REPUBLICA DE PANAMA

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

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

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de junio de 2014

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

I ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 30 de junio de 2014 los activos líquidos de Financiera Finacredit, S.A. representan el 7.6% del total de activos y 7.7% 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-14 (Interino)**	**30-jun-13 (Auditado)**
Efectivo	B/. 390	B/. 290
Depósitos a la vista en Bancos	1,045,736	172,138
Depósitos a plazo en Bancos	2,987,359	3,270,601
Total	**B/. 4,033,485**	**B/. 3,443,029**

Las razones de liquidez de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-Jun-14 (Interino)	30-Jun-13 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	7,6%	6,5%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	7,8%	6,6%
Prestamos / Activos	88,1%	90,1%

El total de activos líquidos del Emisor muestra una disminución de B/. 590 mil o 17.2% al 30 de junio de 2014 comparado al 30 de junio de 2013. El Emisor cuenta con una emisión de Bonos Corporativos por un total de B/.60,0 millones autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores según resolución No. SMV-33-08-2008 de los cuales tiene disponibles por emitir B/. 8,0 millones. El Emisor es una Subsidiaria 100% propiedad del Banco Aliado, S.A. el cual ha otorgado facilidades de crédito suficientes para hacerle frente a las obligaciones y apoyar al crecimiento de la cartera de crédito del Emisor.

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

Préstamos por Cobrar	30-Jun-14 (Interino)	30-Jun-13 (Auditado)
Préstamos Personales	B/. 49,326,392	B/. 49,958,478
Menos: Intereses descontados no ganados	21,727	53,095
Comisiones por diferir	1,041,217	981,047
Provisión préstamos incobrables	1,237,447	1,029,203
Total de Préstamos por Cobrar	**B/. 47,026,001**	**B/. 47,895,133**

Para el período terminado el 30 de junio de 2014 la cartera de préstamos por cobrar neta muestra una disminución de B/. 869 mil o 1.8% con respecto al 30 de junio de 2013.

La cartera morosa y vencida al 30 de junio de 2014 es de B/.1.1 millones. La reserva para posibles pérdidas en cuentas por cobrar asciende a B/.1.2 millones mostrando una cobertura sobre cartera morosa y vencida de 115.0%.

B. Recursos de Capital

El recurso patrimonial del accionista refleja un déficit de B/. 59 mil al 30 de junio de 2014 en comparación de un déficit de B/.169 mil al 30 de junio de 2013. 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-14 (Interino)	30-Jun-13 (Auditado)
Capital Pagado	B/. 700,000	B/. 700,000
Déficit Acumulado	(759,292)	(868,532)
Total Patrimonio del Accionista	**B/. (59,292)**	**B/. (168,532)**
Total de Pasivos y Patrimonio del Accionista	**B/.53,357,156**	**B/.53,164,458**

C. Resultados de las Operaciones

Activos

Los activos totales del Emisor para el trimestre terminado el 30 de junio de 2014 alcanzaron los B/.53,4 millones reflejando un aumento de 0.4% con respecto a al cierre fiscal de junio de 2013. 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-14 (Interino)	30-Jun-13 (Auditado)
Efectivo	B/. 390	B/. 290
Depósitos a la vista en Bancos	1,045,736	172,138
Depósitos a plazo en Bancos	2,987,359	3,270,601
Préstamos y Factoring por Cobrar, neto	47,026,001	47,895,133
Equipo de Oficina y Cómputo, Neto de Depreciación	58,771	34,373
Otros Activos	2,238,899	1,791,923
Total de Activos	**B/. 53,357,156**	**B/. 53,164,458**

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 2014. Estos bonos pertenecen a la emisión pública de Bonos Corporativos por B/.60 millones autorizada por la Comisión Nacional de Valores según consta en la Resolución No. SMV-33-08 de 30 de enero de 2008; producto de estos fondos fue utilizado para cancelar financiamientos por pagar otorgado por Banco Aliado, S.A.

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

Al 30 de junio de 2013 había sido emitida la Serie "B", de los bonos corporativos rotativos autorizados mediante la Resolución No. 33-08 de 30 de enero de 2008, por la Superintendencia del Mercado de Valores por cincuenta y dos millones de Dólares (US$52,000,000.00) con vencimiento el 28 de febrero de 2018, a tasa fija de interés de 7% anual, pagadera trimestralmente.

Pasivos	30-Jun-14 (Interino)	30-Jun-13 (Auditado)
Bonos corporativos por Pagar	B/. 52,000,000	B/. 52,000,000
Cuentas por Pagar	124,078	150,308
Otros Pasivos	1,292,370	1,182,682
Total de Pasivos	**B/. 53,416,448**	**B/. 53,332,990**

Estado de Resultados

Estado de Utilidades	30-Jun-14 (Interino)	30-Jun-13 (Interino)
Ingresos		
Intereses Ganados	B/.4,480,171	B/. 4,353,892
Ingresos por Manejo	257,060	213,713
	4,737,231	**4,567,605**
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	401,793	427,860
Total Ingresos	**5,139,024**	**4,995,465**
Gastos Generales y Administrativos		
Gastos Generales y Administrativos	1,325,833	1,238,583
Depreciación y Amortización	15,532	16,997
Gastos Financieros	3,691,154	3.692,324
Total de Gastos Generales y Administrativos	**5,032,519**	**4,947,904**
Utilidad antes del Impuesto Sobre la Renta	106,505	47,561
Impuesto Sobre la Renta diferido	2,736	(48,879)
Utilidad Neta	**B/. 109,241**	**B/. (1,318)**

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 30 de Junio de 2014, el total de ingresos fue de B/.5,1 millones mostrando un aumento de B/.143 mil o 2.9%, 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/.257 mil para el periodo terminado el 30 de junio de 2014 lo que muestra un aumento de B/. 43 mil o 20% producto del incremento en los desembolsos de la cartera crediticia. En cuanto a los otros ingresos, los mismos alcanzaron B/.402 mil al 30 de junio de 2014 mostrando una disminución de B/.26 mil o 6.1%.

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/.1.3 millones al 30 de junio de 2014 comparado con B/.1.2 millones para el mismo período terminado el año anterior. Los gastos de mayor importancia excluyendo los gastos de provisión para cuentas incobrables son los salarios y gastos de personal que representan el 54.9%, los gastos de propaganda y publicidad con 9.6 %, los gastos de alquiler con un 8.2%, gastos de Luz y comunicaciones 5.9%, honorarios profesionales con un 4.2% y los impuestos generales con 3.5%. 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/.86 mil o 13.1% para el período terminado el 30 de junio de 2014 comparado con el mismo período anterior.

Utilidad Neta

Para el periodo terminado al 30 de junio de 2014 se refleja una ganancia neta de B/.109 mil, mostrando un disminución comparado con un déficit neto de B/. 1 mil para el período anterior.

D. Análisis de perspectivas

La administración proyecta que las operaciones mantendrán los mismos niveles de crecimiento moderado presentados hasta la fecha. 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. Durante este año Fiscal que finaliza el 30 de junio de 2014 se realizó la apertura de una segunda sucursal en el Centro Comercial La Doña. No se proyectan futuras expansiones para este nuevo período fiscal.

II RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Jun-14	Mar-14	Dic-13	Sep-13
Ingresos por intereses	1,109,682	1,114,119	1,131,294	1,125,076
Gastos por intereses	920,111	910,266	930,555	930,222
Gastos de Operación	189,657	178,366	203,880	169,463
Utilidad Neta o (Pérdida Neta)	15,716	35,415	(25,008)	83,117
Acciones emitidas y en circulación	70,000	70,000	70,000	70,000
Utilidad o (Pérdida)por Acción (anualizada)	0.90	2.02	(1.43)	4.75

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Mar-14	Dic-13	Sep-13	Jun-13
Préstamos	47,026,001	47,498,252	47,887,660	47,656,838
Activos Totales	53,357,156	53,270,639	53,237,221	53,263,370
Deuda Total	52,000,000	52,000,000	52,000,000	52,000,000
Capital Pagado	700,000	700,000	700,000	700,000
Déficit Acumulado	(759,292)	(775,008)	(810,424)	(785,415)
Patrimonio Total	(59,292)	(75,008)	(110,424)	(85,415)

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Mar-14	Dic-13	Sep-13	Jun-13
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total /Patrimonio	(877.02)	(693.26)	(470.91)	(608.79)
Préstamos/Activos Totales	88.13%	89.16%	89.95%	89.47%
Gastos de Operación/Ingresos totales	14.64%	14.12%	15.24%	13.12%
Morosidad/Cartera Total	2.29%	2.43%	2.24%	2.21%

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de junio de 2014 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV DIVULGACIÓN

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

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

Alexis Arjona
Gerente General

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
FINANCIERA FINACREDIT, S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **Financiera Finacredit, S.A.** en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2014, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

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

Responsabilidad del Contador Público

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

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

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Financiera Finacredit, S.A.** al 30 de junio de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Daniel D. Díaz S.
C. P. A. Nº 6395

15 de Agosto de 2014
Panama, República de Panama

Financiera Finacredit, S. A.

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

Estados Financieros-Interinos
30 de junio de 2014

CONTENIDO

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

ESTADOS FINANCIEROS - INTERINOS

Los estados financieros – interinos de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de junio 2014, que incluye el estado de situación financiera, los estados ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, principios contables utilizados en los estados financieros - auditados al 30 de junio de 2013.

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

Roberto Romero Adames
Gerente - Contabilidad
CPA 0135-2012

Panamá, 07 de agosto del 2014

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

Balance General
30 de junio de 2014

	2014	2013
Activo		
Efectivo (Notas 4 y 5)	B/. 4,033,485	B/. 3,443,029
Préstamos por cobrar, neto (Notas 4 y 6)	47,026,001	47,895,133
Intereses acumulados por cobrar	703,288	631,646
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	708,448	417,953
Mobiliario y equipo de oficina, equipo rodante y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Nota 7)	58,771	34,373
Gastos pagados por anticipado y otros activos	245,425	208,515
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 9)	581,738	533,809
Total de activos	B/. 53,357,156	B/. 53,164,458
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)	124,078	150,308
Otros pasivos y gastos acumulados por pagar (Notas 12 y 14)	1,292,370	1,182,682
Total de pasivos	53,416,448	53,332,990
Patrimonio del accionista		
Acciones comunes (Nota 13)	700,000	700,000
Déficit acumulado	(759,292)	(868,532)
Total de patrimonio del accionista	(59,292)	(168,532)
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/. 53,357,156	B/. 53,164,458

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

Estado de ganancias o pérdidas
Por el año terminado el 30 de junio 2014

	TRIMESTRE		ACUMULADO	
Ingresos	**Junio 2014**	**Junio 2013**	**Junio 2014**	**Junio 2013**
Intereses ganados	B/. 1,109,682	B/. 1,120,827	B/. 4,480,171	B/. 4,353,892
Ingresos por manejo	81,300	58,568	257,060	213,713
	1,190,982	1,179,395	4,737,231	4,567,605
Otros ingresos	104,294	91,213	401,793	427,860
Total de ingresos	1,295,276	1,270,608	5,139,024	4,995,465
Gastos Generales y Administrativos				
Gastos generales y administrativos (Nota 17)	335,182	309,598	1,325,833	1,238,583
Depreciación y amortización (Nota 7)	4,475	4,513	15,532	16,997
Gastos financieros (Nota 14)	920,111	920,378	3,691,154	3,692,324
Total de gastos generales y administrativos	1,259,768	1,234,489	5,032,519	4,947,904
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	35,508	36,119	106,505	47,561
Impuesto sobre la renta, neto (Nota15)	(19,792)	(49,644)	2,736	(48,879)
Utilidad neta	B/. **15,716**	B/. **(13,525)**	B/. **109,241**	B/. **(1,318)**

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
Por el año terminado el 30 de junio de 2014

	Capital en Acciones	Déficit Acumulado	Total
Saldo al 30 de junio de 2013	B/. 700,000	B/. (868,532)	B/. (168,532)
Pérdida neta	-	109,241	109,241
Saldo al 30 de junio de 2014	B/. 700,000	B/. (759,291)	B/. (59,291)
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)

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 Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 30 de junio de 2014

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	B/. 106,505	B/. 47,561
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) con el efectivo utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	15,532	16,997
Provisión para posibles préstamos incobrables	600,000	600,000
Ingreso por intereses	(4,480,171)	(4,353,892)
Gasto de intereses	3,691,154	3,692,324
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento de préstamos por cobrar	269,129	(2,555,756)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(82,104)	(207,880)
Aumento en otros activos	(290,495)	(143,664)
Disminución en depósitos a plazo en bancos con vencimiento mayores a noventa (90) días	283,243	1,747,760
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(26,231)	52,360
Aumento en otros pasivos	109,690	135,842
Intereses cobrados en efectivo	4,408,529	4,259,892
Intereses pagados en efectivo	(3,691,154)	(3,753,293)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	913,627	(461,749)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(39,929)	(13,333)
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	873,698	(475,082)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	172,428	647,510
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	B/. 1,046,126	B/. 172,428

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

Notas a los Estados Financieros
30 de junio de 2014

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 _____ de _____ de 2014.

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.

Aspectos regulatorios
Nuevas Normas Regulatorias Vigentes en el 2014
Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013, que establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Vigente a partir de los períodos que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

Acuerdo No.004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 28 de mayo de 2013, mediante el cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Este Acuerdo deroga el Acuerdo No.6-2000 y sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 y el Artículo 7 del Acuerdo No.2-2003. Este Acuerdo empezará a regir a partir del 30 de junio de 2014.

El Banco adoptará estas normas en su fecha de aplicación y está en el proceso de evaluación de las mismas y su posible efecto en los estados financieros.

(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.

La NIIF 13, Medición del valor razonable, tiene como objetivo mejorar la consistencia y reducir la complejidad al proporcionar una definición precisa del valor razonable y una sola fuente de medición del valor razonable y los requisitos de divulgación para su uso en las NIIFs.

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

Base de Preparación (continuación)

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

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

- NIIF 14 Cuenta regulatoria de diferido, describe los saldos en cuenta regulatorios de diferido como los montos de gasto o un ingreso que no se reconocen como activos o pasivos, de acuerdo con otras Normas, pero que califican para ser diferidos de conformidad con la presente Norma. Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

- CINIIF 21, Gravámenes. Establece la contabilización de la obligación de pagar un impuesto que no es impuesto sobre la renta. La interpretación aborda lo que el hecho generador es que da lugar que pagar un impuesto y cuando debe reconocerse un pasivo. El Grupo no está en sometidos a gravámenes importantes por lo que el impacto en el Grupo no es significativo. Esta Interpretación será aplicable en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2014

- NIIF 15 Ingresos de Contratos con clientes. Establece los principios para la presentación de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de ingresos y de tesorería derivadas de los contratos de la entidad con los clientes.No existen otras NIIFs o interpretaciones que aún no sean efectivas que se espera tengan un impacto material sobre el Banco.Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

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/.9,072 (2013: B/.8,251). El valor acumulado del Fondo de Cesantía es por B/.19,208 (2013: B/.15,422).

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/.34,459 (2013: B/.29,674).

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 2014				(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	1,737	2,296	-	-	-	-	-	-	4,033
Préstamos	1,348	673	1,345	4,004	26,566	23,452	-	1,065	58,453
Otros activos	1,812	8	-	233	138	-	107	-	2,298
(vencimiento esperado)	4,897	2,977	1,345	4,237	26,704	23,452	107	1,065	64,784
Pasivos									
Bonos por pagar	-	-	1,850	1,830	62,202	-	-	-	65,882
Otros pasivos	740	335	-	16	-	325	-	-	1,416
(vencimiento contractual)	740	335	1,850	1846	62,202	325	-	-	67,298
Posición neta	4,157	2,642	(505)	2,391	(35,498)	23,127	107	1,065	(2,514)

	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

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 2014								
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	1,737	2,296	-	-	-	-	-	4,033
Préstamos	8	7	26	77	4,968	41,786	154	47,026
Otros activos	1,812	8	-	233	138	-	107	2,298
	3,557	2,311	26	310	5,106	41,786	261	53,357
Pasivos								
Bonos por pagar	-	-	-	-	52,000	-	-	52,000
Otros pasivos	740	335	-	16	-	325	-	1,416
	740	335	-	16	52,000	325	-	53,416
Posición neta	2,817	1,976	26	294	(46,894)	41,461	261	(59)

	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)

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.

La NIIF 13 define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo, o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Asimismo, establece una jerarquía que clasifica en 3 niveles los datos de entrada usados en la medición del valor razonable de activos y pasivos:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos a la fecha de medición.

Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: Variables no observables para el activo y pasivo.

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general:

- Para el efectivo y equivalentes de efectivo e intereses acumulados por cobrar y pagar, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo. Bajo estos criterios, esta categoría se presentaría dentro del Nivel 2.

Valor Razonable de Instrumentos Financieros (Continuación)

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable (Continuación)

- Para los préstamos, el valor razonable representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable. Bajo estos criterios, esta categoría se presentaría dentro del Nivel 2.

- Para los bonos por pagar el valor razonable lo representan los flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas actuales de mercado con vencimiento remanente similar. Bajo estos criterios, esta categoría se presentaría dentro del Nivel 2.

- El valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable se presenta a continuación:

	2014		2013	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
	(Expresados en Miles de US$)			
Activos				
Depósitos en Bancos	4,033,485	4,033,485	3,443,029	3,443,029
Préstamos	49,326,392	137,533,331	49,958,478	132,426,156
	53,359,877	141,566,816	53,401,507	135,869,185
Pasivos				
Bonos por pagar	52,000,000	52,000,000	52,000,000	52,000,000
	52,000,000	52,000,000	52,000,000	52,000,000

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten de lo siguiente:

	2014	2013
Efectivo	B/. 390	B/. 290
Depósitos a la vista en bancos	1,045,736	172,138
Depósitos a plazo en bancos	2,987,359	3,270,601
	4,033,485	3,443,029
Menos: Depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días	(2,987,359)	(3,270,601)
	B/. 1,046,126	B/. 172,428

Los depósitos a plazo fijo están pactados a una tasa de interés anual de 7%, con vencimientos entre septiembre y octubre 2014.

6. Préstamos por Cobrar, Neto

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

	2014	2013
Préstamos personales	B/. 49,326,392	B/. 49,958,478
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	1,237,447	1,029,202
Intereses descontados no ganados	21,727	53,096
Comisiones por diferir	1,041,217	981,047
Préstamos neto	B/. 47,026,001	B/. 47,895,133

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	B/. 1,029,202	B/. 627,222
Provisión cargada a resultados	600,000	600,000
Créditos castigados	(391,755)	(198,020)
Saldo al final del período	B/. 1,237,447	B/. 1,029,202

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

	2014	2013
Letras morosas		
61-90 días	B/. 10,409	B/. 13,951
Letras vencidas:		
91-120 días	9,845	7,066
121-180 días	16,198	16,962
181-365	1,039,226	949,332
	1,065,269	973,360
Total de las letras morosas y vencidas	B/. 1,075,678	B/. 987,311

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:

	2014	2013
Normal	46,235,651	B/. 46,832,537
Mención especial	182,812	296,404
Sub normal	154,561	168,966
Dudoso	2,328,092	2,175,299
Irrecuperable	425,276	485,271
	B/. 49,326,392	B/. 49,958,477

El monto de la reserva para préstamos incobrables e intereses al 30 de junio de 2014 es de B/.1,029,203, por lo que se refleja una insuficiencia en la reserva de B/._____ (2013: B/.655,621) en base al Acuerdo No.6-2000. Sin embargo, la Administración, considera que la reserva de B/._____ (2013: B/.1,029,203) 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 2014				
Valor neto al inicio de año	32,984	874	515	34,373
Adiciones	29,139	1,542	9,248	39,929
Gasto de depreciación	(13,096)	(756)	(1,680)	(15,532)
Valor neto al final del año	49,027	1,660	8,083	58,770
Costo	302,162	19,379	184,237	505,778
Depreciación acumulada	(253,135)	(17,719)	(176,154)	(447,008)
	49,027	1,660	8,083	58,770

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 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

8. Otras Cuentas por Cobrar

Las otras cuentas por cobrar se presentan a continuación:

	2014	2013
Fallecidos - seguros de vida por cobrar	B/. 129,232	B/. 86,252
Seguros de vida por cobrar sobre saldos	199,806	167,321
Seguros por cobrar/cartera adquirida	48,121	46,412
FECI por cobrar sobre saldos	39,898	28,756
Otras cuentas por cobrar	291,391	89,212
Total de otras cuentas por cobrar	B/. 708,448	B/. 417,953

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:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	B/. 533,809	B/. 453,132
Efecto neto en el estado de resultados	47,929	80,677
Saldo al final del período	B/. 581,738	B/. 533,809

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

	2014	2013
Provisión para préstamos incobrables	B/. 309,362	B/. 257,300
Comisiones diferidas	257,106	245,262
Arrastre de pérdida	11,835	28,321
Provisión de prima de antigüedad	2,936	2,501
Provisión de Indemnización	499	425
	B/. 581,738	B/. 533,809

10. Bonos Corporativos por Pagar

Los bonos corporativos por pagar se detallan a continuación:

Al 30 de junio de 2014:

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 2013:

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	Monto
Serie "B"	Febrero 28, 2013	Febrero 28, 2018	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 2014 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:

	2014	2013
FECI retenido por pagar	B/. 69,014	B/. 56,202
Timbres retenidos por pagar	620	633
Otras cuentas por pagar	54,444	93,473
	B/. 124,078	B/. 150,308

12. Otros Pasivos y Gastos Acumulados por Pagar

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

	2014	2013
Servicio de descuento por pagar	B/. 349,656	B/. 391,917
Seguros de vida por pagar	555,626	419,199
Intereses acumulados por pagar	334,806	334,806
Impuestos por pagar	4,375	4,376
Devoluciones de clientes	16,121	6,483
Reserva de prima de antigüedad	31,786	25,901
	B/. 1,292,370	B/. 1,182,682

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 2014, se encontraban emitidas y en circulación 70,000 acciones (2013: 70,000).

14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2014	2013
Saldos		
Depósitos en bancos	B/. 3,992,596	B/. 3,424,093
Intereses acumulados por cobrar	B/. 34,841	B/. 32,735
Bonos por pagar	B/. 52,000,000	B/. 52,000,000
Intereses acumulados por pagar	B/. 334,806	B/. 334,806
Transacciones		
Intereses ganados sobre depósitos	B/. 242,922	B/. 300,202
Gastos financieros	B/. 3,691,154	B/. 3,692,324
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:

	2014	2013
Impuesto corriente	B/. 45,193	B/. 129,556
Impuesto diferido	(47,929)	(80,677)
	B/. 2,736	B/. 48,879

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 2014.

16. Compromisos

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

	2014	2013
Banco Aliado, S. A.	B/. 51,713	B/. 51,713

17. Gastos Generales y Administrativos

	TRIMESTRE		ACUMULADO	
	2014	2013	2014	2013
Salarios y otros gastos del personal	75,456	64,899	304,669	258,063
Vacaciones	5,818	4,886	22,182	18,925
Décimo Tercer mes	6,019	4,836	22,056	19,221
Prima de Antigüedad	3,431	2,161	7,921	7,100
Prima de Cesantía	(150)	449	1,316	1,248
Prestaciones sociales	10,810	9,144	40,415	34,853
Anuncio y propaganda	16,853	16,221	69,597	79,534
Alquiler	15,320	11,100	59,787	45,100
Honorarios profesionales	7,944	6,554	30,482	27,063
Luz y comunicaciones	9,741	11,266	42,576	38,872
Agua	26	-	121	-
Impuestos Generales	6,151	6,111	25,683	24,844
Seguridad	5,910	5,280	20,970	19,706
Papelería y útiles de oficina	4,396	3,297	14,760	10,908
Aseo y limpieza	2,873	1,980	10,421	7,635
Reparaciones y mantenimiento	3,145	2,176	8,400	8,045
Gastos de viajes, viáticos y transporte	1,135	808	6,249	4,918
Gastos bancarios	979	773	3,570	3,543
Combustible y lubricantes	937	987	3,479	3,422
Atención a Clientes	550	167	1,228	657
Servicio de descuento	160	160	635	746
Gastos legales y notariales	92	0	364	1,262
Seguros	348	259	1,223	1,073
Timbres	62	35	256	136
Provisión para cuentas incobrables	150,000	150,000	600,000	600,000
Misceláneos	7,176	6,049	27,473	21,709
	335,182	309,598	1,325,833	1,238,583