REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

ACUERDO Nº. 18-00
(De 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de septiembre de 2018

RAZON SOCIAL DEL EMISOR:	**FINANCIERA PACÍFICO INTERNACIONAL, S.A.**
VALORES QUE HA REGISTRADO:	**BONOS CORPORATIVOS**
RESOLUCIONES DE SMV:	**No.479-13 de 21 DE NOVIEMBRE DE 2013**
NUMEROS DE TELÉFONO Y FAX DEL EMISOR:	**TELÉFONO 340-9000, FAX 340-9015**
DIRECCION DEL EMISOR:	**CALLE 50, ENTRE AVENIDA FEDERICO BOYD Y CALLE URUGUAY, EDIFICIO PACÍFICO, REPUBLICA DE PANAMA**
DIRECCION DE CORREO ELECTRÓNICO DEL EMISOR:	mkam@fpacifico.com

---

Presentamos este informe Trimestral cumpliendo con el Decreto ley Nº. 1 de 8 de julio de 1999 y el acuerdo Nº.18-00 de 11 de octubre de 2000.

Representante Legal ___

I PARTE

Financiera Pacífico Internacional, S. A. (la "Compañía"), se dedica a otorgar préstamos personales con planes competitivos de financiamientos a diversos segmentos del mercado. Adicionalmente, se financia la adquisición de automóviles a través de la figura del arrendamiento financiero.

1. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

El siguiente análisis se basa en los estados financieros de la Compañía al 30 de septiembre de 2018, 30 de junio de 2018, 31 de marzo de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 30 de septiembre de 2017.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al analizar la liquidez de la Compañía es importante mencionar que la Compañía tiene autorizado por la Superintendencia del Mercado de Valores un programa de Bonos rotativos hasta por treinta millones de balboas (B/.30,000,000). La Serie "A' fue emitida por doce millones de balboas (B/.12,000,000) con vencimiento el 16 de enero de 2026.

Adicional al efectivo en bancos y los pagos de los clientes de préstamos y arrendamientos financieros, la Compañía cuenta con capacidad en sus líneas de créditos bancarias (Davivienda, Bicsa, Banco General, BAC) de B/.10,191,000, al 30 de septiembre de 2018 la Compañía había utilizado la suma de B/.484,788. El principal activo de la Financiera es su cartera de préstamos y arrendamientos financieros netos, que al 30 de septiembre de 2018 representan un 95.81% de los activos totales.

B. Recursos de Capital

Al 30 de septiembre de 2018, la Financiera refleja un patrimonio de B/.1,608,221 comparados con B/.1,901,791 del trimestre anterior junio 2018, lo que representa una disminución de 15.44%.

C. Resultados de las Operaciones

Activos

Los activos totales del emisor para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2018 alcanzaron los B/.34,635,714 reflejando una disminución de B/.415,922 con respecto al trimestre anterior. La cartera de préstamos y arrendamientos financieros netas al 30 de septiembre de 2018 alcanzó los B/. 33,183,515 en comparación con B/.33,534,926 al 30 de junio de 2018, lo que representa una disminución de 1.05%.

Pasivos

Los préstamos por pagar y bonos corporativos al 30 de septiembre de 2018 alcanzan la suma de B/. 12,484,788 en comparación con B/.14,057,093 al 30 de junio de 2018.

Estado de Resultados

Ingreso de Operaciones

Para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2018, el total de ingresos fue de B/.1,668,727 en comparación con el trimestre anterior, finalizado el 30 de junio de 2018, que fueron de B/.1,660,699, mostrando un aumento de B/.8,028, que representa un 0.48%.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos totales para el trimestre finalizado el 30 de septiembre de 2018 fueron de B/.1,964,538 en comparación con el trimestre anterior que fueron de B/.1,499 164, reflejan un aumento de B/.465,374 que representa un 31%. El gasto de cuentas malas durante este trimestre tuvo un aumento de B/.6,181, producto del cierre de créditos contra la reserva para cuentas malas.

D. Análisis de perspectivas

La administración proyecta que las operaciones tendrán un desempeño moderado durante el año 2018, tomando en consideración la desaceleración en la economía de Panamá. El enfoque estratégico de captación de clientes continuará en la cartera de préstamos personales en los segmentos de empleados públicos, empleados privados y empleados de la Autoridad del Canal de Panamá; el aumento en los niveles programados de morosidad pudiesen disminuir el rendimiento en las ganancias.

Representante Legal ___

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

A. Presentación aplicable a emisores del sector Financiero:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017	30/09/2017
Ingresos por intereses y comisiones	1,610,996	1,628,476	1,605,358	1,668,423	1,660,641
Gastos de intereses y comisiones	367,533	390,776	395,047	396,542	401,154
Ingreso neto de intereses y comisiones	1,243,463	1,237,700	1,210,311	1,271,881	1,259,487
Provisiones (recuperación) para posibles cuentas incobrables	161,053	154,872	46,405	55,273	(3,905)
Ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones	1,082,410	1,082,828	1,163,906	1,216,608	1,263,392
Otros ingresos	57,731	32,223	19,035	11,477	22,086
Gastos de Operación	1,435,952	953,516	1,013,728	1,068,548	1,056,499
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	(295,811)	161,535	169,213	159,537	228,979
Impuesto diferido	10,044	(11,984)	(8,621)	(7,041)	9,801
Impuesto sobre la renta	(7,803)	(27,749)	(31,115)	(32,145)	(67,919)
Utilidad neta	(293,570)	121,802	129,477	120,351	170,861
Acciones emitidas y en circulación	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000
Utilidad por acción	(49)	20	22	20	28
Acciones promedio del período	6,000	6,000	6,000	6,000	6,000

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017	30/09/2017
Préstamos y Arrendamientos financieros	43,111,962	43,768,753	44,637,800	44,628,839	44,709,159
Provisión para préstamos incobrables	303,950	263,777	311,682	346,195	374,361
Intereses y Comisiones Cobradas no ganadas	6,770,321	7,005,525	7,259,383	7,421,601	7,487,768
Seguros retenidos	2,854,176	2,964,525	3,044,101	3,114,811	3,123,462
Préstamos y Arrendamientos financieros , netos	33,183,515	33,534,926	34,022,634	33,746,232	33,723,568
Efectivo, cuentas por cobrar y otros activos	1,452,199	1,516,710	1,483,609	1,224,665	959,364
Total de activos	34,635,714	35,051,636	35,506,243	34,970,897	34,682,932
Deuda Total	12,484,788	14,057,093	14,638,373	14,698,092	14,989,712
Cuentas por pagar y otros pasivos	20,542,705	19,092,752	19,087,882	18,412,294	17,953,075
Total de pasivos	33,027,493	33,149,845	33,726,255	33,110,386	32,942,787
Capital Pagado	600,000	600,000	600,000	600,000	600,000
Utilidades Retenidas	1,015,440	1,309,010	1,187,207	1,267,730	1,147,364
Impuesto complementario	7,219	7,219	7,219	7,219	7,219
Total Patrimonio	1,608,221	1,901,791	1,779,988	1,860,511	1,740,145

RAZONES FINANCIERAS:	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	30/09/2018	30/06/2018	31/03/2018	31/12/2017	30/09/2017
Dividendo/Acción Común	0	0	35	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	7.76	7.39	8.22	7.90	8.61
Préstamos netos/Activos Totales	95.81%	95.67%	95.82%	96.50%	97.23%
Gastos de operación/Ingresos totales	86.05%	57.42%	62.41%	63.61%	62.78%
Morosidad/Reservas	0.39	0.31	0.31	0.30	0.27
Morosidad/Cartera Total	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Provisión para posibles cuentas incobrables	303,950	263,777	311,682	346,195	374,361
Morosidad	117,776	82,217	96,737	74,787	102,800

Representante Legal ____

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Financiera Pacífico Internacional, S.A. al 30 de septiembre de 2018 se adjuntan al presente informe como parte integral del mismo.

IV PARTE
DIVULGACIÓN

Debido a que los bonohabientes están en manos de gestores de bolsas, publicamos nuestra información en la Bolsa de Valores y en la Superintendencia del Mercado de Valores.

De igual forma tenemos la información disponible para entrega a cualquier persona interesada, y tenemos casos en los cuales los entregamos por mensajería con acuse de recibo.

Fecha de Divulgación (entrega): 30 de noviembre de 2018

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.

Ariadne Raquel Dersy de De La Cruz
Director/Secretario
Financiera Pacífico Internacional, S. A.

Representante Legal ___

MIRIAM E. RODRÍGUEZ DE GONZÁLEZ
Contador Público Autorizado
C.P.A. N° 0684-2011

A LA JUNTA DIRECTIVA

FINANCIERA PACIFICO INTERNACIONAL, S.A.

Los estados financieros interinos de Financiera Pacífico Internacional, S.A., al 30 de septiembre de 2018, incluyen el estado de situación financiera y los estados de resultados completo y corriente, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

La administración de la empresa es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financieras.

En mi revisión, los estados financieros interinos antes mencionados al 30 de septiembre de 2018, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de contabilidad (IASB).

Miriam E. Rodríguez de González
Jefe de Contabilidad
C.P.A. No 0684-2011

30 de noviembre de 2018.
Panamá, República de Panamá.

Financiera Pacífico Internacional, S. A.

Informe y Estados Financieros
30 de Septiembre de 2018

Financiera Pacífico Internacional, S. A.

Índice para los Estados Financieros
30 de Septiembre de 2018

	Páginas
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultado Integral	2
Estado de Resultado Corriente	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 26

Financiera Pacífico Internacional, S. A.

Estado de Situación Financiera
30 de Septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

	Notas	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Activos			
Efectivo	5	B/. 911,802	B/. 395,238
Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar	6 y 14	43,111,962	44,709,159
Intereses y comisiones no ganadas de préstamos y arrendamientos por cobrar		(6,770,321)	(7,487,768)
Seguros retenidos		(2,854,176)	(3,123,462)
Provisión para posibles préstamos y arrendamientos financieros incobrables	6	(303,950)	(374,361)
Préstamos y arrendamientos financieros por cobrar, netos		33,183,515	33,723,568
Cuentas por cobrar – otras	7	232,724	264,577
Cuentas por cobrar – relacionadas	14	14,718	4,597
Gastos pagados por anticipado		31,444	27,271
Impuesto sobre la renta diferido	8	75,988	93,590
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	117,347	107,683
Otros activos		68,176	66,408
Total de activos		B/. 34,635,714	B/. 34,682,932
Pasivos y Patrimonio del Accionista			
Pasivos			
Préstamos y sobregiros bancarios	12	B/. 484,788	B/. 2,989,712
Bonos corporativos	13	12,000,000	12,000,000
Otras cuentas por pagar	9	2,448,726	2,277,854
Cuentas por pagar – relacionadas	14	18,093,979	15,675,221
Total de pasivos		33,027,493	32,942,787
Patrimonio del accionista			
Capital en acciones	10	600,000	600,000
Utilidades no distribuidas		1,015,440	1,147,364
Impuesto complementario pagado		(7,219)	(7,219)
Total de patrimonio del accionista		1,608,221	1,740,145
Total de pasivos y patrimonio del accionista		B/. 34,635,714	B/. 34,682,932

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Financiera Pacífico Internacional, S. A.

Estado de Resultado Integral
Del 01 de enero al 30 de Septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

	Notas	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Ingresos			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		B/. 2,141,069	B/. 1,973,404
Arrendamientos financieros		1,240,559	1,329,177
Comisiones por manejo de:			
Préstamos		1,145,311	1,051,799
Arrendamientos financieros		317,891	344,635
Alquileres		2,700	2,840
Otros ingresos		106,289	66,503
		B/. 4,953,819	B/. 4,768,358
Generales y administrativos	14 y 15	(3,765,526)	(3,164,910)
Gasto de interés		(1,153,356)	(1,189,716)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		34,937	413,732
Impuesto sobre la renta, neto	16	(77,228)	(101,752)
Utilidad neta		B/. (42,291)	B/. 311,980

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Financiera Pacífico Internacional, S. A.

Estado de Resultado Corriente
Del 01 de julio al 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

	Notas	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Ingresos			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		B/. 721,503	B/. 706,832
Arrendamientos financieros		402,902	446,029
Comisiones por manejo de:		0	0
Préstamos		384,621	397,203
Arrendamientos financieros		101,970	110,577
Servicios prestados (Nota 14)		0	0
Alquileres		900	960
Otros ingresos		56,831	21,126
		B/. 1,668,727	B/. 1,682,727
Generales y administrativos (Nota 16 y 17)	14 y 15	(1,597,005)	(1,052,594)
Gasto de interés		(367,533)	(401,154)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		(295,811)	228,979
Impuesto sobre la renta corriente (Nota 18)	16	2,241	(58,118)
Utilidad neta		B/. (293,570)	B/. 170,861

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Financiera Pacífico Internacional, S. A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el período terminado el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

	Capital en acciones	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	B/. 600,000	B/. 933,384	B/. (7,219)	B/. 1,526,165
Utilidad neta	0	432,347	0	432,347
Dividendos declarados	0	(98,000)	0	(98,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	B/. 600,000	B/. 1,267,731	B/. (7,219)	B/. 1,860,512
Utilidad neta	0	(42,291)	0	(42,291)
Dividendos declarados	0	(210,000)	0	(210,000)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	B/. 600,000	B/. 1,015,440	B/. (7,219)	B/. 1,608,221

	Capital en acciones	Utilidades no distribuidas	Impuesto complementario	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	B/. 600,000	B/. 808,825	B/. (7,219)	B/. 1,153,719
Utilidad neta	0	224,559	0	224,559
Dividendos declarados	0	(100,000)	0	(100,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	B/. 600,000	B/. 933,384	B/. (7,219)	B/. 1,526,165
Utilidad neta	0	311,980	0	311,980
Dividendos declarados	0	(98,000)	0	(98,000)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	B/. 600,000	B/. 1,147,364	B/. (7,219)	B/. 1,740,145

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

Financiera Pacífico Internacional, S. A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el período terminado el 30 de septiembre de 2018
(Cifras en balboas)

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Utilidad neta	B/. (42,291)	B/. 311,980
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación		
Provisión para cuentas incobrables - Préstamos	325,933	0
Provisión para cuentas incobrables - Arrendamientos Financieros	35,948	123,873
Depreciación y amortización	40,226	30,955
Pérdida (Ganancia) en venta de activo fijo	1,085	(1,611)
Intereses ganados	(3,381,628)	(3,302,581)
Gastos de intereses	1,153,356	1,189,716
Impuesto sobre la renta diferido	10,561	(37,511)
Gasto de impuesto sobre la renta	66,667	139,263
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Préstamos por cobrar, otorgados	(7,954,950)	(9,520,941)
Cobros de préstamos	7,090,006	5,867,358
Contratos de arrendamientos, otorgados	(3,168,135)	(4,989,730)
Cobros de arrendamiento por cobrar	4,233,915	5,085,694
Cuentas por cobrar – otros	140,321	36,066
Gastos pagados por anticipado	(14,357)	(7,261)
Otros activos	(3,699)	(1,598)
Otras cuentas por pagar	603,524	309,857
Intereses cobrados	3,559,329	3,436,989
Intereses pagados	(1,168,043)	(1,208,525)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	B/. 1,527,768	B/. (2,538,007)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	(35,675)	(43,311)
Venta de activo fijo	728	1,669
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	B/. (34,947)	B/. (41,642)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento		
Sobregiro bancario, neto	168,484	174,386
Préstamos bancarios	0	1,100,000
Pagos realizados a préstamos bancarios	(2,381,788)	(625,052)
Dividendos pagados	(210,000)	(98,000)
Cuentas relacionadas	1,479,078	1,305,247
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de financiamiento	B/. (944,226)	B/. 1,856,581
Aumento (disminución) neto en el efectivo	548,595	(723,068)
Efectivo al inicio del año	363,207	1,118,306
Efectivo al final del período	B/. 911,802	B/. 395,238

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

1. Organización y Actividad Principal

Financiera Pacífico Internacional, S. A. (la "Compañía") es una empresa establecida bajo las leyes de la República de Panamá, el 12 de junio de 1984, mediante Escritura Pública No.471. Su actividad económica principal consiste en el otorgamiento de préstamos personales y arrendamiento financiero de automóvil. La Compañía es una subsidiaria 100% propiedad de Pacifico Investment Group, Ltd.

Las actividades financieras en la República de Panamá están reguladas por la Ley 42 de 23 de julio de 2001. La legislación establece, entre otros, las normas relativas a constitución y operaciones de las entidades, las condiciones para la formalización de una transacción de préstamos, las fórmulas y métodos de la aplicación y devolución de intereses, del capital mínimo, las infracciones y sanciones, entre otras.

Las oficinas de la Compañía están ubicadas en Calle 50 entre Avenida Federico Boyd y Calle Uruguay, Edificio Pacífico, Ciudad de Panamá.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad Significativas

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior, a menos que se indique lo contrario.

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, Internacional Accounting Standard Board – IASB) y con las Interpretaciones emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF). Los estados financieros son preparados sobre la base de costo histórico.

Uso de Estimaciones y Supuestos Críticos
La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se revelan en la Nota 3.

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

Nuevas Normas y Enmiendas Adoptadas por la Compañía
Las siguientes normas y modificaciones han sido adoptadas por la Compañia por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2018:

- Modificaciones a la NIC 7 que requieren la revelación de cambios en los pasivos originales de actividades de financiamiento.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2014 - 2016 en NIIF 12 Información a Revelar sobre participaciones en otras entidades.

La adopción de estas modificaciones no tuvo impacto en los montos reconocidos en ejercicios anteriores, ni impacto significativo en el período actual.

Nuevas Normas y Enmiendas aún no Adoptadas por la Compañía
Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el período terminado el 31 de diciembre de 2017, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. La evaluación del impacto de estas nuevas normas se presenta a continuación:

NIIF 9 - Instrumentos Financieros. La NIIF 9 se refiere a la clasificación, reconocimiento, medición y baja de los activos financieros y pasivos financieros e introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura. En julio de 2014, el IASB realizó cambios adicionales en las reglas de clasificación y medición, y también introdujo un nuevo modelo de deterioro. Estas últimas enmiendas completan ahora la nueva norma de instrumentos financieros. La Compañía está en proceso de evaluar el impacto total de la NIIF 9. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018.

NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes. El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta norma reemplazará la NIC 18, que abarca contratos de bienes y servicios y la NIC 11 que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando el control del bien o servicio es transferido a un cliente, por lo que el concepto de control sustituye al concepto actual de los riesgos y beneficios. La Norma permite un enfoque retrospectivo modificado para la adopción. Bajo este enfoque las entidades reconocerán ajustes transitorios en las utilidades retenidas en la fecha de la aplicación inicial sin reestructurar el período comparativo. Sólo se necesitará aplicar las nuevas reglas a los contratos que no se han completado en la fecha de la aplicación inicial. La Administración está en el proceso de evaluar el impacto de esta nueva norma en los estados financieros. Esta norma es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.

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

Nuevas Normas y Enmiendas aún no Adoptadas por la Compañía (continuación)
NIIF 16 - Arrendamiento. La NIIF 16 proporciona una guía actualizada sobre la definición de los contratos de arrendamiento y la orientación sobre la combinación y la separación de los contratos. Bajo NIIF 16, un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de consideración. La NIIF 16 requiere que el arrendatario reconozca el pasivo de arrendamiento que refleja los pagos futuros de arrendamiento y un derecho de uso de activos, para casi todos los contratos de arrendamiento, con excepción para determinados contratos de arrendamiento a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor. La contabilidad de los arrendadores se mantiene como se indica en la NIC 17; sin embargo, se espera que el nuevo modelo de contabilidad para los arrendatarios impacta las negociaciones entre arrendadores y arrendatarios. Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2019.

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

Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el efectivo incluye efectivo en caja, depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos.

Activos Financieros - Préstamos por Cobrar
Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando la Compañía provee dinero directamente a un deudor sin la intención de negociar los préstamos. Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se acreditan a ingresos bajo el método de acumulación con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas.

Los contratos de arrendamiento financiero consisten principalmente en contratos de arrendamientos de equipo rodante que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos. Estos se registran bajo el método financiero, el cual refleja estos arrendamientos al valor presente del contrato y la diferencia entre el monto total del contrato y el costo del bien arrendado se registra como intereses y comisiones no devengados y se amortizan como ingresos durante el período del contrato de arrendamiento bajo el método de tasa de interés efectiva.

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

Deterioro en Préstamos
La Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que un préstamo o un grupo de préstamos están deteriorados. 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 de efectivo del préstamo que pueden ser estimados con confiabilidad. La evidencia objetiva de que un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas: dificultad financiera significativa del deudor; un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal; por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera; es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera; o información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un préstamo desde el reconocimiento inicial.

La pérdida por deterioro de un préstamo individualmente significativo es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros de efectivos esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros. Los flujos futuros de efectivo 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 del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

Estimación para Pérdida en Préstamos
La Compañía utiliza el método de estimación para proveer sobre pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos estimado durante el año se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a la cuenta de estimación para pérdidas en préstamos. Cuando un préstamo es considerado incobrable se carga contra la provisión acumulada relacionada por deterioro del préstamo. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

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

Reconocimiento de Ingresos
La Compañía reconoce los ingresos cuando: el monto de ingresos puede ser medido con fiabilidad, es probable que futuros beneficios económicos fluyan a la entidad, y los criterios específicos se han cumplido para cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe a continuación:

Ingreso por intereses
El ingreso por intereses sobre préstamos y arrendamiento financiero es reconocido en el estado de resultados integral bajo el método de interés efectivo. El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo financiero y de distribuir el ingreso 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 es apropiada en un periodo 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 crédito.

Comisiones ganadas
Los ingresos por comisiones son reconocidos sobre la base de devengado cuando los servicios han sido prestados. Las comisiones por el origen de préstamos son diferidas y reconocidas a ingresos durante la vida del préstamo.

Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras
La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo, neto de depreciación y amortización acumuladas. Las ganancias y pérdidas en descarte o venta de activo fijo se reflejan en resultados, así como los desembolsos para reparaciones y mantenimientos normales de los activos. Las mejoras importantes y reparaciones que incrementan la vida útil estimada de los activos se capitalizan. Los importes menores que no se ajustan a esta política son cargados al resultado del período.

La depreciación y amortización de la propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se calculan por el método de línea recta sobre la base de la vida útil estimada de los activos que se detalla así:

Propiedad	30 años
Mejoras a la propiedad	30 años
Mobiliario y equipo de oficina	4 a 10 años
Equipo de cómputo	4 años
Equipo rodante	4 años

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

Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras (continuación)
Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se cargan a gasto o costo al incurrirse en ellas. El costo de las reparaciones mayores se capitaliza cuando es probable que del mismo se deriven beneficios económicos futuros, adicionales a los originalmente evaluados, siguiendo las pautas normales de rendimiento para el activo existente.

Las ganancias y pérdidas sobre ventas se determinan comparando el valor de la venta con el valor en libros y son reconocidas en el estado de resultados integral.

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 y despido a los trabajadores. Esta contribución es determinada sobre la base de la compensación pagada a los empleados. Para administrar este fondo, la Compañía estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada. Para el período terminado en septiembre 2018 fue de B/.8,313 (septiembre 2018: B/.1,588).

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, sobre la base de 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 las futuras jubilaciones de los empleados. La obligación de la Compañía está limitada al monto del aporte realizado. El aporte del período terminado en septiembre 2018 reconocido como gasto ascendió a B/.98,159 (septiembre 2017: B/.98,948).

Cuentas por Pagar
Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al costo de la transacción y subsecuentemente medidas al costo amortizado utilizando el método de interés.

Información de Segmentos
Un segmento del negocio es un componente identificable de la Compañía encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimiento de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma Compañía. Un segmento geográfico es un componente identificable de la empresa encargado de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes. La Compañía sólo mantiene un segmento de negocios, el cual consiste en el otorgamiento de créditos al mercado de consumo, por lo que no se requiere divulgación de segmentos.

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

Acciones de Capital
Las acciones comunes son clasificadas como capital y reconocidas al valor razonable de la contraprestación recibida por la Compañía.

Financiamientos Recibidos
Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son contabilizados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el saldo neto del financiamiento y el valor de redención es reconocida en el estado de resultados integral durante el plazo del financiamiento, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Gastos de Intereses
Los intereses son reconocidos como gastos en el período en que se incurren. Los gastos por intereses se reconocen sobre la base del método de interés efectivo y se incluyen en resultados bajo la categoría de gastos de intereses.

Distribución de Dividendos
La distribución de dividendos del accionista de la Compañía se reconoce como un pasivo en los estados financieros de la Compañía en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por el accionista de la Compañía.

Impuesto sobre la Renta
El impuesto sobre la renta corriente es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente y se calcula sobre la renta neta gravable del año, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera.

El impuesto sobre la renta diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros y los montos utilizados para propósitos fiscales. Estas diferencias temporales se esperan reversar en hechos futuros. 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 estado de situación financiera. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

Unidad Monetaria y Moneda Funcional
Los estados financieros están expresados 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 y moneda funcional.

3. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

La Administración de la Compañía en la preparación de los estados financieros 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 estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

La Administración de 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 dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detalla a continuación:

Pérdidas por Deterioro en Préstamos
La Compañía revisa su portafolio de préstamos personales y de arrendamientos financieros para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Para los préstamos personales, la Compañía tiene como política reconocer una pérdida por deterioro con base en la antigüedad de la cartera. Para evaluar el deterioro individual en la cartera de leasing, la Compañía realiza un análisis individual, identificando los préstamos con posible deterioro y establece la estimación, si hubiere, con base a la capacidad financiera del deudor, y considerando la garantía existente. En adición, para los préstamos considerados en categoría normal determina un porcentaje de pérdida colectivo con base en la experiencia histórica. La metodología y los supuestos usados para estimar las pérdidas por deterioro son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

4. Administración del Riesgo Financiero

En el transcurso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a una variedad de riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgo. Estas políticas cubren, entre otros, el riesgo de crédito y el riesgo de mercado, que incluye el riesgo de tasa de interés y el riesgo de liquidez.

El Comité de Crédito es responsable de conocer y comprender los principales riesgos a los cuales se expone la Compañía, estableciendo límites y procedimientos razonables para dichos riesgos y asegurándose que la Gerencia General adopte las medidas necesarias para la identificación, medición, vigilancia y control de los mismos.

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de Crédito

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, el cual consiste en que la contraparte (prestatarios) no cumpla completamente y a tiempo con cualquier pago que deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados.

Para minimizar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites a los préstamos otorgados individualmente. El Comité de Crédito vigila periódicamente las políticas con relación a montos máximos y plazos de financiamiento.

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 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 cobros quincenales para una parte de la cartera de préstamos y mensuales para los arrendamientos.

A continuación, se presenta la calidad de la cartera de préstamos y sus respectivas estimaciones de deterioro:

	Préstamos por cobrar	
	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Cartera		
Monto bruto	B/. 36,774,252	B/. 37,532,568
Reserva por deterioro	(303,950)	(374,361)
Valor en libros, neto	B/. 36,470,302	B/. 37,158,207
No morosos ni deteriorados		
Normal	B/. 34,977,112	B/. 35,828,177
Morosos pero no deteriorados		
30 a 60 días	723,224	1,021,456
61 a 90 días	181,307	248,655
91 o más	453,970	318,870
	B/. 1,358,501	B/. 1,588,981
Individualmente deteriorados		
Dudoso	134,689	115,410
Irrecuperable	0	0
	B/. 134,689	B/. 115,410
Reserva por deterioro		
Individual	134,689	115,410
Colectivo	169,261	258,951
Total reserva por deterioro	B/. 303,950	B/. 374,361

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

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 y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos que exponga la Compañía tanto a pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

Riesgo de Liquidez
La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacerle 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.

El análisis de los vencimientos de los instrumentos financieros determinados con base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, y sus flujos futuros sin descontar, se detallan a continuación:

	Menos de un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Al 30 de Septiembre de 2018			
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 911,802	B/. 0	B/. 0
Préstamos por cobrar	3,138,471	10,017,585	10,211,911
Arrendamientos financieros	3,665,110	9,330,431	410,744
	7,715,383	19,348,016	10,622,655
Pasivos			
Préstamos bancarios	330,241	154,547	0
Bonos corporativos	0	0	12,000,000
Posición neta	B/. 7,385,142	B/. 19,193,469	B/. (1,377,345)

	Menos de un año	De 1 a 5 años	Más de 5 años
Al 30 de Septiembre de 2017			
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 395,238	B/. 0	B/. 0
Préstamos por cobrar	3,126,352	9,870,265	9,968,019
Arrendamientos financieros	3,781,008	9,828,458	958,466
	7,302,598	19,698,723	10,926,485
Pasivos			
Préstamos bancarios	2,378,349	611,363	0
Bonos corporativos	0	0	12,000,000
Posición neta	B/. 4,924,249	B/. 19,087,360	B/. (1,073,515)

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Riesgo de 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 que podrían afectar de manera desventajosa la relación entre los intereses cobrados sobre los activos financieros y los intereses pagados sobre las fuentes de financiación.

La Administración de la Compañía mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés, el cual incluye la revisión de los vencimientos de sus activos y pasivos con tasas de interés.

Un aumento o disminución del 1% en la tasa de interés de mercado, no generaría una variación en los ingresos por intereses en la cartera existente dado que los préstamos y arrendamientos financieros son otorgados con tasas fijas por el plazo del préstamo.

La siguiente tabla ilustra los gastos por intereses, así como la sensibilidad razonable de los posibles cambios en las tasas de interés para deudas existentes, a la fecha del estado de situación financiera:

	Septiembre 2018		Septiembre 2017	
Pasivos				
Gastos por intereses				
Financiamiento – Obligaciones bancarias	B/.	73,356	B/.	109,716
Variación por cambio de tasa	1%	734		1,097
	-1%	(734)		(1,097)

Un aumento o disminución del 1% en la tasa de interés del mercado, no generaría una variación en los egresos por intereses sobre los bonos corporativos, ya que fueron pactados a una tasa fija, por la duración de los bonos que vencen el 16 de enero de 2026.

Administración del Capital

Los objetivos de la Compañía cuando administra su capital es garantizar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, así como mantener una estructura de capital óptima que reduzca el costo de capital. La Compañía en cumplimiento con la Ley No.42 que reglamenta las operaciones de empresas financieras debe mantener un capital pagado de B/.500,000. Al 30 de septiembre de 2018, la Compañía mantiene un capital pagado de B/.600,000.

4. Administración del Riesgo Financiero (Continuación)

Medición de Valor Razonable
Las Normas Internacionales de Información Financiera especifican una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles, en base a las variables utilizadas en las técnicas de valorización para medir el valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo a la fecha de su valorización. Estos tres niveles son los siguientes:

- 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.

La Compañía no mantiene activos y pasivos registrados a valor razonable en el estado de situación financiera.

Para los instrumentos financieros que no están registrados a su valor razonable en el estado de situación financiera, su valor en libros se aproxima a su valor razonable, debido a su naturaleza de corto plazo y bajo riesgo de crédito (en los casos de activos). Estos instrumentos financieros incluyen: efectivo en banco, cuentas por cobrar, obligaciones financieras con terceros y cuentas por pagar - proveedores.

El valor razonable de los instrumentos financieros a largo plazo, tales como préstamos y contratos de arrendamiento por cobrar, así como los bonos corporativos se presentan a continuación:

	Septiembre 2018		Septiembre 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Préstamos, neto	B/. 23,367,967	B/. 26,710,083	B/. 22,964,636	B/. 26,601,302
Arrendamientos financieros	13,406,285	13,585,555	14,567,932	17,796,659
	B/. 36,774,252	B/. 40,295,638	B/. 37,532,568	B/. 44,397,961
Pasivos				
Préstamos por pagar	B/. 484,788	B/. 265,256	B/. 2,989,712	B/. 2,830,992
Bonos corporativos	12,000,000	14,023,227	12,000,000	13,439,033
	B/. 12,484,788	B/. 14,288,483	B/. 14,989,712	B/. 16,270,025

Al 30 de septiembre de 2018, la tasa de interés anual utilizada para determinar el valor razonable de las carteras de préstamos es de 8.50% (septiembre 2017: 8.50%) y para los arrendamientos financieros es 7.38% (septiembre 2017: 7.25%). La tasa de interés anual utilizada para determinar el valor razonable de los bonos por pagar y préstamos bancarios para el año 2018 es de 6.56% (septiembte 2017: 6.69%).

El valor razonable se incluye dentro del Nivel 2 de la jerarquía.

5. Efectivo

El efectivo se presenta a continuación:

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Caja menuda	B/. 4,730	B/. 4,880
Cuentas corrientes	907,072	390,358
	B/. 911,802	B/. 395,238

6. Préstamos y Arrendamientos Financieros

La composición de los préstamos y arrendamientos financieros por cobrar se presenta a continuación:

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Préstamos personales		
Sector privado	1,907,891	1,909,144
Sector gobierno	18,699,378	18,168,817
Jubilados	1,815,105	2,022,584
Préstamos con garantía hipotecaria	589,587	479,766
Otros	365,047	400,823
Total de préstamos personales	23,377,008	22,981,134
Arrendamientos Financieros		
Sector privado	13,257,625	15,405,579
Sector gobierno	5,297,395	5,437,200
Jubilados	1,126,490	875,307
Independientes	3,229	9,939
Otros	50,215	0
Total Arrendamientos Financieros	19,734,954	21,728,025
Saldo de la Cartera	B/. 43,111,962	B/. 44,709,159
Menos:		
Intereses cobrados no devengados préstamos personales	(4,637)	(8,546)
Intereses cobrados no devengados arrendamientos financieros	(3,478,897)	(4,044,583)
Seguros retenidos préstamos personales	(4,404)	(7,952)
Seguros retenidos arrendamientos financieros	(2,849,772)	(3,115,510)
Saldo al final del año	B/. 36,774,252	B/. 37,532,568
Comisiones cobradas no ganadas de préstamos	(2,474,560)	(2,488,374)
Comisiones cobradas no ganadas – arrendamientos financieros	(812,227)	(946,265)
Provisión para posibles préstamos personales incobrables	(238,058)	(295,093)
Provisión para posibles arrendamientos financieros incobrables	(65,892)	(79,268)
Saldo al final del año, neto	B/. 33,183,515	B/. 33,723,568

6. Préstamos y Arrendamientos Financieros (Continuación)

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

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Saldo al inicio del año	B/. (236,203)	B/. (224,316)
Provisión cargada a resultados	(325,933)	0
Recuperación de préstamos castigados, neto	(316,032)	(272,407)
Créditos castigados	640,110	201,630
Saldo al final del año	B/. (238,058)	B/. (295,093)

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

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Saldo al inicio del año	B/. (109,992)	B/. 0
Provisión cargada a resultados	(35,948)	(123,873)
Recuperación de préstamos castigados	(25,461)	(19,591)
Créditos castigados	105,509	54,196
Saldo al final del año	B/. (65,892)	B/. (79,268)

Los pagos mínimos por préstamos a ser recibidos durante los siguientes cinco años se detallan a continuación:

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Año 1	B/. 3,138,471	B/. 3,126,352
Año 2	2,753,022	2,761,101
Año 3	2,605,021	2,541,949
Año 4	2,444,321	2,416,932
Año 5 y más	12,427,132	12,118,302
Total de pagos mínimos por préstamos	B/. 23,367,967	B/. 22,964,636

Los pagos mínimos por arrendamientos a ser recibidos durante los siguientes cinco años se detallan a continuación:

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Año 1	B/. 3,665,110	B/. 3,781,008
Año 2	3,171,654	3,273,870
Año 3	2,610,024	2,761,929
Año 4	1,999,316	2,177,255
Año 5 y más	1,960,181	2,573,870
Total de pagos mínimos por arrendamientos	B/. 13,406,285	B/. 14,567,932

7. Cuentas por Cobrar – Otras

Las cuentas por cobrar – otras se resumen a continuación:

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Empleados ACP	B/. 8,773	B/. 8,897
Reclamos de seguros	55,531	48,767
Intereses por cobrar – préstamos	84,065	75,168
Cuentas por cobrar – Autos reposeídos	57,949	103,925
Otros	26,406	27,820
Total de cuentas por cobrar	B/. 232,724	B/. 264,577

8. Impuesto sobre la Renta Diferido

El activo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto del 25% aplicada a las diferencias temporales. El impuesto sobre la renta diferido se genera de la provisión para posibles préstamos incobrables.

El movimiento del activo por impuesto sobre la renta diferido se presenta a continuación:

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Saldo al inicio del año	B/. 86,549	B/. 56,079
(Cargo) Crédito en el estado de resultados	(10,561)	37,511
Saldo al final del período	B/. 75,988	B/. 93,590

9. Otras Cuentas por Pagar

Las otras cuentas por pagar se detallan así:

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Seguros retenidos	B/. 9,338	B/. 23,709
Seguros por pagar	914,749	500,919
Devolución de intereses y descuentos	376,493	415,603
Reservas varias	77,657	77,706
Impuesto de financiera y FECI por pagar	20,878	20,433
Reservas – servicios de descuento	105,945	109,314
Timbres y cargos notariales retenidos por pagar	110,777	91,147
Intereses por pagar	240,403	247,451
Impuesto sobre la renta por pagar	0	90,492
Cuentas por pagar a proveedores	42,422	31,366
Liquidación arrendamientos financieros	133,051	221,307
Otros impuestos por pagar	251,758	253,544
Otros	165,255	194,863
	B/. 2,448,726	B/. 2,277,854

10. Capital en Acciones

El capital en acciones de la Compañía está compuesto de la siguiente manera:

	1 de enero de 2018	Emisión de acciones	Al 30 de Septiembre de 2018
Número de acciones comunes emitidas y en circulación	6,000	0	6,000
Acciones comunes	B/. 600,000	B/. 0	B/. 600,000

El capital social autorizado corresponde a 6,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.100 por acción.

11. Propiedad, Mobiliario, Equipo y Mejoras

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se detallan así:

	Al 30 de Septiembre de 2018			
	Saldo al 31/12/2017	Adiciones	Retiros	Saldo al 30/09/2018
Costo				
Propiedad	B/. 95,370	0	0	B/. 95,370
Mobiliario y equipo de oficina	248,739	6,353	(3,485)	251,607
Mejoras a la propiedad	67,888	0	0	67,888
Equipo de transporte	166,240	0	(1,878)	164,362
Rótulos	37,572	0	0	37,572
Equipo de aire acondicionado	70,726	2,054	(3,314)	69,466
Equipo de cómputo	269,145	27,268	(1,949)	294,464
	B/. 955,680	35,675	(10,626)	B/. 980,729
Depreciación y amortización acumulada				
Propiedad	B/. (67,163)	(2,244)	0	B/. (69,407)
Mobiliario y equipo de oficina	(211,551)	(11,958)	1,670	(221,839)
Mejoras a la propiedad	(67,890)	0	0	(67,890)
Equipo de transporte	(143,139)	(9,487)	1,878	(150,748)
Rótulos	(33,785)	(1,389)	0	(35,174)
Equipo de aire acondicionado	(68,758)	(1,301)	3,314	(66,745)
Equipo de cómputo	(239,684)	(13,844)	1,949	(251,579)
	B/. (831,970)	(40,223)	8,811	B/. (863,382)
Saldo neto	B/. 123,710	(4,548)	(1,815)	B/. 117,347

	Al 30 de Junio de 2017			
	Saldo al 31/12/2016	Adiciones	Retiros	Saldo al 30/09/2017
Costo				
Propiedad	B/. 95,370	0	0	B/. 95,370
Mobiliario y equipo de oficina	215,567	17,124	(2,917)	229,774
Mejoras a la propiedad	67,888	0	0	67,888
Equipo de transporte	162,264	1,875	(3,399)	160,740
Rótulos	34,972	2,600	0	37,572
Equipo de aire acondicionado	74,508	150	(3,932)	70,726
Equipo de cómputo	252,824	21,562	(8,834)	265,552
	B/. 903,393	43,311	(19,082)	B/. 927,622
Depreciación y amortización acumulada				
Propiedad	B/. (64,170)	(2,244)	0	B/. (66,414)
Mobiliario y equipo de oficina	(207,303)	(4,217)	2,917	(208,603)
Mejoras a la propiedad	(67,890)	0	0	(67,890)
Equipo de transporte	(132,307)	(11,127)	3,346	(140,088)
Rótulos	(32,542)	(780)	0	(33,322)
Equipo de aire acondicionado	(70,558)	(1,690)	3,932	(68,316)
Equipo de cómputo	(233,243)	(10,897)	8,834	(235,306)
	B/. (808,013)	(30,955)	19,029	B/. (819,939)
Saldo neto	B/. 95,380	12,356	(53)	B/. 107,683

12. Préstamos

Los préstamos se presentan a continuación:

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Banco General, S.A.		
Sobregiros autorizados con el Banco General, S.A. Garantizados sobre contrato de pignoración de pagarés y cesión de pagos de la Caja de Seguro Social.	168,484	174,386
Línea de crédito por B/. 3,500,000 con vencimiento varios hasta octubre del 2018, garantizada sobre contrato de pignoración de pagarés y cesión de pagos de la Caja de Seguro Social.	316,304	1,115,326
BAC International Bank, Inc		
Préstamo a requerimiento, garantizado con Depósitos a Plazo Fijo de los accionistas.	0	1,700,000
	B/. 484,788	B/. 2,989,712

Los financiamientos bancarios generaron intereses con base en las tasas de interés anual que oscilaban entre 4.25% y 6.22% (septiembre 2017: 4.23% y 6.22%).

Al 30 de septiembre de 2018 la compañía mantenía facilidades de financiamientos con los siguientes bancos: Banco Internacional de Costa Rica, S.A. y Banco Davivienda, S.A.

13. Bonos Corporativos

La Superintendencia del Mercado de Valores autorizó a la Compañía un programa de Bonos rotativos hasta por treinta millones de balboas (B/.30,000,000). La Serie "A" fue emitida por doce millones de balboas (B/.12,000,000) con vencimiento el 16 de enero de 2026, con una tasa fija de interés anual de 12% pagadera trimestralmente. La Compañía realizará un solo pago a capital en la fecha de vencimiento de la Serie o hasta su redención anticipada. Los bonos están respaldados por el crédito general de la Compañía. Esta emisión no cuenta con garantías reales, ni personales, si con fondo económico que garantice el repago de capital.

14. Saldos y Transacciones con Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan a continuación:

	Septiembre 2018		Septiembre 2017	
Saldos				
Cuentas por cobrar – relacionadas	B/.	14,718	B/.	4,597
Cuentas por pagar – relacionadas	B/.	18,093,979	B/.	15,675,221
Préstamos a Personal Clave	B/.	155,518	B/.	184,233
Transacciones				
Gasto de alquileres	B/.	31,405	B/.	31,405
Gasto de honorarios	B/.	146,000	B/.	150,000

Al 30 de septiembre de 2018, no se han reconocido provisión por deterioro con respecto a los saldos por cobrar con partes relacionadas.

La remuneración total de los administradores y de otros miembros del personal clave ascendió a B/.244,487 (septiembre 2017: B/.178,704).

15. Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Salarios	B/. 639,038	640,880
Vacaciones	62,682	62,230
Decimotercer mes	62,782	63,912
Gasto de representación	50,447	49,122
Seguro social patronal	98,159	98,948
Seguro educativo patronal	10,518	10,617
Riesgos profesionales	7,367	7,422
Fondo de cesantía y prima de antigüedad	86,901	25,878
Prima de producción y bonificaciones	50,956	58,923
Comisiones bancarias	10,101	11,072
Honorarios profesionales	193,940	211,005
Transporte y viajes	26,490	22,559
Cuotas y suscripciones	18,130	19,375
Anuncios y propagandas	67,900	99,930
Atenciones a clientes	3,311	3,427
Alquileres	144,636	145,533
Fotocopias	9,591	7,745
Energía eléctrica	43,356	42,535
Útiles de oficina y papelería	22,728	29,813
Gastos Legales, Timbres y papel sellado	1,792	2,987
Impuestos nacionales	129,819	111,704
Impuestos municipales	16,088	16,637
Teléfonos	35,762	37,632
Reparaciones y mantenimientos	22,279	24,322
Aseo	5,504	5,557
Combustible y lubricantes	5,660	6,001
Gastos misceláneos	18,784	27,820
Donaciones y contribuciones	49,950	47,600
Servicios de descuento	20,233	21,614
Depreciación	40,226	30,955
Provisión cuentas incobrables, neto	361,880	23,982
Seguros	1,321,527	,040,341
Otros gastos	126,989	156,832
	B/. 3,765,526	B/. 3,164,910

16. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta se presenta a continuación:

	Septiembre 2018	Septiembre 2017
Impuesto sobre la renta diferido	(10,561)	37,511
Impuesto sobre la renta causado	(66,667)	(139,263)
Saldo al final del período	B/. (77,228)	B/. (101,752)

El impuesto sobre la renta puede ser conciliado con la provisión de impuesto sobre la renta en los estados financieros, así:

	Septiembre 2017	Septiembre 2016
Utilidad Financiera antes de impuesto sobre la renta	B/. 34,937	B/. 413,732
Gasto de impuesto sobre la renta calculado aplicando la tasa vigente de 25% a la utilidad en libros	8,734	103,433
Ingresos exentos y no gravables	0	(3,535)
CAIR	57,933	0
Efecto diferido – reserva préstamos	0	37,510
Gastos no deducibles	0	1,855
Utilidad neta fiscal	B/. 66,667	B/. 139,263

La tasa de impuesto sobre la renta aplicable a la renta neta gravable según la legislación de la República de Panamá es de 25% o el cálculo alternativo de 1.1675% sobre el total de los ingresos gravables, el que resulte mayor.

Para el período culminado el 30 de septiembre de 2018 la Compañía estimó el impuesto sobre la renta mediante el método CAIR y para el período culminado el 30 de septiembre de 2017, la Compañía estimó el impuesto sobre la renta mediante el método tradicional.

De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta, están sujetas a revisión por las autoridades fiscales para los tres últimos períodos fiscales, inclusive la del año terminado el 31 de diciembre de 2017.