### REPUBLICA DE PANAMA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

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

#### FORMULARIO IN-T

### INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de Diciembre de 2015

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:

diaza@bancoaliado.com

### ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### A. Liquidez

Al 31 de diciembre de 2015 los activos líquidos de Financiera Finacredit, S.A. representan el 17.9% del total de activos y 17.9% del total de obligaciones, entendiéndose por estas últimas; la sumatoria de financiamientos recibidos y bonos emitidos y en circulación.

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

Activos Líquidos	31-Dic-15 (Interino)	30-jun-15 (Auditado)
Efectivo	B/. 390	B/. 390
Depósitos a la vista en Bancos	1,142,388	2,444,889
Depósitos a plazo en Bancos	8,755,397	6,540,951
Total	B/. 9,898,175	B/. 8,986,230



Las razones de liquidez de Financiera Finacredit, S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 30 de junio de 2015 son las siguientes:

Razones de Liquidez	31-Dic-15 (Interino)	30-Jun-15 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	17.9%	16.2%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	18.5%	16.8%
Prestamos / Activos	78.0%	79.8%

El total de activos líquidos del Emisor muestran un aumento de B/. 912 mil o 10.1% al 31 de diciembre de 2015 comparado al 30 de junio de 2015. El Emisor cuenta con una emisión de Bonos Corporativos por un total de B/.52,3 millones autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores según resolución No. SMV-33-08-2008 de los cuales tiene disponibles por emitir B/. 8,0 millones. El Emisor es una Subsidiaria 100% propiedad del Banco Aliado, S.A. el cual ha otorgado facilidades de crédito suficientes para hacerle frente a las obligaciones y apoyar al crecimiento de la cartera de crédito del Emisor.

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

Préstamos por Cobrar	31-Dic-15	30-Jun-15
	(Interino)	(Auditado)
Préstamos Personales	B/. 45,784,621	B/. 46,693,784
Menos: Intereses descontados no ganados	7,550	15,258
Comisiones por diferir	992,993	1,008,331
Provisión préstamos incobrables	1,658,618	1,358,618
Total de Préstamos por Cobrar	B/. 43,125,460	B/. 44,311,576

Para el período terminado el 31 de diciembre de 2015 la cartera de préstamos por cobrar neta muestra una disminución de B/. 1.2 millones o 2.7 % con respecto al 30 de junio de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015 la cartera de letras de préstamos morosos ascendían a B/ 6 mil y la cartera de letras de préstamos vencidos ascendían a B/.1,4 millones. La cartera morosa y vencida al 31 de diciembre de 2015 es de B/.B/.1,5 millones. La reserva específica para posibles pérdidas en préstamos clasificadas en categorías diferentes a la normal asciende a B/. 1,7 millones lo que equivale a una cobertura de 114.13% sobre la cartera morosa y vencida al 31 de diciembre de 2015. De acuerdo a las nuevas disposiciones en materia de riesgo de crédito de la Superintendencia de Bancos, Acuerdo 4-2013, la reserva regulatoria para préstamos ponderados y clasificados como normales asciende a B/.850 mil. Esta reserva es adicional a la reserva para posibles pérdidas establecida para para posibles pérdidas en préstamos clasificados en categorías diferentes a la normal y forma parte del patrimonio del Emisor como una línea separada de la utilidades retenidas pero sujeta a restricciones de reparto de dividendos.

#### B. Recursos de Capital

El recurso patrimonial del accionista refleja un aumento de B/.274 mil al 31 de diciembre de 2015.

Como Hecho de Importancia: La Junta Directiva del Emisor realizó un aumento de Capital Social Autorizado a B/.5,0 millones de los cuales se suscribieron y pagaron 200,000 acciones comunes nominativas con un valor de B/.10.00 (DIEZ BALBOAS) cada una, tal cual como consta en escritura pública Nueve Mil Trescientos Cuarenta y Cinco (9,345) del 7 de abril de 2015, inscrita en el Registro Público el 21 de abril de 2015.

Esto hecho mantiene el Capital Pagado del Emisor a B/.2.7 millones al cierre de diciembre 2015. El otro factor que contribuye al incremento del patrimonio al cierre de 31 de diciembre de 2015 es el

ajuste de las reservas regulatorias de la Superintendencia de Bancos, Acuerdo 4-2013, que entraron en vigencia en septiembre de 2014. El Emisor no tiene compromisos para gastos de capital proyectados para este trimestre. No existen acuerdos de financiamiento fuera de balance.

Patrimonio del Accionista	31-Dic-15	30-Jun-15
	(Interino)	(Auditado)
Capital Pagado	B/. 2,700,000	B/. 2,700,000
Déficit Acumulado	(2,938,383)	(1,467,416)
Reservas Regulatoria	2,053,689	850,354
Impuesto Complementario	(55,318)	(48,248)
Total Patrimonio del Accionista	B/. 1,759,988	B/. 2,034,690
Total de Pasivos y Patrimonio del Accionista	B/. 55,323,570	B/. 55,561,784

### C. Resultados de las Operaciones

#### **Activos**

Los activos totales del Emisor para el semestre terminado el 31 de diciembre de 2015 alcanzaron los B/.55,3 millones reflejando un aumento de B/.238 mil o 0.4% con respecto a al cierre fiscal de junio de 2015. El enfoque estratégico de la administración se mantiene dirigido a mantener la calidad de la cartera, mediante la activa gestión de manejo de riesgos y aplicando los mejores estándares de crédito y cobro.

Activos	31-Dic-15 (Interino)	30-Jun-15 (Auditado)
Efectivo	B/. 390	B/. 390
Depósitos a la vista en Bancos	1,142,388	2,444,889
Depósitos a plazo en Bancos	8,755,397	6,540,951
Préstamos y por Cobrar, neto	44,121,218	45,118,635
Equipo de Oficina y Cómputo, Neto de Depreciación	71,400	76,351
Otros Activos	1,232,777	1,380,568
Total de Activos	B/. 55,323,570	B/. 55,561,784

#### **Pasivos**

La principal fuente de financiamiento del Emisor son los bonos corporativos por pagar, los cuales alcanzan la suma de B/.52 millones al 31 de diciembre de 2015. 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 de 30 de enero de 2008; producto de estos fondos fue utilizado para cancelar financiamientos por pagar otorgado por Banco Aliado, S.A.

Pasivos	31-Dic-15 (Interino)	30-Jun-15 (Auditado)	
Bonos corporativos por Pagar	B/. 52,000,000	B/. 52,000,000	
Cuentas por Pagar	144,366	154,936	
Otros Pasivos	1,419,216	1,372,158	
Total de Pasivos	B/. 53,563,582	B/. 53,527,094	



#### Estado de Resultados

Estado de Utilidades	31-Dic-15 (Interino)	31-Dic-14 (Auditado)
Ingresos		
Intereses Ganados	B/.2,013,817	B/. 2,235,775
Ingresos por Manejo	160,817	152,435
	2,174,634	2,388,210
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	398,614	206,297
Total Ingresos	2,573,248	2,594,507
Gastos Generales y Administrativos		
Gastos Generales y Administrativos	746,959	730,112
Depreciación y Amortización	12,357	9,738
Gastos Financieros	1,860,444	1,860,444
Total de Gastos Generales y Administrativos	2,619,760	2,600,294
Utilidad antes del Impuesto Sobre la Renta	(46,512)	(5,787
Impuesto Sobre la Renta diferido	(221,120)	31,080
Utilidad Neta	B/. (267,632)	B/. 25,293

### Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015, el total de ingresos fue de B/.2.6 millones mostrando una disminución de B/.21 mil o 0.8%, comparado con el mismo período el año anterior. Dentro de este total podemos mencionar que los otros ingresos representan el aumento más significativo registrando B/.399 mil para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015 lo que muestra un aumento de B/. 192 mil o 93.2 %.

### **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/.2.6 millones al 31 de diciembre de 2015 comparado con B/.2.6 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 38.8%, los gastos de prestaciones sociales con 8.1%, los gastos de alquiler con un 8.1%, gastos de Luz y comunicaciones 5.0%, honorarios profesionales con un 4.2% y los impuestos generales con 5.6%. El aumento 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/.17 mil o 2.3% para el período terminado el 31 de diciembre de 2015 comparado con el mismo período anterior.

#### **Utilidad Neta**

Para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2015 se refleja una perdida neta de B/.268 mil.

\,

#### 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.

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 finalizó 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
FINANCIERA	Dic-15	Sep-15	Jun-15	Mar-15
Ingresos por intereses	967,517	1,046,300	1,075,925	1,094,838
Gastos por intereses	930,222	930,222	920,111	910,000
Gastos de Operación	237,222	215,954	224,106	201,242
Utilidad Neta o (Pérdida Neta)	(289,718)	22,086	(402,393)	237,227
Acciones emitidas y en circulación	270,000	270,000	270,000	270,000
Utilidad o (Pérdida)por Acción (anualizada)	(4.29)	0.33	(5.96)	3.52

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Dic-15	Sep-15	Jun-15	Mar-15
Préstamos	44,121,218	44,451,873	45,028,205	46,977,778
Activos Totales	55,323,570	55,684,067	55,561,784	56,605,322
Deuda Total	53,563,582	52,334,805	52,334,805	52,334,806
Capital Pagado	2,700,000	2,700,000	2,700,000	2,700,000
Déficit Acumulado	(2,938,383)	(1,445,329)	(1,467,416)	(414,158)
Patrimonio Total	1,759,988	2,056,777	2,034,690	3,136,196

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Dic-15	Sep-15	Jun-15	Mar-15
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total /Patrimonio	36.06	30.19	30.18	16.58
Préstamos/Activos Totales	79.75%	79.83%	81.04%	82.99%
Gastos de Operación/Ingresos totales	31.61%	27.54%	9.80%	16.39%
Morosidad/Cartera Total	3.29%	3.18%	2.88%	2.91%



### III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Financiera Finacredit, S.A. al 31 de diciembre de 2015 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. <a href="https://www.bancoaliado.com">www.bancoaliado.com</a> .

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 Arjøna Presidente Ejecutivo

### INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva FINACREDIT, S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Financiera Finacredit, S.A. en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

### Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

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

### Responsabilidad del Contador Público

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

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

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Financiera Finacredit**, **S.A.** al 31 de diciembre de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Daniel D. Diaz S C. P. A. Nº 6395

26 de Febrero de 2016 Panama, República de Panama

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

**Estados Financieros Interinos** 31 de diciembre de 2015

gladozlio

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

# Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

### CONTENIDO

	Página
Carta remisoria	1
Estados Financieros:	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 33



### **ESTADOS FINANCIEROS - INTERINOS**

Los estados financieros - interinos de Financiera Finacredit, S.A. al 31 de diciembre 2015, que incluye el balance general, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el periodo de seis meses terminado en esa fecha, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, principios contables utilizados en los estados financieros - auditados al 30 de junio de 2015.

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

Hermes Rodrigues CPA No. 07-2014

Panamá, 16 de febrero del 2016

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

### **Balance General** 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

	Diciembre 2015	Junio 2015
Activo		
Efectivo y depósitos en bancos (Notas 4, 5 y 14)	9,898,175	8,986,230
Préstamos por cobrar, neto (Notas 4 y 6)	43,125,460	.44,311,576
Intereses acumulados por cobrar	995,758	<b>/</b> 807,059
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	630,751	621,830
Mobiliario y equipo de oficina, equipo rodante	·	
y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Nota 7)	71,400	<b>∕</b> 76,351
Gastos pagados por anticipado y otros activos	186,668	151,140
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 9)	415,358	607,598
Total de activos	55,323,570	55,561,784
Total de delives		
Pasivos y Patrimonio del Accionista Pasivos		
Bonos corporativos por pagar (Notas 4, 10 y 14)	52,000,000	52,000,000
Cuentas por pagar (Nota 11)	144,366	154,936
Otros pasivos y gastos acumulados	·	•
por pagar (Notas 12)	1,419,216	1,372,158
Total de pasivos	53,563,582	53,527,094
Datainsonio del aggionista (difficit natuimenial)		
Patrimonio del accionista (déficit patrimonial) Acciones comunes (Nota 13)	2,700,000	2 700 000
Reservas regulatorias de préstamos	2,700,000	2,700,000 850,354
•	• •	•
Impuesto complementario Déficit acumulado	(55,318)	(48,248)
Deficit acumulado	(2,938,383)	(1,467,416)
Total de patrimonio del accionista		
(déficit patrimonial)	1,759,988	2,034,690
, , ,		
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<u>55,323,570</u>	<u>55,561,784</u>



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

### Estado de Resultados

## Por el periodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2015 (Cifras en balboas)

	. TRIM	ESTRE	ACUMULADO		
	2015	2014	2015	2014	
Ingresos					
Intereses Ganados	967,517	1,119,689	2,013,817	2,235,775	
Ingresos por Manejo	<u>76,963</u>	69,090	<u>160,817</u>	<u>152,435</u>	
	1,044,480	1,188,779	2,174,634	2,388,210	
Otros ingresos	199,882	112,276	398,614	206,297	
Total de Ingresos	1,244,362	1,301,055	2,573,248	2,594,507	
Gastos Generales y Administrativos					
Gastos Generales y Administrativos (Nota 17)	387,222	367,722	746,959	730,112	
Depreciación y Amortización (Nota 7)	6,140	4,767	12,357	9,738	
Gastos Financieros (Nota 14)	930,222	930,222	1,860,444	1,860,444	
Total de Gastos Generales y Administrativos	1,323,584	<u>1,302,711</u>	2,619,760	2,600,294	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	(79,222)	(1,656)	(46,512)	(5,787)	
Impuesto sobre la renta, neto (Nota 15)	(210,496)	(7,047)	_(221,120)	31,080	
Pérdida neta	_(289,718)	<u>8,703</u>	_(267,632)	25,293	



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

### Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista Por el periodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2015 (Cifras en balboas)

_	Capital en Acciones	Déficit Acumulado	Impuesto Complementario	Reserva Regulatoria	Total
Saldo al 30 de junio de 2015	2,700,000	(1,467,416)	(48,248)	850,354	2,034,690
Otras reservas	-	(1,203,335)	-	1,203,335	-
Impuesto complementario	-	-	(7,070)	-	(7,070)
Pérdida neta		(267,632)		•	(267,632)
Saldo al 31 de diciembre 2015	2,700,000	(2,938,383)	(55,318)	2,053,689	1,759,988
Saldo al 30 de junio de 2014	700,000	(815,882)	(40,647)	226,360	69,831
Otras reservas	-	(623,994)	-	623,994	-
Impuesto complementario	-	-	(7,601)	•	(7,601)
Utilidad neta		25,293	<u></u>	······	25,293
Saldo al 31 de diciembre de 2014	700,000	(1,414,583)	(48,248)	<u>850,354</u>	87,523



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

### Estado de Flujos de Efectivo

## Por el periodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2015 (Cifras en balboas)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación (Pérdida) utilidad antes del impuesto sobre la renta	(46,512)	(5,787)
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad con el efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	12,357	9,738
Provisión para posibles préstamos incobrables	300,000	294,988
Ingreso por intereses	(2,013,817)	(2,235,775)
Gasto de intereses	1,860,444	1,860,444
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		, ,
Disminución de préstamos por cobrar	879,048	114,614
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(35,528)	57,096
Disminución (aumento) en otros activos	183,317	(10,434)
Aumento depósitos a plazo en bancos	,	` , ,
con vencimiento mayores a noventa (90) días	(2,251,315)	(915,308)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(10,570)	13,818
Aumento en otros pasivos	38,084	1,326
Intereses cobrados	1,861,987	1,979,823
Intereses pagados	(1,851,471)	(1,860,444)
Impuesto sobre la renta pagado	(221,120)	31,080
r	,,	
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(1,295,096)	(664,821)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo y efectivo utilizado en las actividades de inversión	(7.405)	(22.977)
las actividades de inversion	(7,405)	(23,867)
Disminución neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(1,302,501)	(688,688)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	2,445,279	1,046,126
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período (Nota 5)	1,142,778	357,438



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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

#### 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 2001 bajo el nombre de Financiera Davivienda, S. A. El 1 de junio de 2012, la Junta Directiva de la Compañía autorizó el cambio de la razón social de la sociedad por el de Financiera Finacredit, S. A. Su actividad económica principal es el otorgamiento de préstamos personales. La oficina principal de la Compañía está ubicada en Calle 37 Perejil y Ave. Perú. La última controladora de la Compañía es Grupo Aliado S. A.

#### 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

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

### Base de Preparación

Los estados financieros que se presentan, han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (en inglés International Accounting Standard Board - IASB) y por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) respectivas.

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

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También, requiere que la Administración utilice 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.

i huiz

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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

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

### Base de Preparación (continuación)

a) Nuevas normas, enmiendas o interpretaciones adoptadas por la Compañía

Las siguientes enmiendas e interpretaciones han sido adoptadas por la Compañía por primera vez para el año financiero que inició el 1 de julio de 2014:

- Enmienda a la NIC 32, "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" sobre compensación de activos y pasivos. Esta enmienda clarifica que el derecho a compensar no puede ser contingente en un evento futuro. La misma debe ser legalmente exigible para todas las contrapartes en el curso normal del negocio, así también como en un evento de incumplimiento, insolvencia o bancarrota. Esta enmienda también considera los mecanismos de liquidación. La enmienda no tuvo un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.
- Enmienda a la NIC 36, "Deterioro en el Valor de los Activos" en las revelaciones del importe recuperable sobre activos no financieros. Esta enmienda remueve algunas revelaciones de los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGES) que han sido incluidas en la NIC 36 por la emisión de la NIIF 13. La enmienda no tuvo un efecto significativo en los estados financieros de la Compañía.
- CINIIF 21, "Gravámenes", establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen, si ese pasivo está dentro del alcance de la NIC 37. La interpretación aclara que el suceso que da origen a la obligación de pagar un gravamen es la actividad que produce el pago del gravamen y cuando debe ser contabilizada dicha obligación. La adopción de esta norma no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera de la Compañía.

Otras normas e interpretaciones que son efectivas para el año financiero que inició el 1 de julio de 2014, no son materiales para la Compañía.

- b) Normas, enmiendas e interpretaciones que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por la Compañía
  - NIIF 9, "Instrumentos Financieros". Se refiere a la clasificación, reconocimiento y medición de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 fue emitida en julio de 2014. La misma reemplaza la NIC 39 en todos los aspectos relacionados con la clasificación y medición de los instrumentos financieros.

dellung.

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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

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

### Base de Preparación (continuación)

b) Normas, enmiendas e interpretaciones que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por la Compañía (continuación)

La NIIF 9 requiere que los activos financieros sean clasificados en tres categorías primarias de medición: costo amortizado, valor razonable a través de resultados integrales y valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Las bases de clasificación dependen del modelo de negocios de la entidad y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de capital sean medidas a valor razonable a través de ganancias o pérdidas con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otros resultados integrales en lugar de registrarlo en los resultados. Existe ahora un nuevo modelo de deterioro, basado en pérdida esperada, que reemplaza el modelo de deterioro de pérdida incurrida usado en NIC 39. Para los pasivos financieros no se presentaron cambios en la clasificación y medición, excepto por el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en otros resultados integrales, para los pasivos designados al valor razonable a través de pérdidas y ganancias.

La NIIF 9 flexibiliza los requerimientos de la efectividad de la cobertura reemplazando la línea delgada para la prueba de efectividad de cobertura. La misma requiere una relación económica entre el ítem cubierto y el instrumento de cobertura y que el "ratio de cobertura" sea el mismo que el que utiliza la administración para los propósitos de administración de riesgos. Documentación contemporánea se requiere aún, pero es diferente a la que se prepara actualmente bajo NIC 39.

Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018. La adopción anticipada es permitida.

- La NIIF 14 "Cuentas Regulatorias Diferidas", publicada en enero de 2014, el objetivo de esta norma es especificar los requerimientos de los saldos de las cuentas regulatorias diferidas que surgen cuando una entidad proporciona bienes o servicios a clientes a un precio o tarifa que está sujeto a regulación de tarifas. Se requiere la revelación separada tanto en el balance general como los importes reconocidos en el estado consolidado de resultados. La norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016.

A getween 3

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

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

### Base de Preparación (continuación)

- b) Normas, enmiendas e interpretaciones que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por la Compañía (continuación)
  - 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. Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 dejulio de 2018.

La Compañía está en proceso de evaluar el impacto de estas normas.

No existen otras normas, enmiendas e interpretaciones emitidas y que aún no son efectivas que podrían tener un impacto material en la Compañía.

### Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente de la Compañía, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia General para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

La Compañía sólo mantiene un segmento que es el otorgamiento de préstamos personales.

### 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.



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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

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

### Ingreso y Gasto de Intereses (continuación)

Según la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, no se requiere la suspensión del reconocimiento de intereses para los préstamos deteriorados. El artículo 30 del Acuerdo No.4-2013 (y artículo 18 del Acuerdo No.6-2000 anterior) de la Superintendencia de Bancos de Panamá establece la suspensión del reconocimiento de los intereses cuando la Compañía a) determine el deterioro en la condición financiera del cliente, y/o b) el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados en más de cierto número de días según el tipo de préstamo, y c) la Compañía determine la inseguridad de recuperar la totalidad del préstamo ante la falta de cancelación del mismo en un número determinado de días.

#### **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 inicialmente registrados al costo y subsecuentemente medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

#### Deterioro de Activos Financieros

### Préstamos por cobrar

A la fecha del balance general se determina si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos por cobrar, y se utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los préstamos. Un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado y las pérdidas por deterioro son incurridas si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del préstamo y que el evento (o eventos) de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros estimados del efectivo del préstamo que pueden ser estimados con confiabilidad. Las evidencias objetivas de deterioro incluyen:

- Dificultades financieras significativas del deudor.
- Incumplimiento del contrato, tales como morosidad o retrasos en el pago de los intereses o del capital.
- El prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias.
- Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera.

del de la constante de la cons

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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

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

### Deterioro de Activos Financieros (continuación)

- Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo.

Las reservas para pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para evidenciar objetivamente el deterioro de un préstamo o una cartera de préstamos:

### Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una revisión de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para cuentas incobrables en el estado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de provisión para posibles préstamos incobrables.

#### Préstamos colectivamente evaluados

Para propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de capacidad de pago de los deudores de cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo y en opiniones experimentadas de la Administración sobre si la economía actual y las condiciones de crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

· A. gilmiz

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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

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

### Deterioro de Activos Financieros (continuación)

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables, la cual se presentada como una deducción de los préstamos en el balance general. El monto de pérdidas por deterioro en préstamos se reconoce como gasto en el estado de resultados. 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.

### Reversión de deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la cuenta de reserva para posibles pérdidas de préstamos incobrables. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

#### Medición de Valor Razonable

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. La mejor evidencia de valor razonable es el precio en un mercado activo. Un mercado activo es uno en el cual transacciones de activos y pasivos tienen lugar con suficiente frecuencia y volumen para proporcionar información del precio en una base continua.

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es el precio de transacción. Una ganancia o pérdida en el reconocimiento inicial solo se registra si hay una diferencia entre el valor razonable y el precio de la transacción que puede ser evidenciado por otras transacciones observables en mercados actuales para el mismo instrumento o por una técnica de valoración con entradas que incluyan solo datos de los mercados observables.

( It getwenty

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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

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

### 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. Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidos, donde la Compañía no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizados.



gelwy

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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

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

### Beneficios a Empleados

### Seguro social

De acuerdo a la Ley No.51 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. Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones, donde la compañía no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas. El aporte del periodo ascendió a B/.22,402 (Diciembre 2014: B/.19,948).

### 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 temporarias 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.

Las principales diferencias temporarias se originan por la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables, comisión diferida, provisión para prima de antigüedad y aportes de pérdida. El impuesto diferido es reconocido solamente si es probable que se generen en el futuro utilidades gravables a las cuales se les pueda aplicar las diferencias temporarias.



de Mil

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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

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

### 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 medidos a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el saldo neto de los bonos por pagar y el valor de redención es reconocida en el estado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

### 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.

### 3. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

La preparación de los estados financieros y sus notas requiere que la Compañía haga estimaciones que afectan los saldos de los activos y pasivos, y los saldos de ganancias y pérdidas registradas durante los respectivos años, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados finales pueden variar en comparación con los saldos iniciales.

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la Administración son significativas para los estados financieros, corresponden a la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables (Nota 6), la provisión de impuesto sobre la renta y la determinación de valores razonables (Nota 4).

En forma periódica, la Compañía analiza la recuperabilidad de su cartera de préstamos, la cual es su estimación más significativa. Con respecto a este tema, la Administración aplica estimaciones basadas en su experiencia de pérdidas históricas. La metodología y variables utilizadas para este análisis son revisadas regularmente por la Administración para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y las pérdidas reales.

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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 4. Administración de Riesgos Financieros

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.

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.



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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos, determinados en base al período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de vencimiento contractual, en base a los flujos de efectivo no descontados:

	A la Vista	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Vencidos	Total
31 de diciembre de 2015			<del>*****</del>		s de la Repúb			, caeaco.	1041
Activos			•				,		
Efectivo y depósitos									
en bancos	1,143	5,989	2,766	-	-		-	-	9,898
Préstamos	1,512	755	2,249	3,717	28,409	25,053	-	1,447	63,142
Otros activos	1,696	86	36	219	99	21	143		2,300
(vencimiento esperado)	4,351	6,830	<u>5,051</u>	3,936	28,508	25,074	143	1,447	<u>75,340</u>
Pasivos									
Bonos por pagar	-	_	1,850	1,860	56,621	_	-	-	60,331
Otros pasivos	916	344	-	-	,	304		-	1,564
(vencimiento contractual)	916	344	1,850	1,860	56,621	304	•	_	61,895
Posición neta	3,435	6,486	3,201	2,076	(28,113)	<u>24,770</u>	<u>143</u>	1,447	<u>13,445</u>
	A 1.	**	¥¥. 4.	** .	D 1.7		<b>~</b> •		
	A la	Hasta	Hasta	Hasta	De 1-5	Más de	Sin	** .**.	77
70 do junio do 2015	A la Vista	Hasta 90 Días	180 Días	1 Año	Años	5 Años	Vencimiento	<u>Vencidos</u>	Total
30 de junio de 2015			180 Días	1 Año		5 Años	Vencimiento	Vencidos	Total
Activos			180 Días	1 Año	Años	5 Años	Vencimiento	Vencidos	: Total
Activos Efectivo y depósitos	Vista	90 Días	180 Días (En Mile	1 Año	Años	5 Años	Vencimiento	Vencidos	
Activos Efectivo y depósitos en bancos	Vista 2,445	90 Días 2,500	180 Días (En Mile 4,041	I Año es de Balboa	Años s de la Repúb	5 Años lica de Par	Vencimiento	•	8,986
Activos Efectivo y depósitos	2,445 751	2,500 1,501	180 Días (En Mile 4,041 1,498	1 Año es de Balboa 4,435	Años s de la Repúb 28,419	5 Años lica de Par 26,800	Vencimiento iamá) - -	Vencidos	8,986 64,684
Activos Efectivo y depósitos en bancos Préstamos	Vista 2,445	90 Días 2,500	180 Días (En Mile 4,041	I Año es de Balboa	Años s de la Repúb	5 Años lica de Par	Vencimiento	•	8,986
Activos Efectivo y depósitos en bancos Préstamos Otros activos (vencimiento esperado)	2,445 751 1,125	2,500 1,501 44	180 Días (En Mile 4,041 1,498 56	1 Año es de Balboa - 4,435 	Años s de la Repúb 28,419 99	5 Años lica de Par 26,800 29	Vencimiento iamá) - - 140	1,280	8,986 64,684 1,546
Activos Efectivo y depósitos en bancos Préstamos Otros activos (vencimiento esperado) Pasivos	2,445 751 1,125	2,500 1,501 44 4,045	180 Días (En Mile 4,041 1,498 56 5,595	1 Año es de Balboa - 4,435 	Años s de la Repúb 28,419 99 28,518	5 Años lica de Par 26,800 29	Vencimiento iamá) - - 140	1,280	8,986 64,684 1,546 75,217
Activos Efectivo y depósitos en bancos Préstamos Otros activos (vencimiento esperado)  Pasivos Bonos por pagar	2,445 751 1,125 4,321	2,500 1,501 44	180 Días (En Mile 4,041 1,498 56	1 Año es de Balboa 4,435 54 4,489	Años s de la Repúb 28,419 99	5 Años lica de Par 26,800 29 26,829	Vencimiento iamá) - - 140	1,280	8,986 64,684 1,546 75,217
Activos Efectivo y depósitos en bancos Préstamos Otros activos (vencimiento esperado)  Pasivos Bonos por pagar Otros pasivos	2,445 751 1,125 4,321	2,500 1,501 44 4,045	180 Días (En Mile 4,041 1,498 56 5,595	1 Año es de Balboa 4,435 54 4,489 1,840	Años s de la Repúb 28,419 99 28,518 58,501	5 Años lica de Par 26,800 29 26,829	Vencimiento iamá) - - 140	1,280	8,986 64,684 1,546 75,217 62,191 1,192
Activos Efectivo y depósitos en bancos Préstamos Otros activos (vencimiento esperado)  Pasivos Bonos por pagar	2,445 751 1,125 4,321	2,500 1,501 44 4,045	180 Días (En Mile 4,041 1,498 56 5,595	1 Año es de Balboa 4,435 54 4,489	Años s de la Repúb 28,419 99 28,518 58,501	5 Años lica de Par 26,800 29 26,829	Vencimiento iamá) - - 140	1,280	8,986 64,684 1,546 75,217

### 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.

Qind

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

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 presentan 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 Dias	Hasta De 1-5		e Sin tasa 5 Años d	a intanka	Total
	Vista	*********		boas de la Repúb			e interes	TOTAL
31 de diciembre de 2015 Activos		(1511	vines de Dai	boas de la Repub	nica uc r ai	iaina)		
Efectivo y depósitos en bancos	1,143	5,989	2,766					0.000
Préstamos	1,143	3,989	2,766 55	252	5,321	37,206	194	9,898
Otros activos	1,696	86	36	232 219	2,321 99	37,206 21	143	43,125
Onos activos	2,852	6,159	2,857	471	***************************************			2,300
Pasivos	2,034	0,139		4/1	5,420	<u>37,227</u>	337	55,323
Bonos por pagar					52,000			60.000
Otros pasivos	916	344	-	-	32,000	704	-	52,000
Otros pasivos	916	344	<del></del>		52,000	304		1,564
	910	344	<del></del>		32,000			<u>53,564</u>
Posición neta	<u> </u>	<u>5,815</u>	2,857	471	(46,580)	<u>36,923</u>	337	1,759
	A la	Hasta	Hasta	Hasta De 1-5	Más de	e Sin tasa		
	T 7* - 4 -	90 Días	180 Días		4	5 Años	4 . : - 4 / -	Total
	Vista	70 Dias	100 Dias	I Año	Años	3 At 1108	de interés	
	Vista		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	l Ano boas de la Repúb			de interes	
30 de junio de 2015 Activos	Vista		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				de interes	
_	2,445		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·				de interes	8,986
Activos		(En	Miles de Bal				166	8,986
Activos Efectivo y depósitos en bancos	2,445	(En ) 2,500	Miles de Bal 4,041	boas de la Repúb - 235	lica de Pai	iamá) -	•	8,986 44,311
Activos Efectivo y depósitos en bancos Préstamos	2,44 <i>5</i> 16	(En ) 2,500 6	Miles de Bal 4,041 42	boas de la Repúb -	lica de Pai - 5,255	38,591 29	166	8,986 44,311 2,264
Activos Efectivo y depósitos en bancos Préstamos	2,445 16 	(En ) 2,500 6 	Miles de Bal 4,041 42 10	boas de la Repúb - 235 53	lica de Pai - 5,255 99	amá) - 38,591	- 166 139	8,986 44,311
Activos Efectivo y depósitos en bancos Préstamos Otros activos	2,445 16 	(En ) 2,500 6 	Miles de Bal 4,041 42 10	boas de la Repúb - 235 53	lica de Pai - 5,255 99	38,591 29	- 166 139	8,986 44,311 2,264
Activos Efectivo y depósitos en bancos Préstamos Otros activos  Pasivos	2,445 16 1,844 4,305	(En ) 2,500 6 	Miles de Bal 4,041 42 10	boas de la Repúb  - 235 - 53 - 288	5,255 99 5,354	38,591 29	- 166 139	8,986 44,311 2,264 55,561
Activos Efectivo y depósitos en bancos Préstamos Otros activos  Pasivos Bonos por pagar	2,445 16 1,844 4,305	2,500 6 90 2,596	Miles de Bal 4,041 42 10	boas de la Repúb - 235 53	5,255 99 5,354	38,591 29 38,620	- 166 139	8,986 44,311 2,264 55,561 52,000



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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

### Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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, 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.
- 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 e intereses por pagar el valor razonable lo representa los flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas actuales de mercado con vencimiento remanente similar. Bajo estos criterios, esta categoría corresponde al Nivel 2.



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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

### Valor Razonable de Instrumentos Financieros (continuación)

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

	Diciembre 2015			unio 015
_	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
	(En l	Balboas de la Rej	pública de Panamá)	
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	9,898,175	9,898,175	8,986,230	8,986,230
Préstamos	45,784,621	123,143,045	<u>46,693,784</u>	135,345,865
_	<u>55,682,796</u>	133,041,220	55,680,014	144,332,095
Pasivos Bonos por pagar	52,000,000	51,549,126	52,000,000	51,628,134

### 5. Efectivo y Depósitos en Bancos

El efectivo y depósitos en bancos consisten en lo siguiente:

	Diciembre	Junio
	2015	2015
Efectivo	390	390
Depósitos a la vista en bancos	1,142,388	2,444,889
Depósitos a plazo en bancos	8,755,397	<u>6,540,951</u>
	9,898,175	8,986,230
Menos: Depósitos a plazo con		
Vencimientos mayores a 90 días	(8,755,397)	(6,540,951)
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,142,778	2,445,279

Los depósitos a plazo fijo están pactados a una tasa de interés anual de 7%, con vencimientos entre enero y abril 2016.



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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 6. Préstamos por Cobrar, Neto

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

	Diciembre 2015	Junio 2015
Préstamos personales Menos:	45,784,621	46,693,784
Provisión acumulada para posibles		
préstamos incobrables	1,658,618	1,358,618
Intereses descontados no ganados	7,550	15,259
Comisiones por diferir	992,993	1,008,331
Préstamos neto	43,125,460	44,311,576

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

	Diciembre 2015	Junio 2015
Saldo al inicio del período Provisión cargada a resultados	1,358,618	1,011,087
(Nota 17) Créditos castigados	300,000	832,294 (484,763)
Saldo al final del período	1,658,618	1,358,618

A. delmiz

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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

#### Préstamos por Cobrar, Neto (Continuación) 6.

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

	Diciembre 2015	Junio 2015
Letras morosas		
61-90 días	5,981	17,781
Letras vencidas:		
91-120 días	9,467	10,235
121-180 días	21,715	20,243
181-365 días	1,416,045	1,249,944
	1,447,227	1,280,422
Total de las letras morosas y vencidas	1,453,208	1,298,203

A.

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 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		Mejoras a la	
	y Equipo de	Equipo	Propiedad	
	<u>Oficina</u>	Rodante	Arrendada	Total
	(E	Balboas de la	República de Pana	ımá)
31 de diciembre de 2015				
Valor neto al inicio de período	69,293	<i>7</i> 71	6,287	76,351
Adiciones	1,791	-	5,615	7,406
Gasto de depreciación	(11,508)	(257)	(592)	(12,357)
Valor neto al final del período	<u>59,576</u>	514	11,310	<u>71,400</u>
Costo	343,635	19,379	189,851	552,865
Depreciación acumulada	(284,059)	(18,865)	(178,541)	(481,465)
	59,576	514	11,310	71,400
30 de junio de 2015				
Valor neto al inicio de período	49,028	1,660	8,083	58,771
Adiciones	39,682	-	-	39,682
Gasto de depreciación	(19,417)	(889)	(1,796)	(22,102)
Valor neto al final del período	69,293	<u>771</u>	6,287	76,351
Costo	341,843	19,381	184,235	545,459
Depreciación acumulada	(272,550)	(18,610)	(177,948)	(469,108)
	69,293	<u>771</u>	6,287	<u>76,351</u>



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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 8. Otras Cuentas por Cobrar

Las otras cuentas por cobrar se presentan a continuación:

	Diciembre 2015	Junio 2015
Otras cuentas por cobrar	261,860	254,448
Seguros de vida por cobrar sobre saldos	218,586	211,504
Seguros por cobrar/cartera adquirida	67,110	48,916
FECI por cobrar sobre saldos	62,124	63,710
Fallecidos-seguros de vida por cobrar	21,071	43,252
	630,751	621,830

### 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 temporarias.

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

	Diciembre 2015	Junio 2015
Saldo al inicio del período Efecto neto en el estado de resultados	607,598 (192,240)	525,148 82,450
Saldo al final del período	415,358	607,598

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

	Diciembre 2015	Junio 2015
Provisión para posibles préstamos incobrables	414,654	339,654
Comisiones diferidas	-	252,083
Arrastre de pérdida	-	11,835
Provisión laboral	704	4,026
	415,358	607,598

A gelling

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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 10. Bonos Corporativos por Pagar

Los bonos corporativos por pagar se detallan a continuación:

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	Diciembre 2015	Junio 2015
Serie "B"	Febrero 28, 2013	Febrero 28, 2018	7%	52,000,000	52,000,000

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 rotativos hasta por sesenta millones de balboas (B/.60,000,000) de la sociedad Financiera Finacredit, S. A. Al 30 de junio de 2015 se encuentra 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:

	Diciembre 2015	Junio 2015
FECI retenido por pagar	80,020	90,233
Otras cuentas por pagar	63,751	63,747
Timbres retenidos por pagar	<u>595</u>	956
	144,366	154,936

A. defining

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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 12. Otros Pasivos y Gastos Acumulados por Pagar

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

	Diciembre 2015	Junio 2015
Seguro de vida por pagar	669,174	626,518
Servicio de descuento por pagar	322,176	352,761
Intereses acumulados por pagar	343,778	334,805
Impuestos por pagar	37,500	12,500
Reserva de prima de antigüedad	35,830	32,787
Devoluciones de clientes	10,758	12,787
	1,419,216	1,372,158

### 13. Capital Pagado

El capital social autorizado es de B/.2,700,000 representado por 270,000 acciones comunes con valor de B/.10 cada una. Al 31 de diciembre de 2015, se encontraban emitidas y en circulación 270,000 acciones (2015: B/.2,700,000).

### 14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	Diciembre 2015	Junio 2015
Saldos		
Depósitos en bancos	<u>9,798,983</u>	8,538,297
Bonos por pagar	52,000,000	52,000,000
	Periodo de seis me Al 31 de di	
	2015	2014
Transacciones		
Intereses ganados sobre depósitos	314,325	152,435
Gastos financieros	1,860,444	1,860,444
Compensación a ejecutivos claves	37,604	34,005

A glywis

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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 15. Provisión para Impuesto sobre la Renta

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

	2015	2014
Impuesto corriente Impuesto diferido	(28,879) (192,241)	49,240 (38,127)
	(221,120)	11,113

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/.1,500,000) 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 el período 2011 y hasta por los tres períodos subsiguientes 2012, 2013 y 2014; en consecuencia, el impuesto se determinó en base al método tradicional.



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

## Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

4 /	$\sim$	
16.	Compr	amiene
× 0 +	Compi	CHILL

La Compañía mantiene garantías bancarias abiertas con la siguiente institución bancaria:

 Diciembre 2015
 Junio 2015

 Banco Aliado, S. A.
 19,430
 19,430

Al gullwish

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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 17. Gastos Generales y Administrativos

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

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	2015	2014	2015	2014
Provisión para cuentas incobrables	300,000	294,988	150,000	144,988
Salarios y otros gastos del personal	173,480	178,489	89,841	105,814
Misceláneos	57,286	52,466	43,101	14,919
Alquiler	36,260	33,725	18,220	17,425
Prestaciones sociales	26,160	23,313	13,350	12,136
Impuestos Generales	25,000	12,622	6,788	6,111
Anuncio y propaganda	22,366	34,197	10,613	15,887
Luz y comunicaciones	22,339	19,043	11,745	9,387
Honorarios profesionales	18,918	20,976	8,933	12,208
Décimo Tercer mes	14,608	12,925	7,296	6,478
Vacaciones	13,442	12,422	6,874	6,536
Seguridad	10,860	10,860	5,430	5,430
Aseo y limpieza	5,804	5,590	2,748	2,671
Prima de Antigüedad	4,287	2,710	2,663	1,340
Reparaciones y mantenimiento	3,801	1,460	2,347	500
Papelería y útiles de oficina	3,210	3,091	1,787	341
Gastos de viajes, viáticos y transporte	2,679	3,419	1,551	1,447
Gastos bancarios	1,776	1,562	1,260	775
Atención a Clientes	1,103	1,578	647	1,135
Combustible y lubricantes	990	1,632	494	482
Seguros	906	696	453	348
Prima de Cesantía	888	1,334	548	972
Servicio de descuento	316	369	206	156
Gastos legales y notariales	203	338	203	150
Timbres	148	201	65	34
Agua	129	106	59_	52
	746,959	730,112	387,222	367,722



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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

### Ley bancaria

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen. La Compañía aplica las Regulaciones Prudenciales de la Superintendencia de Bancos debido a que es subsidiaria de Banco Aliado, S. A.

Para efectos de cumplimiento con las Regulaciones Prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la Compañía debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

### Ley de empresas financieras

Las operaciones financieras en la República de Panamá son reguladas y supervisadas por el Ministerio de Comercio e Industrias a través de la Dirección de Empresas Financieras, de acuerdo al Decreto Ley No.42 del 23 de julio de 2001.

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá que iniciaron sus vigencias durante el año 2014

- Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las Regulaciones Prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.6-2012 de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme Regulaciones Prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo Regulaciones Prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.



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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá que iniciaron sus vigencias durante el año 2014 (continuación)

- Acuerdo No.4-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

### Provisiones específicas

El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

La Compañía deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En el Artículo 34 de dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, e Irrecuperable 100%.





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

### Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

### Provisiones específicas (continuación)

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

Basados en la clasificación de riesgos, garantías reales y cumpliendo con el Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, la Compañía clasificó la cartera de préstamos, y estableció la correspondiente reserva para préstamos como sigue:

	31 de diciembre de 2015	30 de junio de 2015
Préstamos		
Normal	42,226,470	43,177,471
Mención especial	60,530	187,770
Sub normal	135,274	240,667
Dudoso	2,904,517	3,014,128
Irrecuperable	457,829	73,748
	45,784,620	46,693,784

### Provisión dinámica

El Acuerdo No.004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia.

A. gebruis

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

### Notas a los Estados Financieros 30 de septiembre de 2015

(Cifras en balboas)

### 18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Provisión dinámica (continuación)

El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.

Componente 2: Es el monto obtenido al multiplicar la variación en el trimestre de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, si es positiva, por el coeficiente beta 5%. Si la variación es negativa, el monto es cero.

Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre. El monto de la provisión dinámica es la suma de los dos componentes, obtenidos en los numerales 1 y 2 menos el tercer componente, con su signo, del monto obtenido en el numeral 3, es decir, que si este último componente es negativo, debe sumarse. El monto de la provisión dinámica debe cumplir las restricciones:

- a.No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- b.No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.
- c.No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

El saldo constituido de provisión dinámica por la Compañía al 31 de diciembre de 2015 ascendió a B/.850,354.

de de de la mis