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 Septiembre 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 septiembre 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-Sep-15 (Interino)**	**30-jun-15 (Auditado)**
Efectivo	B/. 390	B/. 390
Depósitos a la vista en Bancos	3,016,330	2,444,889
Depósitos a plazo en Bancos	6,747,638	6,631,381
Total	**B/. 9,764,358**	**B/. 9,076,660**

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

Razones de Liquidez	30-Sep-15 (Interino)	30-Jun-15 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	17.5%	16.3%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	18.7%	17.3%
Prestamos / Activos	79.8%	81.0%

El total de activos líquidos del Emisor muestran un aumento de B/. 688 mil o 7.6% al 30 de septiembre 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	30-Sep-15 (Interino)	30-Jun-15 (Auditado)
Préstamos Personales	B/. 46,247,871	B/. 46,693,784
Más: Intereses sobre préstamos	B/. 735,138	B/. 716,628
Menos: Intereses descontados no ganados	10,988	15,258
Comisiones por diferir	1,011,530	1,008,331
Provisión préstamos incobrables	1,508,618	1,358,618
Total de Préstamos por Cobrar	**B/. 44,451,873**	**B/. 45,028,205**

Para el período terminado el 30 de septiembre de 2015 la cartera de préstamos por cobrar neta muestra una disminución de B/. 576 mil o 1.3 % con respecto al 30 de junio de 2015.

Al 30 de septiembre de 2015 la cartera de letras de préstamos morosos ascendían a B/ 10 mil y la cartera de letras de préstamos vencidos ascendían a B/.1,4 millones. La cartera morosa y vencida al 30 de septiembre de 2015 es de B/.B/.1,4 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 93.7% sobre la cartera vencida al 30 de septiembre 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/.22 mil al 30 de septiembre 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 septiembre 2015. El otro factor que contribuye al incremento del patrimonio al cierre de 30 de septiembre 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-15 (Auditado)**
Capital Pagado	B/. 2,700,000	B/. 2,700,000
Déficit Acumulado	(1,445,329)	(1,467,416)
Reserva Regulatoria	850,354	850,354
Impuesto Complementario	(48,248)	(48,248)
Total Patrimonio del Accionista	**B/. 2,056,777**	**B/. 2,034,690**
Total de Pasivos y Patrimonio del Accionista	**B/. 55,684,067**	**B/. 55,561,784**

C. Resultados de las Operaciones

Activos

Los activos totales del Emisor para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2015 alcanzaron los B/.55,7 millones reflejando un aumento de B/.122 mil o 0.2% 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	**30-Sep-15 (Interino)**	**30-Jun-15 (Auditado)**
Efectivo	B/. 390	B/. 390
Depósitos a la vista en Bancos	3,016,330	2,444,889
Depósitos a plazo en Bancos	6,747,638	6,631,381
Préstamos y por Cobrar, neto	44,451,873	45,028,205
Equipo de Oficina y Cómputo, Neto de Depreciación	71,431	76,351
Otros Activos	1,396,405	1,380,568
Total de Activos	**B/. 55,684,067**	**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 30 de septiembre 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	30-Sep-15 (Interino)	30-Jun-15 (Auditado)
Bonos corporativos por Pagar	B/. 52,334,805	B/. 52,334,805
Cuentas por Pagar	137,915	154,936
Otros Pasivos	1,154,570	1,037,353
Total de Pasivos	**B/. 53,627,290**	**B/. 53,527,094**

Estado de Resultados

Estado de Utilidades	30-Sep-15 (Interino)	30-Sep-14 (Auditado)
Ingresos		
Intereses Ganados	B/.1,046,300	B/. 1,116,086
Ingresos por Manejo	83,853	83,345
	1,130,153	**1,199,431**
Otros Ingresos (Gastos)		
Otros Ingresos	198,733	94,021
Total Ingresos	**1,328,886**	**1,293,452**
Gastos Generales y Administrativos		
Gastos Generales y Administrativos	359,737	362,390
Depreciación y Amortización	6,217	4,971
Gastos Financieros	930,222	930,222
Total de Gastos Generales y Administrativos	**1,296,176**	**1,297,583**
Utilidad antes del Impuesto Sobre la Renta	32,710	(4,131)
Impuesto Sobre la Renta diferido	(10,624)	38,127
Utilidad Neta	**B/. 22,086**	**B/. 33,996**

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2015, el total de ingresos fue de B/.22 mil mostrando una disminución de B/.12 mil o 35.0%, 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/.199 mil para el periodo terminado el 30 de Septiembre de 2015 lo que muestra un aumento de B/. 105 mil o 111.4 %.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos incluyendo los gastos de depreciación y amortización antes de la reserva para posibles pérdidas en la cartera de prestamos fueron B/.1.3 millones al 30 de septiembre de 2015 comparado con B/.1.3 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 53.6%, los gastos de propaganda y publicidad con 5.6%, los gastos de alquiler con un 8.6%, gastos de Luz y comunicaciones 5.1%, honorarios profesionales con un 4.8% y los impuestos generales con 8.7%. La disminución 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/.1 mil o 0.6% para el período terminado el 30 de septiembre de 2015 comparado con el mismo período anterior.

Utilidad Neta

Para el período terminado al 30 de septiembre de 2015 se refleja una ganancia neta de B/.22 mil, mostrando una disminución de B/.12 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
	Sep-15	Jun-15	Mar-15	Dic-14
Ingresos por intereses	1,046,300	1,075,925	1,094,838	1,119,689
Gastos por intereses	930,222	920,111	910,000	930,222
Gastos de Operación	215,954	224,106	201,242	227,501
Utilidad Neta o (Pérdida Neta)	22,086	(402,393)	237,227	103,630
Acciones emitidas y en circulación	270,000	270,000	270,000	70,000
Utilidad o (Pérdida)por Acción (anualizada)	0.33	(5.96)	3.52	5.92

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Sep-15	Jun-15	Mar-15	Dic-14
Préstamos	44,451,873	45,028,205	46,977,778	47,549,368
Activos Totales	55,684,067	55,561,784	56,605,322	54,330,561
Deuda Total	52,334,805	52,334,805	52,334,806	52,334,806
Capital Pagado	2,700,000	2,700,000	2,700,000	700,000
Déficit Acumulado	(1,445,329)	(1,467,416)	(414,158)	(651,385)
Patrimonio Total	2,056,777	2,034,690	3,136,196	898,969

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Sep-15	Jun-15	Mar-15	Dic-14
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total /Patrimonio	30.19	30.18	16.58	54.84
Préstamos/Activos Totales	79.83%	81.04%	82.99%	87.52%
Gastos de Operación/Ingresos totales	27.54%	9.80%	16.39%	17.49%
Morosidad/Cartera Total	3.18%	2.88%	2.91%	2.63%

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de septiembre 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

Financiera Finacredit, S. A.

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

Estados Financieros Interinos
30 de septiembre de 2015

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

Índice para los Estados Financieros
30 de septiembre 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 - 32

ESTADOS FINANCIEROS - INTERINOS

Los estados financieros – interinos de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de septiembre 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 tres 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.

Mitzela de González
CPA No. 5868

Panamá, 29 de octubre del 2015

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

Balance General
30 de septiembre de 2015
(Cifras en balboas)

	Septiembre 2015	Junio 2015
Activo		
Efectivo y depósitos en bancos (Notas 4 , 5 y 14)	9,764,358	9,076,660
Préstamos por cobrar, neto (Notas 4 y 6)	44,451,873	45,028,205
Otras cuentas por cobrar (Nota 8)	610,677	621,830
Mobiliario y equipo de oficina, equipo rodante y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Nota 7)	71,431	76,351
Gastos pagados por anticipado y otros activos	188,754	151,140
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 9)	596,974	607,598
Total de activos	55,684,067	55,561,784
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Pasivos		
Bonos corporativos por pagar (Notas 4, 10 y 14)	52,334,805	52,334,805
Cuentas por pagar (Nota 11)	137,915	154,936
Otros pasivos y gastos acumulados por pagar (Notas 12)	1,154,570	1,037,353
Total de pasivos	53,627,290	53,527,094
Patrimonio del accionista (déficit patrimonial)		
Acciones comunes (Nota 13)	2,700,000	2,700,000
Reservas regulatorias de préstamos	850,354	850,354
Impuesto complementario	(48,248)	(48,248)
Déficit acumulado	(1,445,329)	(1,467,416)
Total de patrimonio del accionista (déficit patrimonial)	2,056,777	2,034,690
Total de pasivos y patrimonio del accionista	55,684,067	55,561,784

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

Estado de Resultados
Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2015
(Cifras en balboas)

	Sep-2015	Sep-2014	Sep-2015	Sep-2014
Ingresos				
Intereses Ganados	1,046,300	1,116,086	1,046,300	1,116,086
Ingresos por Manejo	83,853	83,345	83,853	83,345
	1,130,153	1,199,431	1,130,153	1,199,431
Otros ingresos	198,733	94,021	198,733	94,021
Total de Ingresos	1,328,886	1,293,452	1,328,886	1,293,452
Gastos Generales y Administrativos				
Gastos Generales y Administrativos (Nota 17)	359,737	362,390	359,737	362,390
Depreciación y Amortización (Nota 7)	6,217	4,971	6,217	4,971
Gastos Financieros (Nota 14)	930,222	930,222	930,222	930,222
Total de Gastos Generales y Administrativos	1,296,176	1,297,583	1,296,176	1,297,583
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	32,710	(4,131)	32,710	(4,131)
Impuesto sobre la renta, neto (Nota 9)	(10,624)	38,127	(10,624)	38,127
Utilidad neta	22,086	33,996	22,086	33,996

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

Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre 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	(1,467,415)	(48,248)	850,354	2,034,691
Utilidad neta	-	22,086	-	-	22,086
Saldo al 30 de septiembre 2015	2,700,000	(1,445,329)	(48,248)	850,354	2,056,777
Saldo al 30 de junio de 2014	700,000	(759,291)	-	-	(59,291)
Reserva regulatoria (exceso)	-	-	-	653,945	653,945
Efecto neto en resultados de la Reserva Regulatoria NIIF	-	-	-	166,690	166,690
Utilidad neta	-	33,996	-	-	33,996
Saldo al 30 de septiembre de 2014	700,000	(725,295)	-	820,635	(795,340)

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

Estado de Flujos de Efectivo
Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2015
(Cifras en balboas)

	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	32,710	(4,131)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) con el Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	6,217	4,971
Provisión para posibles préstamos incobrables	150,000	150,000
Ingreso por intereses	(1,046,300)	(1,116,086)
Gasto de intereses	930,222	930,222
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución de préstamos por cobrar	140,896	398,652
Disminución en gastos pagados por anticipado	37,614	18,001
(Aumento) disminución en otros activos	(11,154)	59,213
Disminución (aumento) depósitos a plazo en bancos con vencimiento mayores a noventa (90) días	116,258	(852,136)
(Disminución) aumento en cuentas por pagar	(17,020)	8,386
Aumento en otros pasivos	117,217	46,524
Intereses cobrados	1,046,300	1,089,651
Intereses pagados	(930,222)	(930,222)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de operación	572,738	(196,955)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo y efectivo utilizado en las actividades de inversión	(1,297)	(2,014)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	571,441	(198,969)
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)	3,016,720	847,157

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.

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.

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.

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 anualesque comienzan en odespués 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.

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.

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.

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.

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.

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/.10,967 (Septiembre 2014: B/.9,567).

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.

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.

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.

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
30 de septiembre de 2015	(En Miles de Balboas de la República de Panamá)								
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	3,055	2,505	4,204	-	-	-	-	-	9,764
Préstamos	748	748	2,231	4,411	28,183	25,167	-	1,402	62,890
Otros activos	1,103	3	3	97	124	-	138	-	1,468
(vencimiento esperado)	4,906	3,256	6,438	4,508	28,307	25,167	138	1,402	74,122
Pasivos									
Bonos por pagar	-	-	1,850	1,840	57,571	-	-	-	61,261
Otros pasivos	976	-	-	11	-	305	-	-	1,292
(vencimiento contractual)	976	-	1,850	1,851	58,571	305	-	-	62,553
Posición neta	3,930	3,256	4,588	2,657	(29,264)	24,862	138	1,402	11,569

	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	54	99	29	140	-	1,457
(vencimiento esperado)	4,321	4,045	5,595	4,489	28,518	26,829	140	1,280	75,217
Pasivos									
Bonos por pagar	-	920	930	1,840	58,501	-	-	-	62,191
Otros pasivos	866	-	-	13	-	313	-	-	1,192
(vencimiento contractual)	866	920	930	1,853	58,501	313	-	-	63,383
Posición neta	3,455	3,125	4,665	2,636	(29,983)	26,516	140	1,280	11,834

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.

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 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 septiembre de 2015								
Activos								
Efectivo y depósitos en bancos	3,055	2,505	4,204	-	-	-	-	9,764
Préstamos	21	11	82	266	5,026	38,867	179	44,452
Otros activos	1,103	3	3	97	124	-	138	1,468
	4,179	2,519	4,289	363	5,150	38,867	317	55,684
Pasivos								
Bonos por pagar	-	-	-	-	52,335	-	-	52,335
Otros pasivos	976	-	-	11	-	305	-	1,292
	976	-	-	11	52,335	305	-	53,627
Posición neta	3,203	2,519	4,289	352	(47,185)	38,562	317	2,057

	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	54	99	29	140	1,457
	3,586	2,551	4,139	289	5,356	39,334	306	55,561
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	276	(46,979)	39,021	306	2,034

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.

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:

	Septiembre 2015		Junio 2015	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
	(En Balboas de la República de Panamá)			
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	9,764,358	9,764,358	9,076,660	9,076,660
Préstamos	46,983,009	135,003,555	47,410,412	135,345,865
	56,747,367	144,767,913	56,487,072	144,422,525
Pasivos				
Bonos por pagar	52,334,805	51,992,397	52,334,805	51,628,134

5. Efectivo y Depósitos en Bancos

El efectivo y depósitos en bancos consisten en lo siguiente:

	Septiembre 2015	Junio 2015
Efectivo	390	390
Depósitos a la vista en bancos	3,016,330	2,444,889
Depósitos a plazo en bancos	6,747,638	6,631,381
	9,764,358	9,076,660
Menos:Depósitos a plazo con Vencimientos mayores a 90 días	(6,747,638)	(6,631,381)
Efectivo y equivalentes de efectivo	3,016,720	2,445,279

Los depósitos a plazo fijo están pactados a una tasa de interés anual de 7%, con vencimientos entre noviembre 2015 y enero 2016.

6. Préstamos por Cobrar, Neto

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

	Septiembre 2015	Junio 2015
Préstamos personales	46,247,871	46,693,784
Más:		
Intereses por cobrar sobre préstamos	735,138	716,628
	46,983,009	47,410,412
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	1,508,618	1,358,618
Intereses descontados no ganados	10,988	15,258
Comisiones por diferir	1,011,530	1,008,331
Préstamos neto	44,451,873	45,028,205

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

	Septiembre 2015	Junio 2015
Saldo al inicio del período	1,358,618	1,011,087
Provisión cargada a resultados (Nota 16)	150,000	832,294
Créditos castigados	-	(484,763)
Saldo al final del período	1,508,618	1,358,618

6. Préstamos por Cobrar, Neto (Continuación)

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

	Septiembre 2015	Junio 2015
Letras morosas		
61-90 días	10,453	17,781
Letras vencidas:		
91-120 días	7,340	10,235
121-180 días	34,273	20,243
181-365 días	1,360,878	1,249,944
	1,402,491	1,280,422
Total de las letras morosas y vencidas	1,412,944	1,298,203

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 septiembre de 2015				
Valor neto al inicio de período	69,293	771	6,287	76,351
Adiciones	1,297	-	-	1,297
Gasto de depreciación	(5,800)	(128)	(289)	(6,217)
Valor neto al final del período	64,790	643	5,998	71,431
Costo	343,141	19,379	184,237	546,757
Depreciación acumulada	(278,351)	(18,736)	(178,239)	(475,326)
	64,790	643	5,998	71,431
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	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

8. Otras Cuentas por Cobrar

Las otras cuentas por cobrar se presentan a continuación:

	Septiembre 2015	Junio 2015
Otras cuentas por cobrar	257,148	254,448
Seguros de vida por cobrar sobre saldos	218,772	211,504
FECI por cobrar sobre saldos	51,085	63,710
Seguros por cobrar/cartera adquirida	49,159	48,916
Fallecidos-seguros de vida por cobrar	34,513	43,252
	610,677	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:

	Septiembre 2015	Junio 2015
Saldo al inicio del período	607,598	525,148
Efecto neto en el estado de resultados	(10,624)	82,450
Saldo al final del período	596,974	607,598

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

	Septiembre 2015	Junio 2015
Provisión para posibles préstamos incobrables	339,654	339,654
Comisiones diferidas	252,882	252,083
Arrastre de pérdida	-	11,835
Provisión laboral	4,438	4,026
	596,974	607,598

10. Bonos Corporativos por Pagar

Los bonos corporativos por pagar se detallan a continuación:

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	Septiembre 2015	Junio 2015
Serie "B"	Febrero 28, 2013	Febrero 28, 2018	7%	52,000,000	52,000,000
Más intereses por pagar				334,805	334,805
Total de bonos por pagar				52,334,805	52,334,805

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 2015se 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:

	Septiembre 2015	Junio 2015
FECI retenido por pagar	77,574	90,233
Otras cuentas por pagar	59,629	63,747
Timbres retenidos por pagar	712	956
	137,915	154,936

12. Otros Pasivos y Gastos Acumulados por Pagar

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

	Septiembre 2015	Junio 2015
Seguro de vida por pagar	702,513	626,518
Servicio de descuento por pagar	380,964	352,761
Reserva de prima de antigüedad	34,196	32,787
Impuestos por pagar	25,000	12,500
Devoluciones de clientes	11,897	12,787
	1,154,570	1,037,353

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 30 de septiembre 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:

	Septiembre 2015	Junio 2015
Saldos		
Depósitos en bancos	9,495,805	8,628,727
Bonos por pagar	52,334,805	52,334,805

	Periodo de tres meses terminado Al 30 de septiembre	
	2015	2014
Transacciones		
Intereses ganados sobre depósitos	148,632	73,580
Gastos financieros	930,222	930,222
Compensación a ejecutivos claves	14,677	12,782

15. Compromisos

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

	Septiembre **2015**	Junio **2015**
Banco Aliado, S. A.	51,713	51,713

16. 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	150,000	150,000	150,000	150,000
Salarios y otros gastos del personal	83,639	72,675	83,639	72,675
Vacaciones	6,568	5,886	6,568	5,886
Décimo Tercer mes	7,312	6,447	7,312	6,447
Prima de Antigüedad	1,624	1,370	1,624	1,370
Prima de Cesantía	340	362	340	362
Prestaciones sociales	12,811	11,178	12,811	11,178
Anuncio y propaganda	11,753	18,310	11,753	18,310
Alquiler	18,040	16,300	18,040	16,300
Honorarios profesionales	9,985	8,768	9,985	8,768
Luz y comunicaciones	10,594	9,656	10,594	9,656
Agua	70	54	70	54
Impuestos Generales	18,212	6,511	18,212	6,511
Seguridad	5,430	5,430	5,430	5,430
Papelería y útiles de oficina	1,423	2,750	1,423	2,750
Aseo y limpieza	3,056	2,919	3,056	2,919
Reparaciones y mantenimiento	1,454	960	1,454	960
Gastos de viajes, viáticos y transporte	1,128	1,972	1,128	1,972
Gastos bancarios	516	787	516	787
Combustible y lubricantes	496	1,150	496	1,150
Atención a Clientes	456	442	456	442
Servicio de descuento	110	213	110	213
Gastos legales y notariales	-	188	-	188
Seguros	453	348	453	348
Timbres	83	167	83	167
Misceláneos	14,184	37,547	14,184	37,547
	359,737	362,390	359,737	362,390

17. 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.

17. 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%.

17. 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:

	30 de septiembre de 2015	30 de junio de 2015
Préstamos		
Normal	42,521,401	43,177,471
Mención especial	158,672	187,770
Sub normal	149,778	240,667
Dudoso	3,081,356	3,014,128
Irrecuperable	336,664	73,748
	46,247,871	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.

17. 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. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

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