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 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:	diazg@bancoaliado.com

I ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 30 de junio de 2015 los activos líquidos de Financiera Finacredit, S.A. representan el 16.3% del total de activos y 17.3% 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-15 (Interino)**	**30-jun-14 (Auditado)**
Efectivo	B/. 390	B/. 390
Depósitos a la vista en Bancos	2,444,889	1,045,736
Depósitos a plazo en Bancos	6,631,381	3,022,200
Total	**B/. 9,076,660**	**B/. 4,068,326**

Las razones de liquidez de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de junio de 2015 y 30 de junio de 2014 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-Jun-15 (Interino)	30-Jun-14 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	16.3%	7.6%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	17.3%	7.8%
Prestamos / Activos	81.0%	84.1%

El total de activos líquidos del Emisor muestran un aumento de B/. 5,0 millones o 123.1% al 30 de junio de 2015 comparado al 30 de junio de 2014. 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-15 (Interino)	30-Jun-14 (Auditado)
Préstamos Personales	B/. 46,693,784	B/. 49,326,392
Más: Intereses sobre préstamos	B/. 716,628	B/. 668,447
Menos: Intereses descontados no ganados	15,258	21,727
Comisiones por diferir	1,008,331	1,041,217
Provisión préstamos incobrables	1,358,618	1,011,087
Total de Préstamos por Cobrar	**B/. 45,028,205**	**B/. 47,920,808**

Para el período terminado el 30 de junio de 2015 la cartera de préstamos por cobrar neta muestra una disminución de B/. 2,9 millones o 6.0 % con respecto al 30 de junio de 2014.

Al 30 de junio de 2015 la cartera de letras de préstamos morosos ascendían a B/ 18 mil y la cartera de letras de préstamos vencidos ascendían a B/.1,3 millones. La cartera morosa y vencida al 30 de junio de 2015 es de B/.B/.1,3 millones. La reserva específica para posibles pérdidas en préstamos clasificadas en categorías diferentes a la normal asciende a B/. 1,5 millones lo que equivale a una cobertura de 119.3% sobre la cartera vencida al 30 de junio 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/.1,9 millones al 30 de junio de 2015, producto del aumento del Capital pagado de B/.700 mil a B/. 2.7 millones durante el período fiscal terminado el 30 de junio 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 junio de 2015. El otro factor que contribuye al incremento del patrimonio al cierre de 30 de junio 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	**30-Jun-15 (Interino)**	**30-Jun-14 (Auditado)**
Capital Pagado	B/. 2,700,000	B/. 700,000
Déficit Acumulado	(1,467,416)	(589,522)
Reserva Regulatoria	850,354	-
Total Patrimonio del Accionista	**B/. 2,082,938**	**B/. 110,478**
Total de Pasivos y Patrimonio del Accionista	**B/. 56,610,032**	**B/. 53,526,926**

C. Resultados de las Operaciones

Activos

Los activos totales del Emisor para el trimestre terminado el 30 de junio de 2015 alcanzaron los B/.55,6 millones reflejando un aumento de B/.2,1 millones o 3.9% con respecto a al cierre fiscal de junio de 2014. 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-Jun-15 (Interino)**	**30-Jun-14 (Auditado)**
Efectivo	B/. 390	B/. 390
Depósitos a la vista en Bancos	2,444,889	1,045,736
Depósitos a plazo en Bancos	6,631,381	3,022,200
Préstamos y por Cobrar, neto	45,028,205	47,920,808
Equipo de Oficina y Cómputo, Neto de Depreciación	76,351	58,771
Otros Activos	1,428,816	1,479,021
Total de Activos	**B/. 55,610,032**	**B/. 53,526,926**

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 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.

Como hecho relevante, se solicitó a la Superintendencia del Mercado de Valores el 24 de noviembre de 2011 solicitud de modificación a los términos y condiciones de la oferta pública de Bonos Corporativos por un valor de hasta Sesenta Millones de Dólares (US$60,000,000.00) autorizados mediante resolución 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	**31-Jun-15 (Interino)**	**30-Jun-14 (Auditado)**
Bonos corporativos por Pagar	B/. 52,334,805	B/. 52,334,806
Cuentas por Pagar	154,936	124,078
Otros Pasivos	1,037,353	957,564
Total de Pasivos	**B/. 53,527,094**	**B/. 53,416,448**

Estado de Resultados

Estado de Utilidades	**31-Jun-15 (Interino)**	**30-Jun-14 (Auditado)**
Ingresos		
Intereses Ganados	B/.4,406,538	B/. 4,480,171
Ingresos por Manejo	335,723	326,587
	4,742,261	**4,806,758**
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	597,937	332,266
Total Ingresos	**5,340,198**	**5,139,024**
Gastos Generales y Administrativos		
Gastos Generales y Administrativos	1,680,402	1,088,250
Depreciación y Amortización	22,102	15,532
Gastos Financieros	3,690,555	3,691,154
Total de Gastos Generales y Administrativos	**5,393,059**	**4,794,936**
Utilidad antes del Impuesto Sobre la Renta	(52,861)	344,088
Impuesto Sobre la Renta diferido	25,321	(56,660)
Utilidad Neta	**B/. (27,540)**	**B/. 287,428**

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 30 de Junio de 2015, el total de ingresos fue de B/.5,3 millones mostrando un aumento de B/.201 mil o 3.9%, 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/.598 mil para el periodo terminado el 30 de Junio de 2015 lo que muestra un aumento de B/. 266 mil o 80.1 %.

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/.870 mil al 30 de junio de 2015 comparado con B/.741 mil 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 51.7%, los gastos de propaganda y publicidad con 6.4%, los gastos de alquiler con un 7.9%, gastos de Luz y comunicaciones 5.0%, honorarios profesionales con un 5.3% y los impuestos generales con 3.9%. El incremento total de los gastos generales y administrativos incluyendo los gastos de depreciación y amortización antes de la reserva para posibles pérdidas en la cartera de prestamos fue de B/.129 mil o 17.4% para el período terminado el 30 de junio de 2015 comparado con el mismo período anterior.

Utilidad Neta

Para el período terminado al 30 de junio de 2015 se refleja una pérdida neta de B/.28 mil, mostrando una disminución de B/.315 mil comparado con el mismo 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.

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
	Jun-15	Mar-15	Dic-14	Sep-14
Ingresos por intereses	1,075,925	1,094,838	1,119,689	1,116,086
Gastos por intereses	920,111	910,000	930,222	930,222
Gastos de Operación	224,106	201,242	227,501	217,361
Utilidad Neta o (Pérdida Neta)	(402,393)	237,227	103,630	33,996
Acciones emitidas y en circulación	270,000	270,000	70,000	70,000
Utilidad o (Pérdida)por Acción (anualizada)	(7.86)	3.52	5.92	1.94

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Jun-15	Mar-15	Dic-14	Sep-14
Préstamos	45,028,205	46,977,778	47,549,368	47,297,984
Activos Totales	55,610,032	56,605,322	54,330,561	54,266,696
Deuda Total	52,334,805	52,334,806	52,334,806	52,334,806
Capital Pagado	2,700,000	2,700,000	700,000	700,000
Déficit Acumulado	(1,467,416)	(414,158)	(651,385)	(558,605)
Patrimonio Total	2,082,938	3,136,196	898,969	795,340

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Jun-15	Mar-15	Dic-14	Sep-14
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total /Patrimonio	25.13	16.58	54.84	65.38
Préstamos/Activos Totales	80.97%	82.99%	87.52%	87.16%
Gastos de Operación/Ingresos totales	16.30%	16.39%	17.49%	16.80%
Morosidad/Cartera Total	2.88%	2.91%	2.63%	2.52%

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de junio 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. 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
Presidente Ejecutivo

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 2015, 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 2015, 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

10 de Agosto de 2015
Panama, República de Panama

Financiera Finacredit, S. A.

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

Informe y Estados Financieros
30 de junio de 2015

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

Índice para los Estados Financieros
30 de junio de 2015

	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 - 42

ESTADOS FINANCIEROS - INTERINOS

Los estados financieros – interinos de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de junio 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 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 2014.

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

Hermes Rodríguez
Gerente - Contabilidad
CPA 073-2014

Panamá, 28 de julio del 2015

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

Balance General
30 de junio de 2015
Cifras en balboas

	30 de junio de 2015	30 de junio de 2014	1 de julio de 2013
Activo			
Efectivo y equivalente de efectivo (Notas 4 y 5)	B/. 9,076,660	B/. 4,068,326	B/. 3,475,764
Préstamos por cobrar, neto (Notas 4 y 6)	45,028,205	47,920,808	48,482,821
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	621,830	675,987	402,531
Mobiliario y equipo de oficina, equipo rodante y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Nota 7)	76,351	58,771	34,373
Gastos pagados por anticipado y otros activos	199,388	277,886	223,936
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 9	607,598	525,148	536,615
Total de activos	B/. 55,610,032	B/. 53,526,926	B/. 53,156,040
Pasivos y Patrimonio del Accionista			
Pasivos			
Bonos corporativos por pagar (Notas 4, 10 y 14)	B/. 52,334,805	B/. 52,334,806	B/. 52,334,806
Cuentas por pagar (Nota 11)	154,936	124,078	150,308
Otros pasivos y gastos acumulados por pagar (Notas 12 y 14)	1,037,353	957,564	847,876
Total de pasivos	53,527,094	53,416,448	53,332,990
Patrimonio del accionista			
Acciones comunes (Nota 13)	2,700,000	700,000	700,000
Otras reservas	850,354	-	-
Déficit acumulado	(1,467,416)	(589,522)	(876,950)
Total de patrimonio del accionista	2,082,938	110,478	(176,950)
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/. 55,610,032	B/. 53,526,926	B/. 53,156,040

Las notas en las páginas 6 a 42 son parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Resultados
Por el año terminado el 30 de junio de 2015
Cifras en balboas

	TRIMESTRE		ACUMULADO	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
Intereses Ganados	B/. 1,075,925	B/. 1,109,682	B/. 4,406,538	B/. 4,480,171
Ingresos por Manejo	114,080	150,827	335,723	326,587
	1,190,005	1,260,509	4,742,261	4,806,758
Otros ingresos	207,631	34,768	597,937	332,266
Total de Ingresos	1,397,636	1,295,277	5,340,198	5,139,024
Gastos Generales y Administrativos				
Gastos generales y administrativos (Nota 17)	963,155	97,598	1,680,402	1,088,250
Depreciación y Amortización (Nota 7)	6,078	4,476	22,102	15,532
Gastos Financieros (Nota 14)	920,111	920,111	3,690,555	3,691,154
Total de Gastos Generales y Administrativos	1,889,344	1,022,185	5,393,059	4,794,936
Pérdida antes del impuesto sobre la renta	(491,708)	273,092	(52,861)	344,088
Impuesto sobre la renta, neto (Nota 15)	89,315	(34,132)	25,321	(56,660)
(Pérdida) utilidad neta	B/. (402,393)	B/. 238,960	B/. (27,540)	B/. 287,428

Las notas en las páginas 6 a 42 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 2015
Cifras en balboas

	Capital en Acciones	Déficit Acumulado	Otras Reservas	Total
Saldo al 30 de junio de 2014	B/. 700,000	B/. (589,522)	B/. -	B/. 110,478
Emisión de acciones comunes	2,000,000	-	-	2,000,000
Provisión dinámica	-	(850,354)	850,354	-
Pérdida neta	-	(27,540)	-	(27,540)
Saldo al 30 de junio 2015	B/. 2,700,000	B/. (1,467,416)	B/. 850,354	B/. 2,082,938
Saldo al 30 de junio de 2013	B/. 700,000	B/. (876,950)	B/. -	B/. (176,950)
Utilidad neta	-	287,428	-	287,428
Saldo al 30 de junio de 2014	B/. 700,000	B/. (589,522)	B/. -	B/. 110,478

Las notas en las páginas 6 a 42 son parte integral de estos estados financieros.

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

Estado de Flujo de Efectivo
Por el año terminado el 30 de junio de 2015
Cifras en Balboas

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
(Pérdida) utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. (52,861)	B/. 344,088
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	22,102	15,532
Provisión para posibles préstamos incobrables	832,294	362,416
Ingreso por intereses	(4,406,538)	(4,480,171)
Gasto de intereses	3,690,555	3,691,154
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) de préstamos por cobrar	2,108,020	269,131
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	78,498	(58,711)
Disminución (aumento) en otros activos	54,157	(277,240)
(Aumento) disminución en depósitos a plazo en bancos con vencimiento mayores a noventa (90) días	(3,609,181)	283,243
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	30,858	(26,230)
Aumento en otros pasivos	79,790	121,920
Intereses cobrados en efectivo	4,358,356	4,408,529
Intereses pagados en efectivo	(3,690,555)	(3,691,154)
Impuesto sobre la renta pagado	(56,660)	(48,879)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(561,165)	913,628
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo y efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(39,682)	(39,930)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Emisión de acciones	2,000,000	-
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	2,000,000	-
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(1,399,153)	873,698
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,046,126	172,428
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	B/. 2,445,279	B/. 1,046,126

Las notas en las páginas 6 a 42 son parte integral de estos estados financieros.

1. Información General

Financiera Finacredit, S. A. (la "Compañía") es una sociedad anónima constituida el 21 de septiembre de 1995 en la República de Panamá con licencia para operar como financiera conforme a la Ley No.42 del 23 de junio de 2001 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.

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 por primera vez de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Internacional Accounting Standard Board - IASB) y por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) respectivas.

La nota 19 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de la Compañía.

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

Base de Preparación (continuación)

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

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

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 enero 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.

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

- 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.

  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 perdida 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 Compañía todavía está en proceso de evaluar el impacto total de la NIIF 9.

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 de enero de 2017.

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

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.

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

Ingreso y Gasto de Intereses (continuación)

Según la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", no se requiere la suspensión de la devengación de intereses para los préstamos deteriorados. El artículo 30 del Acuerdo No.4-2013 (y artículo 18 del Acuerdo No.6-2000 anterior) 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 sobregiro 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 una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos por cobrar, y se utiliza el método de reserva para proveer sobre perdidas en los préstamos. Un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado y las pérdidas por deterioros son incurridas si, y solo 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.

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

La provisión acumulada para posibles préstamos incobrables se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el balance general. Se revisa periódicamente la cartera deteriorada para identificar aquellos créditos que ameriten ser castigados contra la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables.

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*
  La pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinados 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, este 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.

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

- *Revisión 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 provisión para posibles préstamos incobrables. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

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

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

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

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

Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía
De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. Para administrar este fondo, la Compañía estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada. El aporte del año ascendía a B/.8,261 (2014: B/.9,072). El valor acumulado del Fondo de Cesantía asciende a B/.25,309 (2014: B/.19,208).

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

Beneficios a Empleados (continuación)

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 año ascendió a B/.39,625 (2014: B/.34,459)

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 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.

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 rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma empresa. Un segmento geográfico es un componente identificable de la Compañía, 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.

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

Información de Segmentos (continuación)
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.

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.

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.

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.

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Los controles detectivos incluyen gestiones de la administración, 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 de 2015	(En Miles de Balboas de la República de Panamá)								
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	2,445	2,544	4,087	-	-	-	-	-	9,076
Préstamos	751	1,501	1,498	4,435	28,419	26,800	-	1,280	64,684
Otros activos	1,125	-	10	102	99	29	141	-	1,506
(vencimiento esperado)	4,321	4,045	5,595	4,537	28,518	26,829	141	1,280	75,266
Pasivos									
Bonos por pagar	-	920	930	1,840	58,501	-	-	-	62,191
Otros pasivos	866	-	-	13	-	313	-	-	1,192
(vencimiento contractual)	866	920	930	1853	58,501	313	-	-	63,383
Posición neta	3,455	3,125	4,665	2,684	(29,983)	26,516	141	1,280	11,883

	A la Vista	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Vencidos	Total
30 de junio de 2014	(En Miles de Balboas de la República de Panamá)								
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	1,772	2,296	-	-	-	-	-	-	4,068
Préstamos	1,348	673	1,345	4,004	26,566	23,452	-	1,065	58,453
Otros activos	993	8	-	233	138	-	166	-	1,538
(vencimiento esperado)	4,113	2,977	1,345	4,237	26,704	23,452	166	1,065	64,059
Pasivos									
Bonos por pagar	-	-	1,850	1,830	62,202	-	-	-	65,882
Otros pasivos	740	-	-	16	-	325	-	-	1,081
(vencimiento contractual)	740	-	1,850	1,846	62,202	325	-	-	66,963
Posición neta	3,373	2,977	(505)	2,391	(35,498)	23,127	166	1,065	(2,904)

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

1 de julio de 2013	A la Vista	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Vencidos	Total
	(En Miles de Balboas de la República de Panamá)								
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	1,332	2,143	-	-	-	-	-	-	3,475
Préstamos	759	758	1,517	4,495	30,046	30,742	-	973	69,290
Otros activos	921	3	7	9	49	-	209	-	1,198
(vencimiento esperado)	3,012	2,904	1,524	4,504	30,095	30,742	209	973	73,963
Pasivos									
Bonos por pagar	-	627	930	1,860	65,668	-	-	-	69,085
Otros pasivos	628	-	-	6	-	364	-	-	998
(vencimiento contractual)	628	627	930	1866	65,668	364	-	-	70,083
Posición neta	2,384	2,277	594	2,638	(35,573)	30,378	209	973	3,880

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 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:

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés (continuación)

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 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 2015								
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	2,445	2,544	4,087	-	-	-	-	9,076
Préstamos	16	7	42	235	5,257	39,305	166	45,028
Otros activos	1,125	-	10	102	99	29	141	1,506
	3,586	2,551	4,139	337	5,356	39,334	307	55,610
Pasivos								
Bonos por pagar	-	-	-	-	52,335	-	-	52,335
Otros pasivos	866	-	-	13	-	313	-	1,192
	866	-	-	13	52,335	313	-	53,527
Posición neta	2,720	2,551	4,139	324	(46,979)	39,021	307	2,083

	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	1,772	2,296	-	-	-	-	-	4,068
Préstamos	8	7	26	77	4,968	42,681	154	47,921
Otros activos	993	8	-	233	138	-	166	1,538
	2,773	2,311	26	310	5,106	42,681	320	53,527
Pasivos								
Bonos por pagar	-	-	-	-	52,335	-	-	52,335
Otros pasivos	740	-	-	16	-	325	-	1,081
	740	-	-	16	52,335	325	-	53,416
Posición neta	2,033	2,311	26	294	(47,229)	42,356	320	111

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo por Tasa de Interés (continuación)

	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)							
1 de julio de 2013								
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	1,332	2,143	-	-	-	-	-	3,475
Préstamos	-	9	45	104	4,472	43,853	-	48,483
Otros activos	921	3	7	9	49	-	209	1,198
	2,253	2,155	52	113	4,521	43,853	209	53,156
Pasivos								
Bonos por pagar	-	-	-	-	52,335	-	-	52,335
Otros pasivos	628	-	-	6	-	364	-	998
	628	-	-	6	52,335	364	-	53,333
Posición neta	1,625	2,155	52	107	(47,814)	43,489	209	(177)

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. El valor razonable 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.

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Valor Razonable de Instrumentos Financieros (continuación)

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.

- 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 se presentaría dentro del Nivel 2.

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:

	2015		2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
	(En Balboas de la República de Panamá)			
Activos				
Depósitos en Bancos	9,076,660	9,076,660	4,068,326	4,068,326
Préstamos	47,410,413	135,345,865	49,994,839	138,201,778
	56,487,073	144,422,525	54,063,165	142,270,104
Pasivos				
Bonos por pagar	52,334,805	52,334,805	52,334,806	52,334,806
	52,334,805	52,334,805	52,334,806	52,334,806

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten de lo siguiente:

	2015	2014	2013
Efectivo	B/. 390	B/. 390	B/. 290
Depósitos a la vista en bancos	2,444,889	1,045,736	172,138
Depósitos a plazo en bancos	6,631,381	3,022,200	3,303,336
	9,076,660	4,068,326	3,475,764
Menos:Depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días	(6,631,381)	(3,022,200)	(3,303,336)
	B/. 2,445,279	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 julio y septiembre 2015.

6. Préstamos por Cobrar, Neto

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

	2015	2014	2013
Préstamos personales	B/. 46,693,784	B/. 49,326,392	B/. 49,958,478
Más:			
Intereses por cobrar sobre préstamos	716,628	668,447	598,911
Menos:			
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	1,358,618	1,011,087	1,040,426
Intereses descontados no ganados	15,258	21,727	53,096
Comisiones por diferir	1,008,331	1,041,217	981,046
Préstamos neto	B/. 45,028,205	B/. 47,920,808	B/. 48,482,821

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

	2015	2014	2013
Saldo al inicio del año	B/. 1,011,087	B/. 1,040,426	B/. 627,223
Provisión cargada a resultados	832,294	362,416	611,223
Créditos castigados	(484,763)	(391,755)	(198,020)
Saldo al final del año	B/. 1,358,618	B/. 1,011,087	B/. 1,040,426

6. Préstamos por Cobrar, Neto (Continuación)

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

	2015	2014
Letras morosas		
61-90 días	B/. 17,781	B/. 10,409
Letras vencidas:		
91-120 días	10,235	9,845
121-180 días	20,243	16,198
181-365 días	1,249,944	1,039,226
	1,280,422	1,065,269
Total de las letras morosas y vencidas	B/. 1,298,203	B/. 1,075,678

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 2015				
Valor neto al inicio de año	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 año	69,293	771	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	771	6,287	76,351

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

30 de junio de 2014				
Valor neto al inicio de año	32,984	874	515	34,373
Adiciones	29,140	1,542	9,248	39,930
Gasto de depreciación	(13,096)	(756)	(1,680)	(15,532)
Valor neto al final del año	49,028	1,660	8,083	58,771
Costo	302,162	19,379	184,237	505,778
Depreciación acumulada	(253,134)	(17,719)	(176,154)	(447,007)
	49,028	1,660	8,083	58,771

1 de julio 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:

	2015	2014	2013
Otras cuentas por cobrar	B/. 254,448	B/. 258,930	B/. 73,790
Seguros de vida por cobrar sobre saldos	211,504	199,806	167,321
Feci por cobrar sobre saldos	63,710	39,898	28,756
Seguros por cobrar/cartera adquirida	48,916	48,121	46,412
Fallecidos-seguros de vida por cobrar	43,252	129,232	86,252
Total de otras cuentas por cobrar	B/. 621,830	B/. 675,987	B/. 402,531

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:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	B/. 525,148	B/. 536,615
Efecto neto en el estado de resultados	82,450	(11,467)
Saldo al final del año	B/. 607,598	B/. 525,148

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

	2015	2014
Provisión para préstamos incobrables	B/. 339,654	B/. 252,772
Comisiones diferidas	252,083	257,106
Arrastre de pérdida	11,835	11,835
Provisión laboral	4,026	3,435
	B/. 607,598	B/. 525,148

10. Bonos Corporativos por Pagar

Los bonos corporativos por pagar se detallan a continuación:

Al 30 de junio de 2015:

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	Monto
Serie "B"	Febrero 28, 2013	Febrero 28, 2018	7%	B/.52,304,805

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/.52,304,806

Al 1 de julio de 2013:

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	Monto
Serie "B"	Febrero 28, 2013	Febrero 28, 2018	7%	B/.52,304,806

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:

	2015	2014	2013
FECI retenido por pagar	B/. 90,233	B/. 69,014	B/. 56,202
Otras cuentas por pagar	63,747	54,444	93,473
Timbres retenidos por pagar	956	620	633
	B/. 154,936	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:

	2015	2014	2013
Seguro de vida por pagar	B/. 626,518	B/. 555,626	B/. 419,199
Servicio de descuento por pagar	352,761	349,657	391,917
Reserva de prima de antigüedad	32,787	31,785	25,901
Devoluciones de clientes	12,787	16,120	6,483
Impuestos por pagar	12,500	4,376	4,376
	B/. 1,037,353	B/. 957,564	B/. 847,876

13. Capital Pagado

El capital social autorizado es de B/.2,700,000 representado en 270,000 acciones comunes con valor de B/.10 cada una. Al 30 de junio de 2015, se encontraban emitidas y en circulación 270,000 acciones (2014: 70,000).

14. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	2015	2014
Saldos		
Depósitos en bancos	B/. 8,628,727	B/. 4,027,437
Bonos por pagar	B/. 52,334,805	B/. 52,334,806
Transacciones		
Intereses ganados sobre depósitos	B/. 365,104	B/. 242,922
Gastos financieros	B/. 3,690,555	B/. 3,691,154
Compensación a ejecutivos claves	B/. 66,975	B/. 91,368
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:

	2015	2014
Impuesto corriente	B/. 57,129	B/. 45,193
Impuesto diferido	(82,450)	11,467
	B/. (25,321)	B/. 56,660

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.

15. Provisión para Impuesto sobre la Renta (Continuación)

El impuesto sobre la renta resultante de aplicar la tasa vigente de impuesto, a la utilidad según libros, puede ser conciliado con la provisión para el impuesto sobre la renta que muestran los estados financieros, como se presenta a continuación:

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. (52,861)	B/. 344,088
Impuesto sobre la renta a la tasa de 25%	(13,215)	86,022
Más:		
Efecto fiscal de costos y gastos no deducibles	149,867	36,444
Efecto del cálculo alternativo de Impuesto Sobre la Renta	17,394	-
Efecto de ajuste impuesto complementario	6,366	-
Impuesto sobre la renta diferido	-	11,467
Menos:		
Efecto fiscal de ingresos exentos	(91,448)	(60,787)
Arrastre de pérdidas	(11,835)	(16,486)
Impuesto sobre la renta diferido	(82,450)	-
Provisión para el impuesto sobre la renta	B/. (25,321)	B/. 56,660

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 2015.

16. Compromisos

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

	2015	2014
Banco Aliado, S. A.	B/. 51,713	B/. 51,713

17. Gastos Generales y Administrativos

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

	TRIMESTRE		ACUMULADO	
	2015	2014	2015	2014
Provisión para cuentas incobrables	B/. 745,127	B/. (87,584)	B/. 832,294	B/. 362,416
Salarios y otros gastos del personal	89,105	75,456	344,491	304,669
Alquiler	17,400	15,320	68,525	59,787
Misceláneos	14,378	7,176	81,249	27,474
Impuestos Generales	14,163	6,151	33,558	25,683
Honorarios profesionales	13,657	7,944	45,828	30,482
Luz y comunicaciones	12,731	9,741	43,517	42,576
Prestaciones sociales	12,029	10,810	46,467	40,415
Anuncio y propaganda	12,013	16,853	55,821	69,597
Vacaciones	6,644	5,818	25,081	22,182
Décimo Tercer mes	6,458	6,019	25,753	22,056
Seguridad	5,430	5,910	21,720	20,970
Papelería y útiles de oficina	2,769	4,396	8,250	14,760
Aseo y limpieza	2,741	2,873	11,354	10,421
Gastos de viajes, viáticos y transporte	2,237	1,135	7,234	6,249
Prima de Antigüedad	2,059	3,431	6,130	7,921
Gastos bancarios	1,130	979	3,378	3,570
Prima de Cesantía	793	(150)	2,411	1,316
Seguros	689	348	1,565	1,223
Reparaciones y mantenimiento	627	3,145	9,926	8,400
Combustible y lubricantes	451	937	2,590	3,479
Agua	173	26	341	121
Servicio de descuento	159	160	688	635
Atención a Clientes	155	550	1,831	1,228
Timbres	93	62	387	256
Gastos legales y notariales	(56)	92	12	364
	B/. 963,155	B/. 97,598	B/. 1,680,402	B/. 1,088,250

18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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

(a) 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.

Para efectos de cumplimiento con normas 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.

La Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el 28 de mayo de 2013 el Acuerdo No.004-2013, 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.

(b) Ley de Valores
Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011. Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos 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 normas 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 normas 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 normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

- 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 de la Compañía. 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.

18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

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 deberá 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%.

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.

18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Provisiones específicas (continuación)

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:

	CONSUMO	
	2015	2014
Préstamos	(En Balboas de la República de Panamá)	
Normal	B/. 43,177,471	B/.46,096,836
Mención especial	187,770	182,812
Sub normal	240,667	154,561
Dudoso	3,014,128	2,466,907
Irrecuperable	73,748	425,276
	B/. 46,693,784	B/.49,326,392
Provisión para préstamos Incobrables		
Individual a personas	1,358,618	1,011,087
Valor en libros, neto	45,335,167	48,315,305

18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

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.

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

1. 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%.

2. 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.

3. 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.

18. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (Continuación)

Provisión dinámica (continuación)

c. No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

El saldo al 30 de junio de 2015, de la provisión dinámica por la Compañía ascendió a B/.850,354.

19. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Normas Prudenciales Utilizadas Previamente

Las políticas contables de la Nota 2 se han aplicado en la preparación de los estados financieros del ejercicio terminado el 30 de junio de 2015, en la información comparativa presentada en los estados financieros correspondientes al ejercicio terminado el 30 de junio de 2014 y en la preparación del balance general al 1 de julio de 2013 (fecha de transición de la Compañía).

Al preparar el balance general de apertura, la Compañía ajustó los importes reportados previamente en los estados financieros preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera modificada por las normas prudenciales emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá (Normas prudenciales). Los siguientes cuadros y notas, explican los impactos de la transición de las Normas prudenciales a las NIIF, en el balance general de la Compañía en los estados de resultados.

En el proceso de preparación de los estados financieros de tres años, la Compañía evaluó la aplicación de las exenciones opcionales y excepciones requeridas descritas en la NIIF 1.

19. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Normas Prudenciales Utilizadas Previamente (Continuación)

La transición de las Normas prudenciales a las NIIF no ha tenido efectos importantes sobre los flujos de efectivo generados por la compañía. Las partidas en conciliación entre la presentación bajo las Normas prudenciales y la presentación de las NIIF no ha tenido efecto sobre los flujos de efectivo generados por la Compañía en sus actividades de operación.

Excepciones y Exenciones a la Aplicación Retroactiva de Otras NIIF

a) *Excepciones Obligatorias*
A continuación se incluyen las excepciones obligatorias de la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", aplicadas en la conversión de las Normas prudenciales a las NIIF.

- Excepción de estimaciones
  Las estimaciones bajo NIIF al 1 de enero de 2013 son consistentes con las estimaciones realizadas de acuerdo con las Normas prudenciales.

- Baja de activos y pasivos financieros
  La Compañía no ha reconocido activos ni pasivos financieros eliminados previamente bajo los principios de las Normas prudenciales.

b) *Excepciones Obligatorias no aplicadas*
Las siguientes excepciones obligatorias de la NIIF 1 no resultaron aplicables o relevantes para la Compañía:

- Clasificación y medición de activos financieros
- Participación no controladora,
- Excepciones a la contabilidad de coberturas,
- Derivados implícitos, y
- Préstamos del Gobierno.

c) *Exenciones Opcionales*
Al 1 de enero de 2013, la Compañía no aplicó las exenciones opcionales de la NIIF 1 en la preparación de los primeros estados financieros bajo NIIF considerando que los eventos y/o transacciones que las originan no están presentes o no resultan relevantes para los estados financieros de la Compañía.

19. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Normas Prudenciales Utilizadas Previamente (Continuación)

Conciliación de las Normas Prudenciales a las NIIF

Las siguientes tablas presentan las conciliaciones de las Normas prudenciales a las NIIF por los períodos respectivos para el balance general y el estado de resultados.

1. *Conciliación del balance general previamente reportado de acuerdo a las normas prudenciales a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):*

		30 de junio de 2014			
		Previamente Reportado	Ajustes		NIIF
Activos					
Efectivo y efectos de caja	B/.	390	-	B/.	390
Depósitos en bancos		4,033,095	34,841		4,067,936
Préstamos		49,326,392	668,447		49,994,839
Menos: Reserva para préstamos incobrables		(1,237,447)	(226,360)		(1,011,087)
Intereses y comisiones cobradas no ganadas		(1,062,944)	-		(1,062,944)
Mobiliario, equipo y mejoras, neto		58,770	-		58,771
Activos varios		2,238,900	(759,878)		1,479,021
Total de activos	B/.	53,357,156	169,770	B/.	53,526,926
Pasivos					
Bonos corporativos por pagar	B/.	52,000,000	334,806	B/.	52,334,806
Intereses acumulados por pagar		334,806	(334,806)		-
Pasivos varios		1,081,641	-		1,081,642
Patrimonio					
Acciones comunes		700,000	-		700,000
Utilidades no distribuidas		(759,291)	169,770		(589,522)
Total de pasivos y patrimonio	B/.	53,357,156	B/. 169,770	B/.	53,526,926

19. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Normas Prudenciales Utilizadas Previamente (continuación)

Conciliación de las Normas Prudenciales a las NIIF (continuación)

Las siguientes tablas presentan las conciliaciones de las Normas prudenciales a las NIIF por los períodos respectivos para el balance general y el estado de resultados.

	1 de julio de 2013		
	Previamente Reportado	Ajustes	NIIF
Activos			
Efectivo y efectos de caja	B/. 290	-	B/. 290
Depósitos en bancos	3,442,739	32,735	3,475,474
Préstamos	49,958,477	598,912	50,557,389
Menos: Reserva para préstamos incobrables	(1,029,202)	11,224	(1,040,426)
Intereses y comisiones cobradas no ganadas	(1,034,142)	-	(1,034,142)
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	34,373	-	34,373
Activos varios	1,791,923	(628,841)	1,163,082
Total de activos	B/. 53,164,458	(8,418)	B/. 53,156,040
Pasivos			
Bonos corporativos por pagar	B/. 52,000,000	334,806	B/. 52,334,806
Intereses acumulados por pagar	334,806	(334,806)	-
Pasivos varios	998,184	-	998,184
Patrimonio			
Acciones comunes	700,000	-	700,000
Utilidades no distribuidas	(868,532)	(8,418)	(876,950)
Total de pasivos y patrimonio	B/. 53,164,458	B/. (8,418)	B/. 53,156,040

19. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Normas Prudenciales Utilizadas Previamente (continuación)

Conciliación de las Normas Prudenciales a las NIIF (continuación)

2. *Conciliación del estado de resultados previamente reportado de acuerdo a las normas prudenciales a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):*

	Año terminado el 30 de junio de 2014		
	Previamente Reportado	Ajustes	NIIF
Ingresos por intereses			
Ingresos por intereses ganados	B/. 4,480,171	-	B/. 4,480,171
Depósitos a plazo fijo	242,922	-	242,922
Gastos de intereses comisiones sobre depósitos a plazo fijo	(3,691,154)	-	(3,691,154)
Ingreso neto por intereses, antes de provisión	1,031,939	-	1,031,939
Provisión para posibles préstamos incobrables	(600,000)	237,584	(362,416)
Ingreso neto de intereses, después de provisión	431,939	237,584	669,523
Otros ingresos	414,386	-	414,386
Gastos generales y administrativos			
Salarios y beneficios a empleados	388,704	-	388,704
Honorarios y servicios profesionales	30,482	-	30,482
Depreciación de activos	15,532	-	15,532
Otros gastos	305,102	-	305,102
Total de gastos generales y administrativos	739,820	-	739,820
Utilidad antes del Impuesto sobre la renta neto	106,505	237,584	344,088
Impuesto sobre la renta, neto	2,736	(59,396)	(56,660)
Utilidad neta	B/. 109,241	178,188	B/. 287,428

19. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Normas Prudenciales Utilizadas Previamente (Continuación)

Conciliación entre las Normas Prudenciales y las NIIF (continuación)

Cambio en la Metodología de Cálculo de la Reserva de Préstamos

a) Bajo las Normas prudenciales, la provisión de préstamos incobrables era reconocida, hasta la fecha de transición a NIIF, en base a la evaluación de los préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal, estando la Compañía obliga a mantener una provisión total no menor al 1% de su cartera de préstamos bruta para lo cual se reconocía una provisión global mínima adicional de ser necesario.

La Compañía utilizaba para el cálculo de la reserva de provisión de posibles préstamos incobrables las disposiciones del Acuerdo No.6-2000 hasta el 30 de junio de 2014 cuando entró en vigencia el Acuerdo No.4-2013, el cual incluye el reconocimiento de una provisión sobre los créditos clasificados en la categoría normal que es registrada en patrimonio en el rubro de reservas regulatorias.

Bajo las NIIF, para el cálculo de la provisión para posibles préstamos incobrables, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro significativo en el valor de la cartera de préstamos, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del préstamo que tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de dicha cartera.

b) La Resolución General de Junta Directiva SBPGJD-0003-2013, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013, establece que la Compañía efectuará los cálculos de la provisión para posibles préstamos incobrables aplicando las NIIF y las normas prudenciales y se compararán las respectivas cifras, cuando el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para la Compañía, dicha diferencia se registra en una reserva regulatoria en el patrimonio.

19. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Normas Prudenciales Utilizadas Previamente (Continuación)

Conciliación entre las Normas Prudenciales y las NIIF (continuación)

c) *Reclasificación de Saldos a Activos Restringidos*
La NIC 7, "Estado de Flujos de Efectivo", requiere que se revele en los estados financieros cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado.

d) *Impacto en el Impuesto Diferido*
La NIC 12 "Impuesto a las Ganancias", establece el reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo como consecuencia de las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos, y su monto registrado en los estados financieros. Como resultado del ajuste en la provisión acumulada para préstamos incobrables, la cual es la principal diferencia temporal de la Compañía, el efecto en el patrimonio por el recalculo del impuesto diferido activo a la fecha de transición representa un disminución de B/.2,806 al 1 de julio de 2013 y de B/.(59,396) al 30 de junio de 2014.