apartado Postal	: 0832-2671, WTC, Panamá
Correo Electrónico	: rodriguezg@bancoaliado.com
Teléfono	: 209-2460
Fax	: 209-2489

Realizó estudios en la Universidad Santa María la Antigua, donde obtuvo Licenciatura en Finanzas. Inició su carrera a la banca panameña, en el año 1994, laborando en varias instituciones bancarias como lo son: Banco del Istmo, Panabank, Banco Cuscatlan de Panamá, Citibank y BAC International Bank, ocupando cargos de Gerente Sucursal, Gerencia de Banca de Consumo y Directora del programa de Autos y Captaciones. Actualmente ocupa el cargo de VP adjunto y Gerente General de FINANCIERA FINACREDIT, Subsidiaria de Banco Aliado, S.A.

Daniel D. Díaz S. – Vicepresidente Adjunto – Auditoría Interna

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 30 de septiembre de 1967
Domicilio Comercial	: Banco Aliado, S. A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal	: 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 302-1555
Fax	: 302-1556

Realizó estudios en la Universidad de Panamá, donde obtuvo Licenciatura en Comercio con Especialización de Contabilidad; hizo además estudios de post-grado en Contabilidad con Especialización en Contraloría. Experiencia profesional de 18 años. Inició su carrera en Deloitte & Touche, Thomatsu Int'l, y ha fungido como Auditor Interno en varias instituciones financieras en Panamá. Es Auditor Interno de Calidad certificado por SGS Panamá Control Services, Inc., Norma ISO900-2000. Ingresó a Banco Aliado en el 2006 ejecutando el cargo de VP Adjunto de Auditoría Interna. Es responsable del control y verificación de cumplimiento de las políticas y directrices autorizadas por la Junta Directiva de Banco Aliado y Subsidiarias.

Joseph Hamoui A. – Primer Vicepresidente

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 16 de mayo de 1976
Domicilio Comercial	: Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal	: 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico	: hamouij@bancoaliado.com
Teléfono	: 302-1555
Fax	: 263-9071

Egresado de Wharton School of Business de la Universidad de Pennsylvania, donde obtuvo su licenciatura en Ciencias Económicas con especialización en Finanzas y Administración de Negocios. Tiene una Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología. En 1997 inició su carrera profesional en Banco Aliado, S.A. y actualmente es Vice Presidente a cargo de la Unidad de Riesgos. A partir del 2004 forma parte de la Junta Directiva donde ocupa el cargo de Director Vocal y participa en todos los Comités del Banco Aliado. Es Director Vocal de Grupo Aliado, S.A. y Director Tesorero de Geneva Asset Management, S.A. Es responsable de analizar y evaluar los riesgos inherentes en el entorno del negocio y en las transacciones.

3. Asesores Legales

Asesor Legal Externo
El Asesor Legal externo del Emisor es Alfaro, Ferrer & Ramirez. El nombre del contacto principal es el Lic. Alfredo Ramirez, Jr.

Domicilio Comercial	: Edificio AFRA, Piso 10 y 11, Avenida Samuel Lewis y calle 54
Apartado Postal	: 0816-06904, Panamá Zona 5, República de Panamá
Correo Electrónico	: afrapma@afra.com
Teléfono	: 263-9355
Fax	: 263-7214

Alfaro, Ferrer & Ramírez, actúa como asesores legales de la presente emisión de Bonos. Los Asesores Legales confirman que el Emisor es una sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, que los actos referentes a esta emisión han sido debidamente aprobados por los órganos corporativos pertinentes del Emisor y una vez emitidos, los Bonos constituirán obligaciones válidas legales y exigibles de la misma. Lo antes expuesto consta en carta que reposa en los archivos de la Superintendencia del Mercado de Valores, al igual que en los archivos de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., como documento de referencia pública.

Asesor Legal Interno

El asesor legal interno del Emisor es el Licenciado Rafael Sousa con idoneidad No. 758 de 28 de mayo de 1981.

Domicilio Comercial	: Edificio Banco Aliado, Calle 50 y 56 Obarrio
Apartado Postal	: 55-2109, Paitilla, Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: sousar@bancoaliado.com
Teléfono	: 302-1555
Fax	: 302-1556

4. Auditores

Auditor Externo

El auditor externo del Emisor para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2013 fue la firma Price Waterhouse Coopers. El nombre del contacto principal es el Lic. Victor Delgado.

Domicilio Comercial	: Avenida Samuel Lewis y Calle 55 - E
Apartado Postal	: 6-4493, El Dorado, Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: victor.delgado@pa.pwc.com
Teléfono	: 223-1313
Fax	: 264-5627

Auditor Interno

El auditor interno del Emisor es el señor Daniel D. Díaz quien es Vicepresidente Adjunto de Auditoría Interna.

Domicilio Comercial	: Banco Aliado, S. A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal	: 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 302-1555
Fax	: 302-1556

Realizó estudios en la Universidad de Panamá, donde obtuvo Licenciatura en Comercio con Especialización de Contabilidad; hizo además estudios de post-grado en Contabilidad con Especialización en Contraloría. Experiencia profesional de 14 años. Inició su carrera en Deloitte & Touche, Thomatsu Int'l, y ha fungido como Auditor Interno en varias instituciones financieras en Panamá. Es Auditor Interno de Calidad certificado por SGS Panamá Control Services, Inc., Norma ISO900-2000. Ingresó a Banco Aliado en el 2006 ejecutando el cargo de VP Adjunto de Auditoría Interna. Es responsable del control y verificación de cumplimiento de las políticas y directrices autorizadas por la Junta Directiva de Banco Aliado y Subsidiarias.

5. Designación por Acuerdos o Entendimientos

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

B. Compensación

1. Los Directores y Dignatarios del Emisor no reciben compensación ni dietas por su participación en las reuniones de Junta Directiva y Comités.

2. El monto de la compensación pagada a los Ejecutivos Principales, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2013 fue de B/.47,434.

3. En el año fiscal terminado el 30 de junio de 2013 se pagaron en concepto de salarios y beneficios (gastos de representación, horas extras, incentivos, prestaciones sociales, seguros, aguinaldos, asistencia médica y viáticos) a los empleados la suma de B/.279,663.

4. El monto total reservado por El Emisor en provisión para prima de antigüedad e indemnización, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2013 fue de B/.12,131

Nota: Los montos por compensación indicados en los puntos 2 y 3 excluye a los funcionarios del Banco que apoyan la gestión de sus Subsidiarias.

C. Prácticas de la Directiva

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores.

Los miembros de la Junta Directiva del Emisor ejercen sus cargos por el tiempo que determine la Junta de Accionistas. Los actuales Directores y Dignatarios han ejercido sus cargos desde la adquisición del Emisor por parte de Banco Aliado, S.A. en el año 2004.

Los actuales Directores y Dignatarios seguirán ejerciendo sus cargos hasta tanto sus sucesores sean elegidos.

D. Empleados

Al 30 de junio de 2013 el Emisor contaba con 21 empleados (30 de junio de 2012 - 22 empleados), de los cuales la mayor parte de ellos tienen experiencia en el negocio de préstamos de consumo. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre el Emisor y sus empleados.

E. Propiedad Accionaria

El 100% de las acciones emitidas y en circulación de Financiera Finacredit, S.A. son propiedad de Banco Aliado, S.A., que a su vez es propiedad de Grupo Aliado, S.A..

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
Banco Aliado, S.A.	70,000	100%	1	100%

La propiedad efectiva de las acciones de Grupo Aliado, S.A., a la fecha de redactarse este prospecto informativo, se encontraba en posesión de 6 accionistas. No existe ningún accionista que de forma individual controle más del 17% de las acciones comunes de Grupo Aliado, S.A.. Existen 5 accionistas que poseen esta participación a nivel individual.

El Emisor no cuenta con un Plan de Opciones como método de compensación de sus Directores y Ejecutivos. De igual forma, ni Banco Aliado, S.A. ni Grupo Aliado, S.A. cuentan con un Plan de Opciones como método de compensación de sus Directores y Ejecutivos.

F. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

Al 30 de junio de 2013, el capital autorizado del Emisor es de B/.700,000.00 dividido en 70,000 acciones comunes con valor nominal de B/.10.00 cada una, de las cuales 70,000 acciones comunes se encuentran emitidas y en circulación, totalmente pagadas en efectivo y son propiedad de Banco Aliado, S.A.

Al 30 de junio de 2013, no existían acciones suscritas no pagadas y el Emisor no contaba con acciones en tesorería. Al 30 de junio de 2013, no existe compromiso de incrementar el capital social del Emisor en conexión con derechos de suscripción, obligaciones convertibles u otros valores en circulación.

El 100% de las acciones emitidas y en circulación de Financiera Finacredit, S.A. son propiedad de Banco Aliado, S.A., que a su vez es propiedad de Grupo Aliado, S.A. La siguiente es la distribución de las acciones del Emisor:

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% Que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
1 – 70,000	70,000	100%	1	100%
Más de 70,000	-	-	-	-
Totales	**70,000**	**100%**	**1**	**100%**

IV PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. Partes Relacionadas

Geneva Asset Management, S.A., es el Puesto de Bolsa autorizado para la colocación de las emisiones autorizadas para el emisor. A su vez Geneva Asset Management, S.A. es accionista de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y de la Central Latinoamericana de Valores, S.A. (LatinClear).

Banco Aliado, S.A., es el suscriptor y Agente de Pago, Registro y Transferencia de todas las emisiones de Bonos autorizadas y en circulación y es propietario en un 100% del Emisor.

B. Negocios o contratos con partes relacionadas

Los balances generales y los estados de utilidades incluían saldos y transacciones con partes relacionadas, tal como se detalla a continuación:

	30-junio-13	30-junio-12
Saldos		
Depósitos en bancos	B/. 3,424,093	B/. 5,498,789
Intereses por cobrar sobre depósitos a plazo	B/. 32,735	B/. 40,292
Bonos por pagar	B/.52,000,000	B/.52,000,000
Intereses Acumulados por Pagar	B/. 334,806	B/. 395,778
	30-junio-13	**30-junio-12**
Transacciones		
Intereses ganados sobre depósitos	B/. 300,202	B/. 512,143
Gastos Financieros	B/. 3,692,324	B/. 3,819,616
Riesgos fuera de balance		
Carta de crédito	B/. 51,713	B/. 51,713

C. Interés de Expertos y Asesores

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios al Emisor respecto de la presentación de este prospecto informativo son a su vez, Accionista, Director o Dignatario del Emisor.

V TRATAMIENTO FISCAL

Los titulares de los Bonos y Acciones preferentes emitidos por el Emisor, gozarán de ciertos beneficios fiscales según lo los siguientes decretos y leyes vigentes:

Ganancias de Capital

En vista de que las los Bonos Corporativos se encuentran registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, los Tenedores Registrados podrán acogerse a los beneficios fiscales que otorgan el Artículo 269 del Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, conforme el cual nos e consideraran gravables las ganancias ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de

los Bonos Corporativos siempre y cuando dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 269 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores en su reemplazo, mediante la Ley 67 de 1 de septiembre de 2011 se crea la Superintendencia del Mercado de Valores, y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendos y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Comisión Nacional de Valores, siempre que dicha enajenación se de a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 2 de la Ley No. 18 de 19 de junio de 2006, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores emitidos por personas jurídicas, en donde dicha enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que pueda resultar a su favor como crédito fiscal aplicable al Impuesto sobre la Renta, dentro del período fiscal en que se perfeccionó la transacción. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

Los Bonos Corporativos se encuentran registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores y en consecuencia, las ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de los mismas a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, estarán exentas del pago del Impuesto Sobre la Renta.

Impuesto Sobre la Renta con respecto a intereses

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 270 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, tal como fue modificado por el Artículo 146 de la Ley 8 de 2010, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores en su reemplazo, mediante la Ley 67 de 1 de septiembre de 2011 se crea la Superintendencia del Mercado de Valores, y se regula el Mercado de valores de la República de Panamá, salvo lo preceptuado en el artículo 733 del Código Fiscal, que se refiere a las reglas sobre dividendos, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión Nacional de Valores y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

Esta sección es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este Informe con carácter meramente informativo, y no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas dará a la inversión en Bonos Corporativos. Cada tenedor Registrado deberá, independientemente, cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en las Acciones Preferentes o Bonos Corporativos antes de realizarla.

II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	Jun-13	Jun-12	Jun-11	Jun-10
Ingresos por intereses	4,353,892	4,033,321	3,813,903	3,932,799
Gastos por intereses	3,692,324	3,819,616	3,955,417	3,956,745
Ingresos por comisiones y otros ingresos	641,574	879,239	1,130,917	949,059
Gastos de Operación	1,255,580	1,186,020	1,105,828	1,021,633
(Pérdida) o Utilidad	(1,318)	(34,321)	13,113	(110,856)
Acciones emitidas y en circulación	70,000	70,000	70,000	70,000
Utilidad o (Pérdida) por Acción (anualizada)	(0.02)	(0.49)	0.19	(1.58)

BALANCE GENERAL	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	Jun-13	Jun-12	Jun-11	Jun-10
Depósitos en bancos	3,443,029	5,665,871	8,251,851	9,357,293
Préstamos por cobrar	47,895,133	45,939,377	43,349,054	41,945,126
Activos Totales	53,164,458	53,038,544	52,973,611	52,926,920
Deuda Total	52,000,000	52,000,000	52,000,000	52,000,000
Capital Pagado	700,000	700,000	700,000	700,000
Utilidades retenidas	(868,532)	(867,214)	(832,893)	(846,006)
Patrimonio Total	(168,532)	(167,214)	(132,893)	(146,006)

RAZONES FINANCIERAS	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	Jun-13	Jun-12	Jun-11	Jun-10
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	(308.55)	(310.98)	(391.29)	(356.15)
Préstamos por cobrar/Activos Totales	90.09%	86.62%	81.83%	79.25%
Gastos de Operación/Ingresos totales	25.13%	24.14%	22.36%	20.93%
Morosidad/Cartera Total	2.06%	1.76%	1.70%	1.33%

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros auditados de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de junio de 2013 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV PARTE

GOBIERNO CORPORATIVO

El Emisor es propiedad en un 100% del Banco Aliado, S.A. y se rige por las mismas políticas y procedimientos de este incluyendo el cumplimiento de disposiciones sobre Gobierno Corporativo establecidas en el Acuerdo 5-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.
El Emisor como parte del Grupo Aliado, se rige bajo las normas de Gobierno Corporativo adoptadas por el Banco Aliado, S.A.

Los temas referentes al Emisor son discutidos y analizados en los siguientes Comités de Directiva de Banco Aliado:

- Comité Ejecutivo y de Crédito
- Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones
- Comité de Financiera

El Comité Ejecutivo y de Crédito está formado por cuatro (4) Directores que se reúnen tres veces al mes. Algunas de sus funciones son:

1. Aprobar los límites de autorización de la Gerencia General.
2. Revisar y proponer modificaciones a las políticas de crédito del Banco.
3. Aprobar o negar las propuestas de crédito.
4. Aprobar el establecimiento de cuentas y relaciones con instituciones bancarias en Panamá y en el exterior.
5. Aprobar la política para la fijación de tasas de interés (activos y pasivos).

El Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones está formado por cuatro (4) Directores que se reúnen una vez al mes. Algunas de sus funciones son:

1. Revisar y proponer modificaciones al manual de auditoría del Banco.
2. Recibir los informes del Auditor Interno y controlar la implementación de sus recomendaciones.
3. Aprobar las propuestas que presente el Gerente General para la compra de nuevos equipos.
4. Aprobar nuevas posiciones de trabajo y contrataciones.
5. Aprobar el Plan Contable y sus modificaciones.
6. Aprobar el Manual de Operaciones del Banco.

El Comité de Financiera está conformado por (3) Directores que se reúnen 1 vez por mes.
A continuación se detallan los objetivos y funcionamiento del Comité:

Objetivos del Comité

- Definir las políticas y límites para préstamos personales.
- Definir los informes que debe presentar la administración al Comité y determinar su periodicidad.
- Recibir los reportes sobre el desempeño de las operaciones.
- Recibir y aprobar los estados financieros mensuales.
- Aprobar gastos y compras fuera del presupuesto.
- Decidir sobre acciones legales en casos de morosidad.
- Decidir sobre los créditos morosos que se cargan contra resultados o contra la reserva para protección de cartera.
- Aprobar la contratación de personal.

Funcionamiento del Comité

- Reunión mensual en día jueves, o cualquier otro día que decida el comité.
- Participan tres (3) Directores, y los siguientes miembros de la Administración: Gerente General del Banco, Gerente General de la subsidiaria, VP de Operaciones Bancarias.
- La reunión se lleva a cabo mensualmente con los participantes presentes.
- El Quórum requiere la presencia de mínimo un Director.
- Las Actas llevarán 3 firmas de los presentes, incluyendo la firma de mínimo un (1) Director.

V PARTE

DIVULGACIÓN

El Informe de Actualización Anual de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de junio de 2013 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

Financiera Finacredit, S. A.

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

Estados Financieros conforme a los Requerimientos de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias
30 de junio de 2013

ESTADOS FINANCIEROS E INFORMACIÓN ADICIONAL

NOMBRE DE LA EMPRESA: FINANCIERA FINACREDIT, S. A.

PERÍODO FISCAL: 30 de junio de 2013

DIRECCIÓN: Calle 37 Perejil y Ave. Perú

TELÉFONOS: 209-2460 APARTADO 0832-2671 ZONA: Paitilla

DIRECTORES: Moisés Chreim
Joseph Eshkenazi
Ramy Attie

DIGNATARIOS:

NOMBRE	CARGO
Moisés Chreim	Presidente
Joseph Eshkenazi	Tesorero
Ramy Attie	Secretario

GERENTE GENERAL: Graciela Rodríguez Díaz

REPRESENTANTE LEGAL: Moisés Chreim

NÚMERO DE EMPLEADOS: 21

CERTIFICADO POR EL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO:

Nombre	Cédula	Número de Licencia	Firma
Víctor Delgado	4-152-597	3146	Víctor Delgado

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

Contenido
30 de junio de 2013

	Formulario
Portada	EF-1
Informe de los Auditores Independientes	EF-2 a EF-2.1
Estados Financieros:	
Balance General	EF-3
Estado de Resultados	EF-4
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	EF-5
Estado de Flujos de Efectivo	EF-6
Notas a los Estados Financieros	EF–7 a EF-7.34

pwc

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista de
Financiera Finacredit, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Financiera Finacredit, S. A. (antes Financiera Davivienda, S. A.) (la "Compañía"), que comprenden el balance general al 30 de junio de 2013, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas de contabilidad más significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, y por el control interno que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación y presentación razonable de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye además, evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones de contabilidad efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

pwc

A la Junta Directiva y Accionista de
Financiera Finacredit, S. A.

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

Base para la Opinión Calificada

Tal como se indica en la Nota 6 a los estados financieros, la determinación de la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables e intereses no está de acuerdo a los requerimientos del Acuerdo No.6-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Debido a lo anterior, nuestro informe de auditoría del período anterior fue calificado. En base al Acuerdo No.6-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, la provisión para posibles cuentas incobrables aumentaría en B/.655,621 en el 2013 y B/.723,570 en el 2012; el activo por impuesto diferido aumentaría en B/.163,905 en el 2013 y B/.198,982 en el 2012; el déficit acumulado aumentaría en B/.491,716 en el 2013 y B/.524,588 en el 2012. El resultado, neto del período 2013 aumentaría en B/.32,872 y en el 2012 aumentaría en B/.284,916.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por los efectos descritos en el párrafo de Base para la Opinión Calificada, los estados financieros, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 30 de junio de 2013, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, como se describe en la Nota 2 de los estados financieros.

Énfasis de Asunto

Tal como se describe en la Nota 14 a los estados financieros, la Compañía es parte de un grupo de empresas relacionadas que mantienen saldos y transacciones significativos entre sí. Nuestra opinión de auditoría no es calificada en relación a este asunto.

PricewaterhouseCoopers
18 de septiembre de 2013
Panamá, República de Panamá

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

Balance General
30 de junio de 2013

	2013	2012
Activo		
Efectivo (Notas 4 y 5)	B/. 3,443,029	B/. 5,665,871
Préstamos por cobrar, neto (Notas 4 y 6)	47,895,133	45,939,377
Intereses acumulados por cobrar	631,646	537,646
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	417,953	274,290
Mobiliario y equipo de oficina, equipo rodante y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Nota 7)	34,373	38,037
Gastos pagados por anticipado y otros activos	208,515	130,191
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 9)	533,809	453,132
Total de activos	B/. 53,164,458	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)	150,308	97,948
Otros pasivos y gastos acumulados por pagar (Notas 12 y 14)	1,182,682	1,107,810
Total de pasivos	53,332,990	53,205,758
Patrimonio del accionista		
Acciones comunes (Nota 13)	700,000	700,000
Déficit acumulado	(868,532)	(867,214)
Total de patrimonio del accionista	(168,532)	(167,214)
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/. 53,164,458	B/. 53,038,544

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

Estado de Resultados
Por el año terminado el 30 de junio 2013

	2013	2012
Ingresos		
Intereses ganados	B/. 4,353,892	B/. 4,033,321
Ingresos por manejo	213,713	186,988
	4,567,605	4,220,309
Otros ingresos	427,860	692,251
Total de ingresos	4,995,465	4,912,560
Gastos generales y administrativos (Nota 17)	(1,255,580)	(1,186,020)
Gastos financieros (Nota 14)	(3,692,324)	(3,819,616)
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	47,561	(93,076)
Impuesto sobre la renta, neto (Nota 15)	(48,879)	58,755
Pérdida neta	B/. (1,318)	B/. (34,321)

Las notas en las páginas EF-7 a EF-7.34 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 año terminado el 30 de junio de 2013

	Capital en Acciones	Déficit Acumulado	Total
Saldo al 30 de junio de 2012	B/. 700,000	B/. (867,214)	B/. (167,214)
Pérdida neta	-	(1,318)	(1,318)
Saldo al 30 de junio de 2013	B/. 700,000	B/. (868,532)	B/. (168,532)
Saldo al 30 de junio de 2011	B/. 700,000	B/. (832,893)	B/. (132,893)
Pérdida neta	-	(34,321)	(34,321)
Saldo al 30 de junio de 2012	B/. 700,000	B/. (867,214)	B/. (167,214)

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

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 30 de junio de 2013

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	B/. 47,561	B/. (93,076)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) con el efectivo utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	16,997	15,833
Provisión para posibles préstamos incobrables	600,000	600,000
Ingreso por intereses	(4,353,892)	(4,033,321)
Gasto de intereses	3,692,324	3,819,616
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento de préstamos por cobrar	(2,555,756)	(3,190,323)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(207,880)	(74,953)
Aumento en otros activos	(143,664)	(4,786)
Disminución en depósitos a plazo en bancos con vencimiento mayores a noventa (90) días	1,747,760	2,205,969
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	52,360	(9,614)
Aumento en otros pasivos	135,842	146,423
Intereses cobrados en efectivo	4,259,892	4,131,584
Intereses pagados en efectivo	(3,753,293)	(3,857,171)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(461,749)	(343,819)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(13,333)	(36,192)
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	(475,082)	(380,011)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	647,510	1,027,521
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	B/. 172,428	B/. 647,510

Las notas en las páginas EF-7 a EF-7.34 son parte integral de estos estados financieros.

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 1 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.

Estos estados financieros han sido aprobados para su emisión por la Administración de la Compañía el 17 de septiembre de 2013.

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
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. 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.

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

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

Base de Preparación (continuación)

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.

(a) 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 2012 que pudieran tener un impacto material en la Compañía.

(b) Norma y revisión a normas que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por la Compañía

- 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 julio de 2015.

- 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 julio 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 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 aporte del año ascendía a B/.8,251 (2012: B/.4,097). El valor acumulado del Fondo de Cesantía es por B/.15,422 (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 año ascendió a B/.29,674 (2012: B/.25,119).

Impuesto sobre la Renta
El impuesto sobre la renta del período comprende tanto el impuesto corriente, como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del período corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere a la renta neta gravable del período, utilizando la tasa vigente de impuesto sobre la renta a la fecha del balance general.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del balance general.

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)

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
30 de junio 2013	(En miles de Balboas de la República de Panamá)								
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	1,300	2,143		-	-	-	-	-	3,443
Préstamos	759	758	1,517	4,495	30,046	30,742	-	759	69,076
Otros activos	1,584	3	7	9	49	-	174	-	1,826
(vencimiento esperado)	3,643	2,904	1,524	4,504	30,095	30,742	174	759	74,345
Pasivos									
Bonos por pagar	-	627	930	1,860	65,668	-	-	-	69,085
Otros pasivos	627	335	-	6	-	364	-	-	1,332
(vencimiento contractual)	627	962	930	1,866	65,668	364	-	-	70,417
Posición neta	3,016	1,942	594	2,638	(35,573)	30,378	174	759	3,928

	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 2012	(En miles de Balboas de la República de Panamá)								
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	2,648	3,018	-	-	-	-	-	-	5,666
Préstamos	-	1,399	1,400	4,146	28,135	30,637	-	701	66,418
Otros activos	1,325	11	-	5	9	-	83	-	1,433
(vencimiento esperado)	3,973	4,428	1,400	4,151	28,144	30,637	83	701	73,517
Pasivos									
Bonos por pagar	-	975	975	1,950	62,487	-	-	-	66,387
Otros pasivos	237	198	-	408	-	363	-	-	1,206
(vencimiento contractual)	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)							
30 de junio de 2013								
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	1,300	2,143	-	-	-	-	-	3,443
Préstamos	-	9	45	104	4,472	43,265	-	47,895
Otros activos	1,584	3	7	9	49	-	174	1,826
	2,884	2,155	52	113	4,521	43,265	174	53,164
Pasivos								
Bonos por pagar	-	-	-	-	52,000	-	-	52,000
Otros pasivos	627	335	-	6	-	364	-	1,332
	627	335	-	6	52,000	364	-	53,332
Posición neta	2,257	1,820	52	107	(47,479)	42,901	174	(168)

	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	83	(168)

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:

	2013	2012
Efectivo	B/. 290	B/. 240
Depósitos a la vista en bancos	172,138	647,270
Depósitos a plazo en bancos	3,270,601	5,018,361
	3,443,029	5,665,871
Menos: Depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días	(3,270,601)	(5,018,361)
	B/. 172,428	B/. 647,510

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

6. Préstamos por Cobrar, Neto

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

	2013	2012
Préstamos personales	B/. 49,958,478	B/. 47,486,948
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	1,029,203	627,223
Intereses descontados no ganados	53,095	87,481
Comisiones por diferir	981,047	832,867
Préstamos neto	B/. 47,895,133	B/. 45,939,377

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	B/. 627,223	B/. 347,561
Provisión cargada a resultados	600,000	600,000
Créditos castigados	(198,020)	(320,338)
Saldo al final del año	B/. 1,029,203	B/. 627,223

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

	2013	2012
Letras morosas		
61-90 días	B/. 13,951	B/. 10,749
Letras vencidas:		
91-120 días	7,066	4,450
121-180 días	16,962	20,690
181-365	949,332	771,025
	973,360	796,165
Total de las letras morosas y vencidas	B/. 987,311	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, así:

	2013	2012
Normal	B/. 46,832,537	B/. 44,725,352
Mención especial	296,404	210,947
Sub normal	168,966	146,919
Dudoso	2,175,299	2,236,333
Irrecuperable	485,271	167,397
	B/. 49,958,477	B/. 47,486,948

El monto de la reserva para préstamos incobrables e intereses al 30 de junio de 2013 es de B/.1,029,203, por lo que se refleja una insuficiencia en la reserva de B/.655,621 (2012: B/.723,570) en base al Acuerdo No.6-2000. Sin embargo, la Administración, considera que la reserva de B/.1,029,203 (2012: B/.627,223) es adecuada para cubrir las posibles pérdidas en la cartera de préstamos.

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)			
30 de junio de 2013				
Valor neto al inicio de año	29,988	1,374	6,675	38,037
Adiciones	13,333	-	-	13,333
Gasto de depreciación	(10,337)	(500)	(6,160)	(16,997)
Valor neto al final del año	32,984	874	515	34,373
Costo	273,024	17,837	174,988	465,849
Depreciación acumulada	(240,040)	(16,963)	(174,473)	(431,476)
	32,984	874	515	34,373

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:

	2013	2012
Fallecidos - seguros de vida por cobrar	B/. 86,252	B/. 38,613
Seguros de vida por cobrar sobre saldos	167,321	119,952
Seguros por cobrar/cartera adquirida	46,412	49,431
FECI por cobrar sobre saldos	28,756	22,749
Otras cuentas por cobrar	89,212	43,545
Total de deudores varios	B/. 417,953	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:

	2013	2012
Saldo al inicio del año	B/. 453,132	B/. 358,978
Efecto neto en el estado de resultados	80,677	94,154
Saldo al final del año	B/. 533,809	B/. 453,132

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

	2013	2012
Provisión para préstamos incobrables	B/. 257,300	B/. 172,486
Comisiones diferidas	245,262	229,039
Arrastre de pérdida	28,321	49,287
Provisión de prima de antigüedad	2,926	2,320
	B/. 533,809	B/. 453,132

10. Bonos Corporativos por Pagar

Los bonos corporativos por pagar se detallan a continuación:

Al 30 de junio de 2013:

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	Monto
Serie "B"	Febrero 28, 2013	Febrero 28, 2018	7%	B/. 52,000,000

Al 30 de junio de 2012:

Serie "A"	Febrero 22, 2008	Febrero 22, 2013	7%	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 (actualmente Superintendencia del Mercado 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 30 de junio de 2013 ha sido emitida la Serie "B", por el monto de cincuenta y dos millones de balboas (B/.52,000,000) con vencimiento el 28 de febrero de 2018, 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 de los bonos provendrán de los recursos generales del emisor.

11. Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se presentan a continuación:

	2013	2012
FECI retenido por pagar	B/. 56,202	B/. 51,113
Timbres retenidos por pagar	633	877
Otras cuentas por pagar	93,473	45,958
	B/. 150,308	B/. 97,948

12. Otros Pasivos y Gastos Acumulados por Pagar

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

	2013	2012
Servicio de descuento por pagar	B/. 391,917	B/. 416,727
Seguros de vida por pagar	419,199	262,136
Intereses acumulados por pagar	334,806	395,778
Impuestos por pagar	4,376	4,375
Devoluciones de clientes	6,483	7,630
Reserva de prima de antigüedad	25,901	21,164
	B/. 1,182,682	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 30 de junio de 2013, se encontraban emitidas y en circulación 70,000 acciones (2012: 70,000).

14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones más importantes con entidades relacionadas se resumen a continuación:

	2013	2012
Saldos		
Depósitos en bancos	B/. 3,424,093	B/. 5,498,789
Intereses acumulados por cobrar	B/. 32,735	B/. 40,292
Bonos por pagar	B/. 52,000,000	B/. 52,000,000
Intereses acumulados por pagar	B/. 334,806	B/. 395,778
Transacciones		
Intereses ganados sobre depósitos	B/. 300,202	B/. 512,143
Gastos financieros	B/. 3,692,324	B/. 3,819,616
Riesgos fuera de balance		
Carta de crédito	B/. 51,713	B/. 51,713

15. Provisión para Impuesto sobre la Renta

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

	2013	2012
Impuesto corriente	B/. 129,556	B/. 35,399
Impuesto diferido	(80,677)	(94,154)
	B/. 48,879	B/. 58,755

Conforme a la legislación fiscal vigente, las ganancias obtenidas por la Compañía 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.

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 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-CAIR).

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.

La Compañía presentó la solicitud de no aplicación de CAIR, siendo acogida para los períodos 2011 y hasta por los tres períodos subsiguientes 2012, 2013 y 2014; en consecuencia, el impuesto se determinó 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 2013.

16. Compromisos

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

	2013	2012
Banco Aliado, S. A.	B/. 51,713	B/. 51,713

17. Gastos Generales y Administrativos

Un detalle de los gastos generales y administrativos se presenta a continuación:

	2013	2012
Provisión para cuentas incobrables	B/. 600,000	B/. 600,000
Salarios y otros gastos del personal	258,063	226,860
Anuncio y propaganda	79,534	53,833
Alquiler	45,100	39,600
Luz y comunicaciones	38,872	33,471
Prestaciones sociales	34,853	29,539
Honorarios profesionales	27,063	34,231
Impuestos generales	24,844	22,762
Misceláneos	21,709	45,852
Seguridad	19,706	16,500
Decimotercer mes	19,221	16,460
Vacaciones	18,925	16,493
Depreciación y amortización	16,997	15,833
Papelería y útiles de oficina	10,908	2,680
Reparaciones y mantenimiento	8,045	3,185
Aseo y limpieza	7,635	7,505
Prima de antigüedad	7,100	4,896
Gastos de viajes, viáticos y transporte	4,918	5,084
Gastos bancarios	3,543	4,341
Combustible y lubricantes	3,422	2,480
Gastos legales y notariales	1,262	681
Prima de cesantía	1,248	799
Seguros	1,073	528
Atención a clientes	657	1,617
Servicio de descuento	746	658
Timbres	136	132
	B/. 1,255,580	B/. 1,186,020

18. Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias

Detalle del Saldo de la Cartera Crediticia al 30 de junio de 2013

	Número de Préstamos	Saldo de la Obligación (1)	Saldo de Intereses no Devengados	% de Préstamos con Garantía Hipotecaria
Préstamos personales	4,778	49,958,477	1,034,142	%
Préstamos para financiamiento de vehículos	-	-	-	
Préstamos al sector comercial	-	-	-	
Préstamos al sector industrial	-	-	-	
Otros préstamos (Hipotecarios - prendarios)	-	-	-	
Totales	**4,778**	**49,958,477**	**1,034,142**	

(1) Incluye capital, intereses y comisión de cierre.

18. Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias

Detalle del Saldo de la Cartera Crediticia al 30 de junio de 2012

	Número de Préstamos	Saldo de la Obligación (1)	Saldo de Intereses no Devengados	% de Préstamos con Garantía Hipotecaria
Préstamos personales	4,275	47,486,948	920,348	%
Préstamos para financiamiento de vehículos	-	-	-	
Préstamos al sector comercial	-	-	-	
Préstamos al sector industrial	-	-	-	
Otros préstamos (Hipotecarios - prendarios)	-	-	-	
Totales	**4,275**	**47,486,948**	**920,348**	

(1) Incluye capital, intereses y comisión de cierre.

18. Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)

Detalle de la Cartera Crediticia al 30 de junio de 2013

Detalle	Total		Gobierno Central		Empresa Privada		Jubilados y Pensionados		Otros	
	Monto Neto Prestado (1)	Saldo de la Cartera	Monto Neto Prestado (1)	Saldo de la Cartera	Monto Neto Prestado (1)	Saldo de la Cartera	Monto Neto Prestado (1)	Saldo de la Cartera	Monto Neto Prestado (1)	Saldo de la Cartera
Préstamos personales	8,693,158	49,958,478	6,081,048	17,710,697	398,144	1,173,756	538,806	21,648,778	1,675,160	9,425,247
Préstamos para financiamiento de vehículos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos para financiamiento de mercancía en general	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo al sector comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos al sector industrial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos (Hipot. Prend.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	8,693,158	49,958,478	6,081,048	17,710,697	398,144	1,173,756	538,806	21,648,778	1,675,160	9,425,247

(1) Monto neto prestado significa monto de dinero desembolsado incluyendo refinanciamiento.

18. Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)

Detalle de la Cartera Crediticia al 30 de junio de 2012

Detalle	Total		Gobierno Central		Empresa Privada		Jubilados de la Zona		Jubilados y Pensionados		Otros	
	Monto Neto Prestado (1)	Saldo de la Cartera	Monto Neto Prestado (1)	Saldo de la Cartera	Monto Neto Prestado (1)	Saldo de la Cartera	Monto Neto Prestado (1)	Saldo de la Cartera	Monto Neto Prestado (1)	Saldo de la Cartera	Monto Neto Prestado (1)	Saldo de la Cartera
Préstamos personales	8,776,222	47,486,948	7,084,341	14,114,082	424,860	974,489	-	-	418,385	23,138,000	848,636	9,260,377
Préstamos para financiamiento de vehículos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos para financiamiento de mercancía en general	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamo al sector comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos al sector industrial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos (Hipot. Prend.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	8,776,222	47,486,948	7,084,341	14,114,082	424,860	974,489	-	-	418,385	23,138,000	848,636	9,260,377

(1) Monto neto prestado significa monto de dinero desembolsado incluyendo refinanciamiento.

18. Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)

Movimiento de la Cartera Crediticia al 30 de junio de 2013

MOVIMIENTO DE LA CARTERA EN EL AÑO							
Detalle	Número de Préstamos Otorgados	Monto Neto Prestado (1)	Monto Bruto Prestado	Intereses Cargados	Comisión de Cierre	Plazo Promedio	% de Préstamos con Garantía Hipotecaria
Préstamos personales	1,065	8,489,912	9,638,372	485,247	21,020	275	0%
Préstamos para financiamiento de vehículos	-	-	-	-	-	-	
Préstamo para financiamiento de mercancía en general	-	-	-	-	-	-	
Préstamos al sector comercial	-	-	-	-	-	-	
Préstamos al sector industrial	-	-	-	-	-	-	
Otros Préstamos (Especifique) Prendarios e Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	
Totales	1,065	8,489,912	9,638,372	485,247	21,020	275	

(1) Monto neto prestado significa monto de dinero desembolsado, incluye refinanciamiento.

18. Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)

Movimiento de la Cartera Crediticia al 30 de junio de 2012

MOVIMIENTO DE LA CARTERA EN EL AÑO							
Detalle	Número de Préstamos Otorgados	Monto Neto Prestado (1)	Monto Bruto Prestado	Intereses Cargados	Comisión de Cierre	Plazo Promedio	% de Préstamos con Garantía Hipotecaria
Préstamos personales	909	8,738,449	9,970,737	327,151	15,679	275	0%
Préstamos para financiamiento de vehículos	-	-	-	-	-	-	
Préstamo para financiamiento de mercancía en general	-	-	-	-	-	-	
Préstamos al sector comercial	-	-	-	-	-	-	
Préstamos al sector industrial	-	-	-	-	-	-	
Otros Préstamos (Especifique) Prendarios e Hipotecarios	-	-	-	-	-	-	
Totales	909	8,738,449	9,970,737	327,151	15,679	275	

(1) Monto neto prestado significa monto de dinero desembolsado, incluye refinanciamiento.

18. Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)

Detalle de la Morosidad de la Cartera Crediticia al 30 de junio de 2013

Detalle	Saldo de la Obligación	Saldo Corriente	Abonos Vencidos y Morosos	Préstamos Vencidos (Días) Detalle de la Morosidad					
				Hasta 31-60	Hasta 61-90	Hasta 91-180	Hasta 181-360	Más de 360	Más de 2 años
Préstamos personales	47,895,132	46,907,821	987,311	7,078	6,873	815,103	158,257	-	-
Prestomatic	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos para financiamiento de vehículos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos para financiamiento de mercancía en general	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos al sector comercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos (Hipot. Prend.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	47,895,132	46,907,821	987,311	7,078	6,873	815,103	158,257	-	-

18. Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)

Detalle de la Morosidad de la Cartera Crediticia al 30 de junio de 2012

Detalle	Saldo de la Obligación	Saldo Corriente	Abonos Vencidos y Morosos	Préstamos Vencidos (Días) Detalle de la Morosidad					
				Hasta 31-60	Hasta 61-90	Hasta 91-180	Hasta 181-360	Más de 360	Más de 2 años
Préstamos personales	47,486,948	46,680,034	806,914	4,841	5,908	796,165	-	-	-
Prestomatic	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos para financiamiento de vehículos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos para financiamiento de mercancía en general	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos al sector comercial		-	-	-	-	-	-	-	-
Otros préstamos (Hipot. Prend.)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totales	47,486,948	46,680,034	806,914	4,841	5,908	796,165	-	-	-

18. Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)

Detalle de las Inversiones al 30 de junio de 2013

Clase de Inversión	Saldo al Principio del Período		Adiciones		Disminuciones		Saldo al Final del Período	
	Costo	Valor Neto	Costo	Valor Neto según	Costo	Valor Neto según	Costo	Valor Neto según
Bonos								
Acciones								
Otras inversiones (Especifique)	NO APLICA							

* Títulos Prestacionales

18. Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)

Detalle de las Inversiones al 30 de junio de 2012

Clase de Inversión	Saldo al Principio del Período		Adiciones		Disminuciones		Saldo al Final del Período	
	Costo	Valor Neto	Costo	Valor Neto según	Costo	Valor Neto según	Costo	Valor Neto según
Bonos								
Acciones								
Otras Inversiones (Especifique)	NO APLICA							

* Títulos Prestacionales

18. Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)

Detalle de las Inversiones al 30 de junio de 2013

Clase de Inversión	Saldo al Principio del Período		Adiciones		Disminuciones		Saldo al Final del Período	
	Costo	Valor Neto	Costo	Valor Neto según	Costo	Valor Neto según	Costo	Valor Neto según
Bonos								
Acciones								
Otras inversiones (Especifique)	NO APLICA							

* Títulos Prestacionales

18. **Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)**

Detalle de las Inversiones al 30 de junio de 2012

Clase de Inversión	Saldo al Principio del Período		Adiciones		Disminuciones		Saldo al Final del Período	
	Costo	Valor Neto	Costo	Valor Neto según	Costo	Valor Neto según	Costo	Valor Neto según
Bonos								
Acciones								
Otras Inversiones (Especifique)	NO APLICA							

18. Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)

Detalle de Obligaciones Bancarias al 30 de junio de 2013

Detalle	Tasa de Interés Promedio	Plazo en Meses	Saldo de las Obligaciones al Principio del Año	Financiamiento Recibido	Pago de Obligaciones	Saldo de las Obligaciones al Final del Año	Intereses Pagados en el Año
Sobregiros bancarios	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios: sin garantía	-	-	-	-	-	-	-
Con garantía de documentos negociables	-	-	-	-	-	-	-
Con garantía hipotecaria de inmuebles	-	-	-	-	-	-	-
Otros (Especifique)	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-

18. Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)

Detalle de Obligaciones Bancarias al 30 de junio de 2012

Detalle	Tasa de Interés Promedio	Plazo en Meses	Saldo de las Obligaciones al Principio del Año	Financiamiento Recibido	Pago de Obligaciones	Saldo de las Obligaciones al Final del Año	Intereses Pagados en el Año
Sobregiros bancarios	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios: sin garantía	-	-	-	-	-	-	-
Con garantía de documentos negociables	-	-	-	-	-	-	-
Con garantía hipotecaria de inmuebles	-	-	-	-	-	-	-
Otros (Especifique)	-	-	-	-	-	-	-
Totales	-	-	-	-	-	-	-

18. **Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)**

Monto de Préstamos Recibidos de Otras Fuentes al 30 de junio de 2013

Detalle	Tasa de Interés Promedio	Plazo en Meses	Saldo de las Obligaciones al Principio del Año	Financiamiento Recibido	Pago de Obligaciones	Saldo de las Obligaciones al Final del Año	Intereses Pagados en el Año
Otras empresas	7.00%	60	-	52,000,000	-	52,000,000	3,692,324
Otras entidades crediticias	N/A	-	-	-	-	-	-
Particulares	N/A	-	-	-	-	-	-
Accionistas	N/A	-	-	-	-	-	-
Totales		-	-	52,000,000	-	52,000,000	3,692,324

18. **Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)**

Monto de Préstamos Recibidos de Otras Fuentes al 30 de junio de 2012

Detalle	Tasa de Interés Promedio	Plazo en Meses	Saldo de las Obligaciones al Principio del Año	Financiamiento Recibido	Pago de Obligaciones	Saldo de las Obligaciones al Final del Año	Intereses Pagados en el Año
Otras empresas	7.00%	60	-	52,000,000	-	52,000,000	3,819,616
Otras entidades crediticias	N/A	-	-	-	-	-	-
Particulares	N/A	-	-	-	-	-	-
Accionistas	N/A	-	-	-	-	-	-
Totales		-	-	52,000,000	-	52,000,000	3,819,616

18. Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)

Detalle de Cuentas Malas al 30 de junio de 2013

CLASE O TIPO DE PRÉSTAMOS	Monto
Prestamos personales	B/. 198,020
Financiamiento de vehículos	-
Financiamiento de mercancia en general	-
Préstamos al sector comercial	-
Préstamos al sector industrial	-
Otros (hipotecarios prendarios)	-
Totales	B/. 198,020

18. Requerimiento de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (Continuación)

Detalle de Cuentas Malas al 30 de junio de 2012

CLASE O TIPO DE PRÉSTAMOS	Monto
Prestamos personales	B/. 320,338
Financiamiento de vehículos	-
Financiamiento de mercancìa en general	-
Préstamos al sector comercial	-
Préstamos al sector industrial	-
Otros (hipotecarios prendarios)	-
Totales	B/. 320,338

FINACREDIT

REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL

NOTARIA DECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

REPÚBLICA DE PANAMÁ NOTARÍA SEGUNDA DEL CIRCUITO

----------**DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA** ----------

En mi despacho Notarial en la Ciudad de Panamá, capital de la República de Panamá y cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los ocho (8) días del mes de agosto del año dos mil trece (2013), ante mí **LICENCIADA TANIA SUSANA CHEN GUILLEN**, Notaria Pública Segunda del Circuito de Panamá, con cédula cuatro-doscientos cuarenta y cuatro-seiscientos cincuenta y tres (4-244-653), comparecieron personalmente:----------

1. **MOISES CHREIM**, varón, panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número N - catorce – quinientos quince (N-14-515);----------

2. **JOSEPH ESHKENAZI TAWACHI**, varón panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número N – trece – doscientos treinta y cuatro (N-13-234);----------

3. **ALEXIS ARJONA**, varón panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número tres – setenta y cinco – treinta y nueve (3-75-39); y-----

4.**JOSEPH HAMOUI ANTABI**, varón panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número ocho - quinientos quince - sesenta y cuatro (8-515-64), Presidente, Tesorero, Gerente General y Gerente Financiero, todos ellos vecinos de esta ciudad y me solicitaron que extendiera esta Diligencia para declarar en forma de Atestación Notarial y bajo juramento, en cumplimiento al Artículo 3 del Acuerdo Número 8-2000 de la Superintendencia del Mercado de Valores, tal como ha quedado conforme a la modificación introducida por el Acuerdo No. 7 de 2002, respecto de FINANCIERA FINACREDIT, S.A. (antes FINANCIERA DAVIVIENDA, S.A.) y de sus Estados Financieros correspondientes al periodo fiscal del Primero (1°) de julio de dos mil doce (2012) al Treinta (30) de junio del dos mil trece (2013) y cualquier otra información financiera incluida en los mismos lo siguiente:----------

a. Hemos revisado dichos Estados Financieros;----------

b. A nuestro juicio, dichos Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre

hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley 1 de 1999 y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.----------

c. A nuestro juicio dichos Estados Financieros y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de FINANCIERA FINACREDIT, S.A. (antes FINANCIERA DAVIVIENDA, S.A.), para el período de dichos estados Financieros.----------

d. Nosotros, firmantes:----------

d.1 Somos responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa;----------

d.2 Hemos diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre FINANCIERA FINACREDIT, S.A. (antes FINANCIERA DAVIVIENDA, S.A.) y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados.----------

d.3 Hemos evaluado la efectividad de los controles internos FINANCIERA FINACREDIT, S.A. (antes FINANCIERA DAVIVIENDA, S.A.) dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.----------

d.4 Hemos presentado en dichos Estados Financieros nuestras conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas para el período de dichos estados Financieros.----------

e. Cada uno hemos revelado a los auditores de FINANCIERA FINACREDIT, S.A. (antes FINANCIERA DAVIVIENDA, S.A.) lo siguiente:----------

e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de FINANCIERA FINACREDIT, S.A. (antes FINANCIERA DAVIVIENDA, S.A.) para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.----------

e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de FINANCIERA FINACREDIT, S.A. (antes FINANCIERA DAVIVIENDA, S.A.).----------

f. Cada uno hemos revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de FINANCIERA FINACREDIT, S.A. (antes FINANCIERA DAVIVIENDA, S.A.), o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.----------

Así terminaron de exponer los declarantes y leída como les fue esta diligencia en presencia de los testigos **ZORAIDA DE VERGARA** con cédula de identidad personal número ocho-ciento treinta y siete-trescientos uno (8-137-301) y **AMINTA TEJADA** con cédula de identidad personal número siete-cuarenta y ocho-doscientos cincuenta y dos (7-48-252), mayores de edad, vecinas de esta ciudad, a quienes conozco, son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y firman para constancia con los testigos ante mí, la Notaria que doy fe.--.----------

LOS DECLARANTES:

MOISES CHREIM

JOSEPH ESHKENAZI TAWACHI

ALEXIS ARJONA

JOSEPH HAMOUI ANTABI

Los Testigos:

Zoraida de Vergara

Aminta Tejada

LICENCIADA TANIA SUSANA CHEN GUILLEN

NOTARIA PUBLICA SEGUNDA DEL CIRCUITO DE PANAMA.