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 2017

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 2017 los activos líquidos de Financiera Finacredit, S.A. representan el 22.3% del total de activos y 23.0% 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-17 (Interino)**	**30-Jun-17 (Auditado)**
Efectivo	B/. 290	B/. 290
Depósitos a la vista en Bancos	355,716	881,442
Depósitos a plazo en Bancos	11,938,993	10,811,826
Total	**B/. 12,294,999**	**B/. 11,693,558**

Las razones de liquidez de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de septiembre de 2017 y 30 de junio de 2017 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-Sep-17 (Interino)	30-Jun-17 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	22.3%	20.7%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	23.0%	21.9%
Prestamos / Activos	74.6%	76.0%

El total de activos líquidos del Emisor muestran un aumento de B/.601 mil o 5.1% al 30 de septiembre de 2017 comparado al 30 de junio de 2017. El Emisor cuenta con una emisión de Bonos Corporativos por un total de B/.52,0 millones autorizada por la Superintendencia de Mercado de Valores según resolución No. SMV-33-08-2008. 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-17 (Interino)	30-Jun-17 (Auditado)
Préstamos Personales	B/. 43,356,403	B/. 43,778,295
Menos: Intereses y comisiones descontados no ganados	948,419	948,819
Provisión préstamos incobrables	1,305,636	1,155,636
Total de Préstamos por Cobrar	**B/. 41,102,348**	**B/. 41,673,840**

Para el período terminado el 30 de septiembre de 2017 la cartera de préstamos por cobrar neta muestra una disminución de B/. 571 mil o 1.4% con respecto al 30 de junio de 2017.

Al 30 de septiembre de 2017 la cartera de letras de préstamos morosos ascendía a B/ 13 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 2017 es de B/.1,4 millones. La reserva específica para posibles pérdidas en préstamos clasificadas en categorías diferentes a la normal asciende a B/. 1,3 millones lo que equivale a una cobertura de 91.6% sobre la cartera morosa y vencida al 30 de septiembre de 2017. 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/.1,2 millones. 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 las utilidades retenidas, pero sujeta a restricciones de reparto de dividendos.

B. Recursos de Capital

El recurso patrimonial del accionista refleja un aumento de B/.56 mil al 30 de septiembre de 2017.

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 2017. 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-Sep-17 (Interino)	30-Jun-17 (Auditado)
Capital Pagado	B/. 2,700,000	B/. 2,700,000
Déficit Acumulado	(3,266,373)	(3,408,824)
Reservas Dinámica	1,194,223	1,194,223
Exceso de Reserva Regulatoria	971,217	1,058,023
Total Patrimonio del Accionista	**B/. 1,599,067**	**B/. 1,543,422**
Total de Pasivos y Patrimonio del Accionista	**B/. 55,081,096**	**B/. 54,973,128**

C. Resultados de las Operaciones

Activos

Los activos totales del Emisor al 30 de septiembre de 2017 alcanzaron los B/.55,1 millones reflejando un aumento de B/.108 mil o 0.2% con respecto a al cierre fiscal de junio de 2017.

Activos	30-Sep-17 (Interino)	30-Jun-17 (Auditado)
Efectivo	B/. 290	B/. 290
Depósitos a la vista en Bancos	355,716	881,442
Depósitos a plazo en Bancos	11,938,993	10,811,826
Préstamos y por Cobrar, neto	41,102,348	41,673,840
Equipo de Oficina y Cómputo, Neto de Depreciación	33,079	37,441
Otros Activos	1,650,670	1,568,289
Total de Activos	**B/. 55,081,096**	**B/. 54,973,128**

Pasivos

La principal fuente de financiamiento del Emisor son los bonos corporativos por pagar, los cuales alcanzan la suma de B/.52,0 millones al 30 de septiembre de 2017. 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-17 (Interino)	30-Jun-17 (Auditado)
Bonos corporativos por Pagar	B/. 52,000,000	B/. 52,000,000
Cuentas por Pagar	343,778	343,778
Otros Pasivos	1,138,251	1,085,928
Total de Pasivos	**B/. 53,482,029**	**B/. 53,429,706**

Estado de Resultados

Estado de Utilidades	30-Sep-17 (Interino)	30-Sep-16 (Interino)
Ingresos		
Intereses Ganados	B/. 1,147,850	B/.1,154,326
Comisiones Ganadas	103,666	138,502
	1,251,516	**1,292,828**
Otros Ingresos (Gastos)		
Comisiones, netas	2,471	4,396
Otros Ingresos	8,790	11,140
Total Ingresos	**1,262,777**	**1,308,364**
Gastos de Intereses	930,222	930,222
Total de Gastos de Intereses y Comisiones	**930,222**	**930,222**
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	**332,555**	**378,142**
Provisión para pérdidas en préstamos	(124,331)	(120,768)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	**208,224**	**257,374**
Gastos Generales y Administrativos		
Gastos Generales y Administrativos	180,489	236,365
Total de Gastos Generales y Administrativos	**180,489**	**236,365**
Utilidad (Pérdida) antes del Impuesto Sobre la Renta	27,735	21,009
Impuesto Sobre la Renta diferido	27,910	19,877
Utilidad Neta	**B/. 55,645**	**B/. 40,886**

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2017, el total de ingresos fue de B/.1,3 millones mostrando una disminución de B/.41 mil o 3.2%, comparado con el mismo período el año anterior. Dentro de este total podemos mencionar que las comisiones ganadas representan la disminución más significativa para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2017, por el monto de B/.35 mil o 25.2%.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos incluyendo los gastos de depreciación y amortización antes de la reserva para posibles pérdidas en la cartera de prestamos fueron B/.180 mil al 30 de septiembre de 2017 comparado con B/.236 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 57.5%, los gastos de propaganda y promoción con un 10.7%, los impuestos generales con 9.7%, los gastos de honorarios profesionales 3.6%. 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/.56 mil o 23.6% para el período terminado el 30 de septiembre de 2017 comparado con el mismo período anterior.

Utilidad Neta

Para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017 se refleja una ganancia neta de B/.56 mil.

D. Análisis de perspectivas

La administración proyecta que las operaciones mantendrán los mismos niveles de crecimiento moderado presentados hasta la fecha. El enfoque estratégico de captación de clientes continuará en los segmentos de jubilados y pensionados, empleados públicos con carrera administrativa.

II RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Sep-17	Jun-17	Mar-17	Dic-16
Ingresos por intereses	1,147,850	1,137,300	1,120,387	1,140,931
Gastos por intereses	930,222	920,112	910,000	930,222
Gastos de Operación	180,489	248,224	243,349	215,483
Utilidad Neta o (Pérdida Neta)	55,645	(179,863)	(49,323)	(10,245)
Acciones emitidas y en circulación	270,000	270,000	270,000	270,000
Utilidad o (Pérdida)por Acción (anualizada)	166.94	(0.67)	(0.73)	(0.15)

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Sep-17	Jun-17	Mar-17	Dic-16
Préstamos	41,102,348	41,673,840	41,479,319	40,453,695
Activos Totales	55,081,096	54,973,128	55,235,935	55,267,136
Deuda Total	52,343,778	52,343,778	52,323,556	52,343,778
Capital Pagado	2,700,000	2,700,000	2,700,000	2,700,000
Déficit Acumulado	(3,266,373)	(3,408,824)	(3,203,849)	(3,163,179)
Patrimonio Total	1,599,067	1,543,422	1,716,599	1,765,923

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Sep-17	Jun-17	Mar-17	Dic-16
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total /Patrimonio	32.73	31.91	30.48	29.64
Préstamos/Activos Totales	74.62%	75.81%	75.09%	73.20%
Gastos de Operación/Ingresos totales	14.32%	19.15%	20.02%	17.30%
Morosidad/Cartera Total	3.47%	3.20%	3.72%	3.61%

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de septiembre de 2017 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 septiembre de 2017, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

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

Responsabilidad del Contador Público

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

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

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Financiera Finacredit, S.A.** al 30 de septiembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Daniel D. Díaz S.
C. P. A. Nº 6395

29 de Noviembre de 2017
Panama, República de Panama

FINANCIERA FINACREDIT, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros-Intermedios
30 de septiembre de 2017

FINANCIERA FINACREDIT, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Carta remisora

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Intermedios

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros - Intermedios de Financiera Finacredit, S.A. al 30 de septiembre de 2017, que incluye el estado de situación financiera, los estados de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado 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 2017.

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

Gabriel E. Diaz
Vicepresidente Senior Finanzas CFO

Hermes J. Rodríguez J.
CPA No. 073-2014

Panamá, 2 de noviembre de 2017

FINANCIERA FINACREDIT, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

30 de septiembre del 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	30 de Septiembre de 2017 (No auditado)	30 de Junio de 2017 (Auditado)
Activos			
Efectivo	7	290	290
Depósitos en bancos	7,17	12,294,709	11,693,268
Préstamos por cobrar, neto	8	41,102,348	41,673,840
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	9	33,079	37,441
Intereses acumulados por cobrar		539,896	595,965
Gastos pagados por anticipado		142,443	72,650
Impuesto sobre la renta diferido	6	446,428	418,519
Otros activos	10	521,903	481,155
Total de activos		55,081,096	54,973,128
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Bonos corporativos por pagar	11,17	52,000,000	52,000,000
Intereses acumulados por pagar	17	343,778	343,778
Otros pasivos	12	1,138,251	1,085,928
Total de pasivos		53,482,029	53,429,706
Patrimonio:			
Acciones comunes	13	2,700,000	2,700,000
Provisión dinámica regulatoria	20	1,194,223	1,194,223
Exceso de reserva regulatoria de crédito	20	971,217	1,058,023
Déficit acumulado		(3,266,373)	(3,408,824)
Total de patrimonio		1,599,067	1,543,422
Compromisos y contingencias	16		
Total de pasivos y patrimonio		55,081,096	54,973,128

El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros Intermedios.

FINANCIERA FINACREDIT, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	30 DE SEPTIEMBRE 2017 (No auditado)	2016 (No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		953,414	958,238
Depósitos a plazo		194,436	196,088
Comisiones sobre préstamos		103,666	138,502
Total de ingresos por intereses y comisiones		1,251,516	1,292,828
Gastos por intereses:			
Bonos	17	930,222	930,222
Total de gastos por intereses		930,222	930,222
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		321,294	362,606
Provisión para pérdidas en préstamos	8	124,331	120,768
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		196,963	241,838
Ingresos por servicios bancarios y otros, neto			
Comisiones, netas		2,471	4,396
Otros ingresos	14	8,790	11,140
Total de otros ingresos por servivios bancarios y otros, neto		11,261	15,536
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal		103,785	124,755
Honorarios profesionales		6,517	14,946
Propaganda y promoción		19,351	29,022
Alquileres		1,200	11,700
Viajes y transporte		1,639	1,739
Papelería y utiles de oficina		1,092	3,136
Impuesto varios		17,580	17,757
Depreciación y amortización		4,362	5,206
Otros	15	24,963	28,104
Total de gastos generales y administrativos		180,489	236,365
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		27,735	21,009
Impuesto sobre la renta, neto	6	27,910	19,877
Utilidad neta del periodo		55,645	40,886

El estado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros Intermedios.

FINANCIERA FINACREDIT, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en balboas)

	Acciones comunes	Provisión dinámica regulatoria	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Déficit acumulado	Total
Saldo al 30 de junio de 2016 (Auditado)	2,700,000	1,194,223	1,246,172	(3,404,709)	1,735,686
Utilidad neta - 2016	0	0	0	40,886	40,886
Otras transacciones de patrimonio:					
Exceso de reserva regulatoria de crédito	0	0	(29,622)	29,622	0
Total de otras transacciones de patrimonio	2,700,000	1,194,223	1,216,550	(3,334,201)	1,776,572
Saldo al 30 de septiembre de 2016 (No auditado)	2,700,000	1,194,223	1,216,550	(3,334,201)	1,776,572
Saldo al 30 de junio de 2017 (Auditado)	2,700,000	1,194,223	1,058,023	(3,408,824)	1,543,422
Utilidad neta - 2017	0	0	0	55,645	55,645
Otras transacciones de patrimonio:					
Exceso de reserva regulatoria de crédito	0	0	(86,806)	86,806	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	(86,806)	86,806	0
Saldo al 30 de septiembre de 2017 (No auditado)	2,700,000	1,194,223	971,217	(3,266,373)	1,599,067

El estado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros Intermedios.

FINANCIERA FINACREDIT, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el periodo de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	2017 (No auditado)	2016 (No auditado)
Actividades de operación:			
Utilidad neta del periodo		55,645	40,886
Ajustes para conciliar la pérdida neta y el efectivo de las actividades de operaciones:			
Provisión para pérdidas en préstamos		124,331	120,768
Depreciación y amortización		4,362	5,206
Impuesto sobre la renta		(27,910)	(19,877)
Ingreso por intereses y comisiones, neto		(321,294)	(362,606)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimiento originales mayores a 3 meses		(2,964,898)	2,722,825
Préstamos		447,161	914,490
Otros activos		(110,541)	(122,708)
Otros pasivos		52,324	853
Efectivo generado de operaciones		1,307,585	1,269,574
Intereses recibidos		(930,222)	(930,222)
Intereses pagados		(2,363,457)	3,639,189
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
(Disminución) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,363,457)	3,639,189
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del periodo		11,693,558	8,700,186
Efectivo y equivalente de efectivo al final del periodo	7	9,330,101	12,339,375

El estado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros Intermedios.

(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 Compañía es propiedad 100% de Banco Aliado, S. A. (en adelante "Compañía Matriz").

La oficina principal de la Compañía está ubicada en Calle 37 Perejil y Ave. Perú.

Las operaciones de Financiera Finacredit, S.A. estan reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros Intermedios de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(b) Base de Medición

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

La Compañía reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros se reconocen a la fecha de liquidación en la que la Compañía se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros Intermedios son presentados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional de la Compañía.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación
Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía a todos los períodos presentados en estos estados financieros.

(a) Medición de Valor Razonable
El valor razonable es 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, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Compañía tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

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

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. Si la Compañía determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia es reconocida en el resultado del período de forma adecuada durante la vida del instrumento, a más tardar cuando la valoración se sustenta únicamente por datos observables en el mercado o la transacción se ha cerrado.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

La Compañía reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(b) Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen efectivo, depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(c) Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones descontadas no ganadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones descontadas no ganadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(d) Reserva para Pérdidas en Préstamos

La Compañía evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de préstamo. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- *Préstamos Individualmente Evaluados*
  Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*
  Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, la Compañía utiliza principalmente modelos estadísticos de tendencias históricas de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparados contra los resultados reales para asegurar que siguen siendo apropiados.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Reversión por 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 disminuyendo la cuenta de reserva para préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de resultados.

Préstamos Renegociados o Reestructurados
Consisten en activos financieros que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías). Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen, por un período de seis (6) meses, en la clasificación de riesgo anterior a la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

(e) Mobiliario, Equipo y Mejoras
Todos los mobiliarios, equipos y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados de operación durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de mobiliario y equipo y amortización de mejoras se reconocen en las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil de los activos se resume como sigue:

- Mobiliario y equipo de oficina	5 -10 años
- Mejoras a la propiedad	5 -20 años

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. Las propiedades y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

La vida útil y valor residual de los activos se revisa, y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del estado de situación financiera.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(f) Bonos Corporativos por pagar

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que la Compañía recibe y son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva. La Compañía clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(g) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

(h) Ingresos por Comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión sobre préstamos en el estado de resultados.

(i) Capital en Acciones

La Compañía clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo a la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

(j) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos en libros de cada activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de reporte. Estas diferencias temporales se espera reversarlas en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(k) Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente de la Compañía, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia 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.

(l) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas

A la fecha de los estados financieros existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 30 de septiembre de 2017; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros. Entre las modificaciones tenemos:

- La versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39: Entre los efectos más importantes de esta Norma están:

  - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

  - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del período, sino en el patrimonio.

  - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Un nuevo modelo de deterioro, basado en "pérdida esperada" que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Compañía, la adopción de esta norma podría tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la Gerencia.

- NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes.* Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, NIC 11 *Contratos de Construcción* y la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes.* La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

  La Compañía está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15, sobre sus estados financieros.

- El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza la actual NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

  A la fecha de los estados financieros, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

El objetivo principal de la administración de riesgos es el de mitigar las potenciales pérdidas a las que la Compañía está expuesta como parte de la industria financiera a través de un enfoque de gestión integral preventiva que maximice la relación riesgo-retorno y optimice la asignación del capital económico.

La Compañía a través de la Junta Directiva y su Compañía Matriz, tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. De igual manera, la Compañía se apoya en la gestión de los distintos comités establecidos por su Compañía Matriz.

La Compañía a través de la Junta Directiva y su Compañía Matriz cuenta con la Unidad de Administración Integral de Riesgos, cuyas bases están sustentadas con las políticas y procedimientos que le dan seguimiento a cada uno de los riesgos identificados y plasmados en el manual de riesgos. Adicionalmente la Unidad de Administración Integral de Riesgos cuenta con una estructura organizativa que reporta directamente a la Junta Directiva a través del Comité de Riesgos.

La Compañía cuenta con la Unidad de Administración Integral de Riesgos, cuyas bases están sustentadas con las políticas y procedimientos que le dan seguimiento a cada uno de los riesgos identificados y plasmados en el manual de riesgos. Adicionalmente la Unidad de Administración Integral de Riesgos cuenta con una estructura organizativa que reporta directamente a la Junta Directiva a través del Comité de Riesgos.

El Comité de Riesgos, está conformado por directores y ejecutivos de la Compañía y tiene dentro de sus principales responsabilidades:

- Dar seguimiento a los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo de la compañía.
- Revisar que se cumplan las políticas y el marco de gestión de todos los tipos de riesgos.
- Analizar las exposiciones de la Compañía a los distintos riesgos y su interrelación y sugerir las estrategias de mitigación cuando se requiera.
- Informar a la Junta directiva sobre el comportamiento de los riesgos de la Compañía.

La Compañía ha definido tres principios básicos para la Gestión de Riesgos, que se detallan a continuación:

- El enfoque de la gestión debe ser integral, incorporando todos los riesgos y todas las operaciones de la Compañía.
- La gestión de los riesgos individuales debe ser uniforme.
- El marco de la gestión de los riesgos debe estar basado en las mejores prácticas internacionales y debe incorporar las lecciones aprendidas.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La función de la unidad de riesgos es independiente del negocio. Adicionalmente, la Compañía está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

El Comité de Auditoría de la Compañía supervisa la manera en que la Gerencia monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos que afronta la Compañía. Este comité es asistido por Auditoría Interna en su rol de supervisión. Auditoría Interna realza revisiones periódicas de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados son reportados al Comité de Auditoría.

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, liquidez o financiamiento, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito representa la posibilidad de que la contraparte de una transacción comercial no cumpla con los términos originalmente pactados con la Compañía. Para asumir este riesgo, la Compañía tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Análisis del riesgo o pre-aprobación, el cual es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito de la Compañía.

- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites de la Compañía, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.

- El proceso de aprobación, se lleva a cabo dentro de los Comités de Crédito enmarcándose en sus límites y proponiendo recomendaciones de aprobación por parte de la Junta Directiva.

- Un proceso de administración de cartera enfocado a dar seguimiento a las tendencias de los riesgos a nivel de la Compañía con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera de forma proactiva.

- La vigilancia de los miembros de la Junta Directiva a través de su participación en los diferentes Comités de Crédito, Riesgos, Auditoría y Comité de Subsidiarias.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro/pérdidas mantenidas por la Compañía para estos activos.

	Préstamos por Cobrar	
	30 de Septiembre de 2017 (No auditado)	30 de Junio de 2017 (Auditado)
Máxima exposición		
Valor en libros, neto	41,102,348	41,673,840
A costo amortizado		
Grado 1: Normal	40,343,676	40,873,933
Grado 2: Mención especial	1,819,461	1,746,422
Grado 3: Subnormal	256,068	131,528
Grado 4: Dudoso	592,165	831,743
Grado 5: Irrecuperable	345,033	194,669
Monto bruto	43,356,403	43,778,295
Reserva por deterioro	(1,305,636)	(1,155,636)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(948,419)	(948,819)
Valor en libros, neto	41,102,348	41,673,840
No morosos ni deteriorado		
Grado 1: Normal	40,343,676	40,873,933
Grado 2: Mención especial	1,819,461	1,746,422
Total	42,163,137	42,620,355
Individualmente deteriorado		
Grado 3: Subnormal	256,068	131,528
Grado 4: Dudoso	592,165	831,743
Grado 5: Irrecuperable	345,033	194,669
Total	1,193,266	1,157,940
Reserva por deterioro		
Colectiva	1,305,636	1,155,636
Total reserva por deterioro	1,305,636	1,155,636

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de la cartera de préstamos, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos:
  La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos, basado en los siguientes criterios establecidos por la Compañía:

  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Morosos pero no deteriorados:
  Son considerados en morosidad sin deterioro; es decir, sin perdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de morosidad menor a 60 días de atraso y que no califiquen como individualmente significativos.

- Préstamos renegociados:
  Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde la Compañía considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y garantías). Estos préstamos una vez son reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la reestructuración por un periodo de seis (6) meses, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte de la Compañía.

- Castigos:
  Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

  La Compañía maneja sus riesgos de crédito relacionados a los préstamos, dentro del marco de una política de crédito de consumo.

Depósitos colocados
La Compañía mantiene depósitos colocados en bancos por B/.12,294,709 (30 de junio de 2017: B/.11,693,268). Los depósitos son mantenidos en instituciones financieras.

Concentración del Riesgo de Crédito
La Compañía da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de créditos a la fecha de los estados financieros es la siguiente:

	Préstamos por Cobrar	
	30 de septiembre de 2017 (No auditado)	**30 de junio de 2017 (Auditado)**
Concentración por sector:		
Consumo	43,356,403	43,778,295
Concentración geográfica:		
Panamá	43,356,403	43,778,295

La concentración geográfica de préstamos está basada en la ubicación del deudor.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

La Compañía maneja el riesgo de liquidez, considerando que coloca sus excedentes de tesorería exclusivamente en forma de depósitos a corto plazo en Bancos previamente analizados y aprobados por el Comité Ejecutivo y de Crédito, y en instrumentos financieros de liquidez inmediata.

La Unidad de Riesgos efectúa la revisión de liquidez mínima a la Compañía independientemente a la realizada por la administración de la Compañía.

Administración del 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 sus obligaciones.

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos y los compromisos de préstamos no reconocidos determinados en base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, en base a los flujos de efectivo no descontados.

30 de septiembre de 2017 (No auditado)	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada (salida)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Bonos corporativos por pagar	52,000,000	(53,870,556)	(53,870,556)	0	0	0
Total de pasivos	52,000,000	(53,870,556)	(53,870,556)	0	0	0
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	12,294,999	12,376,874	12,376,874	0	0	0
Préstamos, neto	41,102,348	58,705,661	7,819,282	14,502,636	12,265,723	24,118,020
Total de activos	53,397,347	71,082,535	20,196,156	14,502,636	12,265,723	24,118,020

30 de junio de 2017 (Auditado)	Valor en Libros	Total monto bruto nominal entrada (salida)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Bonos corporativos por pagar	52,000,000	(54,800,777)	(54,800,777)	0	0	0
Total de pasivos	52,000,000	(54,800,777)	(54,800,777)	0	0	0
Activos financieros						
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,693,558	11,808,164	11,808,164	0	0	0
Préstamos, neto	41,673,840	58,875,647	7,852,448	14,569,661	12,339,314	24,114,224
Total de activos	53,367,398	70,683,811	19,660,612	14,569,661	12,339,314	24,114,224

La Compañía al 30 de septiembre de 2017, ha otorgado facilidades de crédito suficientes, para hacerle frente a sus obligaciones; adicionalmente, la Compañía es 100% propiedad de Banco Aliado, S. A., quien ha financiado las operaciones y asume el riesgo de liquidez, en caso de ser requerido.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos financieros no derivados y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha del estado de situación financiera:

	30 de septiembre de 2017 (No auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Activos:		
Préstamos, netos	40,442,138	41,022,538
Total de activos	40,442,138	41,022,538

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Compañía. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida y el requerimiento que, salvo aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

Administración de Riesgo de Mercado

Las políticas de inversión de la Compañía disponen del cumplimiento de límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos.

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio*:
  Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y, por ende, la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

- *Riesgo de tasa de interés*:
  Son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés de la Compañía puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Gestión del Riesgo ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Riesgo.

  Para la administración de los riesgos de tasa de interés, la Compañía ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 50, 125 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros.

  La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés, y se resume el impacto en el ingreso neto de interés por aumentos o disminuciones de 50, 125 y 200 puntos básicos en las tasas de interés.

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectados	50 pb de incremento	50 pb de disminución	125 pb de incremento	125 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Septiembre 2017 (No Auditado)						
Al 30 de septiembre	20,317	(20,317)	50,792	(50,792)	81,268	(81,268)
Promedio del período	17,456	(17,456)	43,640	(43,640)	69,825	(69,825)
Máximo del período	20,317	(20,317)	50,792	(50,792)	81,268	(81,268)
Mínimo del período	15,583	(15,583)	38,959	(38,959)	62,334	(62,334)
Septiembre 2016 (No Auditado)						
Al 30 de septiembre	10,821	(10,821)	27,053	(27,053)	43,285	(43,285)
Promedio del período	9,305	(9,305)	23,264	(23,264)	37,222	(37,222)
Máximo del período	10,821	(10,821)	27,053	(27,053)	43,285	(43,285)
Mínimo del período	7,675	(7,675)	19,187	(19,187)	30,699	(30,699)

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Compañía a los riesgos de tasas de interés. Los activos y pasivos de la Compañía están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento:

30 de septiembre de 2017 (No auditado)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	9,329,811	2,964,898	0	0	0	12,294,709
Préstamos, neto	27,757	632,453	2,051,963	4,052,368	34,337,807	41,102,348
Total de activos	9,357,568	3,597,351	2,051,963	4,052,368	34,337,807	53,397,057
Pasivos:						
Bonos corporativos por pagar	0	52,000,000	0	0	0	52,000,000
Total de sensibilidad a la tasa de interés	9,357,568	(48,402,649)	2,051,963	4,052,368	34,337,807	1,397,057

30 de junio de 2017 (Auditado)	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	11,693,268	0	0	0	0	11,693,268
Préstamos, neto	27,547	623,755	1,914,382	3,875,926	35,232,230	41,673,840
Total de activos	11,720,815	623,755	1,914,382	3,875,926	35,232,230	53,367,108
Pasivos:						
Bonos corporativos por pagar	0	52,000,000	0	0	0	52,000,000
Total de sensibilidad a la tasa de interés	11,720,815	(51,376,245)	1,914,382	3,875,926	35,232,230	1,367,108

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de incurrir en pérdidas derivadas de fallas o inadecuaciones de procesos internos, recursos humanos y sistemas tecnológicos, o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de tipo financiero, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos.

La Compañía ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva de su Compañía Matriz.

La Unidad de Riesgo Operativo ha sido diseñada basada en una segregación de responsabilidades entre los dueños de los procesos, ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios de la Compañía asumen la responsabilidad activa en la identificación y comunicación, para posterior medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables de comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La Compañía ha adoptado una metodología de evaluación de procesos de negocios basada en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y los procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto, apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos.

Para ello la estrategia que la Compañía ha implementado dentro de la Unidad de Riesgo Operativo está basada en:

- Macro-procesos de procesamiento
- Macro-procesos de registros de eventos e incidentes de riesgos
- Estrategias de capacitación a todo el personal
- Macro-procesos de gestión de mitigación

El Departamento de Auditoría Interna, a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y en coordinación con la Unidad de Riesgo Operativo monitorean la severidad de los mismos. Esta estrategia tiene como objetivo principal añadir el máximo valor a cada una de las actividades de la organización, minimizando la probabilidad de fallas y pérdidas.

(e) Administración de Capital

Las acciones comunes de la Compañía son de 270,000 (30 de junio de 2017: 270,000) con un valor nominal de B/.10 cada una. La administración de la Compañía considera que mantiene un capital adecuado para sus operaciones.

(5) Estimaciones Contables Criticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables

La administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros Intermedios de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(5) Estimaciones Contables Criticas y Juicios en la Aplicación de Políticas Contables, continuación

La administración la Compañía evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

(a) *Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos Incobrables:*
La Compañía revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, la Compañía efectúa juicios y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un Grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos.

La administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia real de pérdida.

(b) *Impuesto sobre la renta:*
La Compañía está sujeta a impuesto sobre la renta; se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. La Compañía reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas, basadas en estimados de los impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(6) Impuesto sobre la Renta

Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2017, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

La legislación fiscal vigente es de carácter territorial, por lo que no grava con el impuesto sobre la renta las utilidades o ganancias generadas de fuente extranjera.

(6) Impuesto sobre la Renta, continuación

En adición, son rentas exentas del impuesto sobre la renta, entre otras, las siguientes: aquellas derivadas de intereses que se reconozcan o paguen sobre depósitos de cuentas de ahorros, a plazo o de cualquier otra índole, que se mantengan en las instituciones bancarias en Panamá; de los intereses devengados sobre bonos u otros títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y que hayan sido colocados a través de una bolsa de valores debidamente establecida en Panamá; de la ganancia en la venta de títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en un mercado organizado; de los intereses devengados sobre inversiones en títulos valores y obligaciones del Estado.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 modifica el denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR), obligando a las personas jurídicas que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, a determinar como base imponible, para el cálculo del impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

(a) La renta neta gravable calculada por el método establecido (tradicional), y

(b) La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el 4.67% por la tasa del 25%; es decir, el 1.17% de los ingresos gravables (impuesto mínimo alternativo).

En ciertas circunstancias, si al aplicarse el 1.17% de los ingresos, resulta que la entidad incurre en pérdidas por razón del impuesto, o bien, la tasa efectiva del impuesto es superior al 25% la entidad puede optar por solicitar la no aplicación del impuesto mínimo. En estos casos debe presentarse una petición ante la Administración Tributaria, quien podrá autorizar la no aplicación hasta por un término de tres años.

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de diciembre, marzo y junio de cada año.

A continuación se presenta la composición del gasto de impuesto sobre la renta:

	30 de septiembre de	
	2017	2016
	(No auditado)	
Impuesto sobre la renta, diferido	(27,910)	(19,877)

(6) Impuesto sobre la Renta, continuación

A continuación se detalla el impuesto sobre la renta diferido activo registrado por la Compañía:

	30 de Septiembre de 2017 (No auditado)	30 de Junio de 2017 (Auditado)
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdida en préstamos	326,409	288,909
Otros	120,019	129,610
Total impuesto sobre la renta diferido – activo	446,428	418,519

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el período actual es como sigue:

	30 de Septiembre de 2017 (No auditado)	30 de Junio de 2017 (Auditado)
Impuesto diferido activo al inicio periodo	418,519	468,762
Más:		
Reserva para pérdida en préstamo	37,500	2,238
Otros	(9,591)	(52,481)
Impuesto diferido activo al final del periodo	446,428	418,519

El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la Compañía considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos que se describen en el estado de situación financiera.

La administración de Financiera Finacredit, S. A. está gestionando ante la Dirección General de Ingresos la solicitud de no aplicación del cálculo alternativo de impuesto sobre la renta CAIR para el año 2017.

(6) Impuesto sobre la Renta, continuación

Al 30 de septiembre de 2017, la Compañía mantenía saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.468,964 (30 de junio de 2017: B/.468,964). Generalmente, las pérdidas fiscales acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año. Estas pérdidas fiscales acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

Año	Pérdida fiscal disponible por año
2018	117,241
2019	117,241
2020	117,241
2021	117,241

(7) Efectivo y Depósitos en Banco

El efectivo, efectos de caja y depósitos en Bancos se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	30 de Septiembre de 2017 (No auditado)	30 de Junio de 2017 (Auditado)
Efectivo	290	290
Depósitos a la vista en bancos	355,716	881,442
Depósitos a plazo en bancos	11,938,993	10,811,826
Total de efectivo y depósitos en bancos	12,294,999	11,693,558
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales mayores de 90 días	(2,964,898)	0
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	9,330,101	11,693,558

(8) Préstamos

El detalle de la cartera de préstamos se presenta a continuación:

	30 de Septiembre de 2017 (No auditado)	30 de Junio de 2017 (Auditado)
Personales	43,356,403	43,778,295
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	1,305,636	1,155,636
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	948,419	948,819
Total préstamos, neto	41,102,348	41,673,840

(8) Préstamos, continuación

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos, se detalla a continuación:

	30 de Septiembre de 2017 (No auditado)	30 de Junio de 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo	1,155,636	1,146,684
Provisión cargada a gastos	124,331	520,542
Recuperaciones	25,669	74,930
Préstamos castigados	0	(586,520)
Saldo al final del periodo	1,305,636	1,155,636

(9) Mobiliario, Equipo y Mejoras

Los movimientos del mobiliario, equipo de oficina y mejoras a la propiedad arrendada se presentan a continuación:

	30 de septiembre de 2017 (No auditado)			
	Mobiliario y Equipo de Oficina	Mejoras	Equipo rodante	Total
Costo:				
Al inicio del año	229,679	25,371	1,542	256,592
Al final del periodo	229,679	25,371	1,542	256,592
Depreciación y amortización acumulada:				
Al inicio del periodo	192,238	25,371	1,542	219,151
Gastos del periodo	4,362	0	0	4,362
Al final del periodo	196,600	25,371	1,542	223,513
Saldo neto	33,079	0	0	33,079

	30 de junio de 2017 (Auditado)			
	Mobiliario y Equipo de Oficina	Mejoras	Equipo rodante	Total
Costo:				
Al inicio del año	347,462	182,203	19,379	549,044
Compras	900	0	0	900
Descartes	(118,683)	(156,832)	(17,837)	(293,352)
Al final del año	229,679	25,371	1,542	256,592
Depreciación y amortización acumulada:				
Al inicio del año	293,002	176,577	19,122	488,701
Gastos del año	17,919	5,626	257	23,802
Descartes	(118,683)	(156,832)	(17,837)	(293,352)
Al final del año	192,238	25,371	1,542	219,151
Saldo neto	37,441	0	0	37,441

(10) Otros activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	30 de Septiembre de 2017 (No auditado)	30 de Junio de 2017 (Auditado)
Cuentas por cobrar	465,451	426,114
Depósitos en garantía	15,429	15,429
Fondo de cesantía	37,085	36,249
Otros	3,938	3,363
Total	521,903	481,155

(11) Bonos por Pagar

Los bonos por pagar se detallan a continuación:

Emisión de B/.60,000,000 – Resolución CNV No.33-08 del 28 de febrero de 2013

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	30 de Septiembre de 2017 (No auditado)	30 de Junio de 2017 (Auditado)
Serie "B"	Febrero 28, 2013	7.00%	Febrero 28, 2018	52,000,000	52,000,000
			Total	52,000,000	52,000,000

Mediante Resolución CNV No.33-08 de 30 de enero de 2008, la Comisión Nacional de Valores (actualmente Superintendencia del Mercado de Valores) resolvió registrar, para su oferta pública, bonos corporativos rotativos hasta por sesenta millones de balboas (B/.60,000,000) de la sociedad Financiera Finacredit, S. A. Al 30 de septiembre de 2017 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.

(12) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	30 de Septiembre de 2017 (No auditado)	30 de Junio de 2017 (Auditado)
Seguros por pagar	640,821	632,483
Otros acreedores varios	361,175	362,916
Feci por pagar	79,140	78,380
Pasivos laborales	7,285	8,386
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	1,832	1,792
Cuentas por pagar	47,327	1,362
Timbres por pagar	671	609
Total	1,138,251	1,085,928

(13) Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2017, las acciones comunes de la Compañía están constituidas por 270,000 (30 de junio de 2017: 270,000) acciones emitidas y pagadas con un valor nominal de B/.10 cada una.

(14) Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2017	2016
	(No auditado)	
Otros ingresos	5,053	5,623
Ingresos por carta de saldo	3,220	4,938
Otros	517	579
Total	8,790	11,140

(15) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2017	2016
	(No Auditado)	
Mantenimiento y aseo	4,162	5,432
Electricidad y agua	4,362	5,782
Comunicaciones	3,339	4,375
Cargos bancarios	641	1,181
Seguridad y vigilancia	5,700	5,700
Gastos de seguros	295	518
Afiliaciones	2,125	1,396
Misceláneos	4,339	3,720
Total	24,963	28,104

(16) Compromisos y Contingencias

Conforme al mejor conocimiento de la Administración, la Compañía no está involucrada en litigios o reclamación que sea probable que origine un efecto adverso significativo en su situación financiera o resultado de operación.

(17) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen aquí:

	30 de Septiembre de 2017 (No auditado)	30 de Junio de 2017 (Auditado)
Activos:		
Depósitos en bancos	12,192,044	11,557,275
Pasivos:		
Bonos por pagar	52,000,000	52,000,000
Intereses acumulados por pagar	343,778	343,778

	30 de septiembre de 2017	2016
	(No auditado)	
Ingresos por intereses:		
Depósitos en bancos	194,436	196,088
Gastos por intereses:		
Bonos	930,222	930,222
Gastos de seguros	94	270
Transacciones:		
Salarios y otros beneficios – corto plazo	14,701	14,348

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente similares a las que se dan con terceros no vinculados a la Compañía.

(18) Información por Segmentos

Las operaciones del negocio de préstamos financieros se encuentran concentradas en el sector de consumo, ubicados en su totalidad en la República de Panamá.

(19) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, la Compañía determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de grados de juicio variables que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

La Compañía mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

(19) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

	30 de Septiembre de 2017 (No auditado)		30 de Junio de 2017 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Préstamos, neto	41,102,348	49,850,208	41,673,840	50,031,404
Pasivos				
Bonos corporativos por pagar	52,000,000	52,126,360	52,000,000	52,107,068

No se revelan los instrumentos financieros que por su naturaleza de corto plazo, su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros no medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados.

	30 de Septiembre de 2017 (No auditado)	
	Nivel 3	Total
Activos		
Préstamos, neto	49,850,208	49,850,208
Pasivos		
Bonos corporativos por pagar	52,126,360	52,126,360

	30 de Junio de 2017 (Auditado)	
	Nivel 3	Total
Activos		
Préstamos, neto	50,031,404	50,031,404
Pasivos		
Bonos corporativos por pagar	52,107,068	52,107,068

(19) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Datos de Entradas Utilizados
Préstamos	Flujos de efectivos descontados	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Bonos corporativos por pagar	Flujos de efectivos descontados	Flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para los bonos corporativos por pagar de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

(20) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Ley de Valores en Panamá

Las operaciones del mercado de valores en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores, de acuerdo a la legislación establecida en la Ley 67 del 1 de diciembre de 2011.

La Compañía, está sujeta a regulaciones emitidas por el regulador de su Compañía Matriz la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Por tal efecto debe cumplir con las siguientes regulaciones emitidas:

Provisiones específicas

El regulador de su Compañía Matriz, "la Superintendencia de Bancos" emitió el Acuerdo No.004-2013 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.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos (y sus subsidiarias) 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.

(20) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, 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.

Al 30 de septiembre de 2017, se determinó una reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF por la suma de B/.971,217 (30 de junio de 2017: B/.1,058,023).

Provisión Dinámica

El Acuerdo No.004-2013 establece a las subsidiarias de Bancos Panameños una provisión dinámica que 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 sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. 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.

Al 30 de septiembre de 2017, se constituyó provisión dinámica por B/.1,194,223 (30 de junio de 2017: B/.1,194,223).

Con el Acuerdo No. 4-2013 se establece una reserva dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal, al 30 de septiembre de 2017, estos porcentajes representan los siguientes montos:

	30 de Septiembre de 2017 (No auditado)	30 de Junio de 2017 (Auditado)
1.25%	627,281	635,765
2.50%	1,254,561	1,271,531

(20) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

A continuación se presenta el cálculo de la provisión dinámica al 30 de septiembre de 2017:

	30 de Septiembre de 2017 (No auditado)	30 de Junio de 2017 (Auditado)
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	50,182,450	50,861,243
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	752,737	762,919
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	0	303,311
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	0	15,165
Menos:		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	63,193	(409,249)
Saldo de reserva dinámica pura	689,544	1,187,333
Menos:		
Monto por restricción según el literal "a y c" del artículo 37	(504,679)	(6,890)
Saldo de reserva dinámica neta	1,194,223	1,194,223

(21) Plan de la Administración

La Compañía 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 de la Compañía.

Al cierre de periodo, la Compañía reporta un déficit acumulado, por lo tanto, para lograr una rentabilidad operativa que lleve a una ganancia neta en el menor tiempo posible, el Banco garantiza el 100% de las operaciones de la Compañía.

La solvencia del accionista único ha servido para confirmar su compromiso con la Compañía.