

**FINANCIA CREDIT, S.A.**  
(PANAMÁ, REP. DE PANAMÁ)

ESTADOS FINANCIEROS

E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

**FINANCIA CREDIT, S.A.**  
(PANAMÁ, REP. DE PANAMÁ)

Contenido

Cuadros


Estados financieros e información adicional	EF-1
Informe de los auditores independientes	EF-2
Estado de situación financiera	EF-3
Estado de resultados	EF-4
Estado de cambios en el patrimonio	EF-5
Estado de flujos de efectivo	EF-6
Notas a los estados financieros	EF-7

Anexos

Detalle del efectivo	Anexo-1
Detalle de los saldos de la cartera crediticia	Anexo-2
Movimiento de la cartera crediticia otorgada durante el año	Anexo-3
Detalle de la morosidad de la cartera crediticia	Anexo-4
Detalle de las inversiones	Anexo-5
Detalle de las obligaciones bancarias	Anexo-6
Detalle del monto de los préstamos recibidos de otras fuentes	Anexo-7
Detalles de las cuentas malas	Anexo-8

**ESTADOS FINANCIEROS E INFORMACIÓN ADICIONAL**Nombre de la Empresa: FINANCIA CREDIT, S.A.Período fiscal: 31 de Diciembre de 2012Dirección: P.H. Delta, Piso 10, Oficina 2, Vía España y Calle Elvira MéndezTeléfono: 214-4647 Apartado postal: 8323Representante Legal: Barney VaughanDirectores: Barney VaughanDaniel AlvaradoJorge Vidaurre

Certificado por el Contador Público Autorizado:

Luis Oscar Navarro  
Nombre4-137-1623  
Cédula3359  
Lic. Número  
Firma



## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

Señores  
Junta Directiva  
**FINANCIA CREDIT, S.A.**  
Panamá, República de Panamá

### ***Introducción***

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Financia Credit, S.A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, el estado de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

### ***Responsabilidad de la Administración por los estados financieros***

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados, que estén libres de errores significativos por causa de fraude o error.

### ***Responsabilidad de los auditores***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros no incluyen errores significativos.

Una auditoría incluye la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y las revelaciones expuestas 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 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, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Financiera. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

### ***Opinión***

En nuestra opinión, y basado en nuestra auditoría, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Financia Credit, S.A., al 31 de diciembre de 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo para el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

*Delgado, Navarro & Asociados.*

30 de abril de 2013  
Panamá, República de Panamá

FINANCIA CREDIT, S.A.ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA31 DE DICIEMBRE DE 2012

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b><u>ACTIVOS</u></b>			
Efectivo	4	US\$ 78,789	US\$ 475,688
Préstamos por cobrar, neto	5	3,189,175	1,321,716
Intereses acumulados por cobrar		8,614	38,758
Cuentas por cobrar - partes relacionadas	6	-	78,698
Anticipos y gastos pagados por adelantado		-	1,617
		3,276,578	1,916,477
Licencias, mobiliario, equipo de cómputo y rodante, neto	7	294,510	359,580
<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>US\$ 3,571,088</b>	<b>B/. 2,276,057</b>
<b><u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u></b>			
<b>PASIVOS:</b>			
Préstamo por pagar	8	US\$ 1,212,503	US\$ 142,746
Otras cuentas por pagar		14,085	2,394
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar		24,224	22,601
Impuesto sobre la renta por pagar		8,645	12,873
		1,259,457	180,614
<b>TOTAL DE PASIVOS</b>		<b>1,259,457</b>	<b>180,614</b>
<b>PATRIMONIO:</b>			
Capital pagado en acciones	9	2,000,000	2,000,000
Aporte adicional de capital	9	10,208	-
Utilidades retenidas		304,084	95,443
Impuesto complementario		(2,661)	-
		2,311,631	2,095,443
<b>TOTAL DE PATRIMONIO</b>		<b>2,311,631</b>	<b>2,095,443</b>
<b>TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b>US\$ 3,571,088</b>	<b>US\$ 2,276,057</b>

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

FINANCIA CREDIT, S.A.ESTADO DE RESULTADOSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS POR INTERESES Y COMISIONES:			
Intereses		US\$ 554,724	US\$ 193,645
Comisiones		-	300
TOTAL DE INGRESOS POR INTERESES Y COMISIONES		554,724	193,945
Provisión para posibles préstamos incobrables	5	(45,366)	(9,041)
TOTAL DE INGRESOS NETO POR INTERESES Y COMISIONES DESPUÉS DE PROVISIONES		509,358	184,904
Otros ingresos		10,216	30
TOTAL DE INGRESOS		519,574	184,934
GASTOS:			
Generales y administrativos	10	185,912	94,090
Intereses y comisiones bancarias		29,879	6,972
Depreciación y amortización	7	73,399	3,037
TOTAL DE GASTOS		289,190	104,099
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA		230,384	80,835
Impuesto sobre la renta	11	(21,743)	(13,098)
UTILIDAD NETA		US\$ 208,641	US\$ 67,737

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

## FINANCIA CREDIT, S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO****AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

	<u>Capital pagado en acciones</u>	<u>Aporte adicinal de capital</u>	<u>Impuesto Complementario</u>	<u>Utilidades retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	US\$ 2,000,000	US\$ -	US\$ -	US\$ 27,706	US\$ 2,027,706
Utilidad neta - 2011	-	-	-	67,737	67,737
Saldo al 31 de diciembre de 2011	2,000,000	-	-	95,443	2,095,443
Aporte adicional de capital	-	10,208	-	-	10,208
Impuesto Complementario	-	-	(2,661)	-	(2,661)
Utilidad neta - 2012	-	-	-	208,641	208,641
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>US\$ 2,000,000</u>	<u>US\$ 10,208</u>	<u>US\$ (2,661)</u>	<u>US\$ 304,084</u>	<u>US\$ 2,311,631</u>

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



FINANCIA CREDIT, S.A.ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVOAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Utilidad neta	US\$ 208,641	US\$ 67,737
Conciliación de la utilidad neta y el efectivo neto de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	73,399	3,037
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	55,081	9,041
Préstamos por cobrar, neto	(1,922,540)	(260,196)
Comisiones cobradas no ganadas	-	(464)
Anticipos y gastos pagados por adelantado	1,617	4,846
Otras cuentas por pagar	11,691	(6,109)
Intereses acumulados por cobrar	30,144	(27,043)
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar	1,623	5,598
Impuesto sobre la renta por pagar	(4,228)	8,877
Flujos de efectivo por las actividades de operación	<u>(1,544,572)</u>	<u>(194,676)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Adquisición de licencias, mobiliario, equipo de cómputo	(21,490)	(350,650)
Descarte de activo, neto	13,161	-
Aporte adicional de capital	10,208	-
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	<u>1,879</u>	<u>(350,650)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Impuesto complementario	(2,661)	-
Financiamiento recibido	1,069,757	(32,254)
Cuentas entre partes relacionadas	78,698	(166,011)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	<u>1,145,794</u>	<u>(198,265)</u>
<b>EFFECTIVO NETO</b>	<b>(396,899)</b>	<b>(743,591)</b>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO</b>	<b>475,688</b>	<b>1,219,279</b>
<b>EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO</b>	<b><u>US\$ 78,789</u></b>	<b><u>US\$ 475,688</u></b>

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

FINANCIA CREDIT, S.A.NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROSAÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**1. INFORMACIÓN GENERAL**

FINANCIA CREDIT, S.A. es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 11 de julio de 2008, inscrita en Ficha 624944, Documento 1384907. Su principal actividad consiste en gestionar, otorgar préstamos, financiamientos y otras actividades relacionadas, siendo uno de los objetivos de financiar todas las actividades dentro de una cadena de distribución en alianza con el distribuidor u operador de la cadena.

Mediante resolución No.068 del 1 de septiembre de 2008 emitida por el Ministerio de Comercio e Industria, se autoriza a Financia Credit, S.A. para operar como Empresa Financiera en la República de Panamá, y la misma cuenta con el código de identificación No.243.

Su oficina principal está ubicada en el P.H. DELTA, Piso 10, Oficina 2, Vía España y Calle Elvira Méndez, Panamá República de Panamá.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Financiera el 30 de abril de 2013.

**Afiliaciones:**

Financia Credit, S.A. cuenta con la afiliación al Programa de Financiamiento de Micro y Pequeña Empresas (PROFIPYME), según convenio No. 005-09 con la Autoridad de la Micro Pequeña y Mediana Empresa (AMPYME) de la República de Panamá. Este contrato le permite a Financia Credit, S.A. obtener garantías de créditos de su cartera otorgados a la micro y pequeña empresa, hasta de un 80% del monto del crédito otorgado, entre otras ventajas.

En adición, Financia Credit, S.A. pertenece la Red Panameña de Micro, Pequeña y Mediana Empresa, cuyo propósitos principal es promover la industria de las microfinanzas y su impacto en el desarrollo económico y social del país, a través del esfuerzo conjunto de las asociadas.

## 2. ASPECTOS REGULATORIOS

En la República de Panamá, las financieras están reguladas por la Ley No. 42 de 23 de julio de 2001. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: Autorización de empresa financiera, Capital social mínimo (capital pagado no será menor de B/.500,000 en un plazo no mayor de siete (7) años a partir de la vigencia de dicha ley), métodos de cálculo de intereses y fiscalizaciones.

## 3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

A continuación se detallan las principales políticas de contabilidad:

### (a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Financiera han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

### (b) Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo o costo amortizado. La Financiera utiliza el método de fecha de liquidación para el registro de sus instrumentos financieros.

### (c) Uso de estimaciones

La administración, en la preparación de los estados financieros de conformidad con las NIIF, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Financiera, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de resultados durante el año. Las estimaciones y supuestos relacionados, están basados en experiencias históricas y otros factores, las cuales bajo las circunstancias se consideran razonables, lo que da como resultado la base sobre la cual se establece el valor en libros con que se registran algunos activos y pasivos que no pueden ser determinados de otra forma. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

### (d) Licencias, mobiliario, equipo de cómputo y rodante

El mobiliario y equipo son registrados al costo, y se presentan netos de la depreciación y amortización acumuladas.

Los gastos de depreciación son cargados a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. Las vidas útiles estimadas de los activos se resumen como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliarios de oficina	6 años
Equipo de cómputo	3 años
Licencias de cómputo	5 años
Equipo rodante	5 años

**(e) Moneda funcional**

Los estados financieros han sido presentados en la unidad monetaria de los Estados Unidos de América (US\$). 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.

**(f) Ingresos y gastos por intereses**

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado usando el método de interés efectivo.

**(g) Ingresos por comisión**

Generalmente, las comisiones sobre préstamos son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de tasa de interés efectivo durante la vida del préstamo.

Las comisiones de préstamo están incluidas como ingreso por comisión en el estado de resultados.

**(h) Préstamos e intereses**

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.

**(i) Reserva para posibles préstamos incobrables**

La Financiera cuenta con una reserva para posibles préstamos incobrables y utilizará el método de reserva para proveer sobre pérdida en los préstamos. El monto de pérdida en préstamos determinado durante el período, se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para posibles préstamos incobrables. La reserva debiera ser presentada deducida de los préstamos por cobrar en el estado de situación financiera.

**(j) Deterioro de activos**

Los valores en libros de los activos de la Financiera son revisados a la fecha del estado de situación para determinar si existe un deterioro en su valor. Si dicho deterioro existe, el valor recuperable del activo es estimado y se reconoce una pérdida por deterioro igual a la diferencia entre el valor en libros del activo y su valor estimado de recuperación. La pérdida por deterioro se reconoce en el estado de resultados.

**(k) Valor razonable de los instrumentos financieros**

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) exigen que las entidades divulguen información relativa al valor razonable estimado de sus instrumentos financieros, independientemente de que dichos valores se reconozcan o no en el estado de situación.

A continuación se detallan los métodos y las hipótesis empleadas por la administración para el cálculo estimado del valor razonable de los instrumentos financieros de la Financiera:

**Efectivo:** El valor razonable del efectivo es considerado al valor en libros debido a su pronta realización.

**Préstamos por cobrar:** La Financiera otorga financiamiento para diferentes actividades tales como: comerciales y personales. No existe un mercado secundario comparable para este tipo de préstamos. Para los préstamos por cobrar, la administración opina que ante la falta de un mercado secundario establecido, el valor razonable es calculado basado en los flujos de efectivos descontados esperados de principal e intereses. Los flujos de efectivo esperados son estimados considerando el riesgo de crédito y cualquier indicio de deterioro.

**(l) Riesgo de liquidez y financiamiento**

Consiste en el riesgo de que la Financiera no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa de, entre otros, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo, con pasivos a corto plazo.

**Administración del riesgo de liquidez**

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Financiera que deben ser mantenidos como instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento y límites de plazo.

**(m) Riesgo de mercado**

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero se deduzca por causa de cambios en la tasa de interés, en la tasa de cambios de divisa, por movimiento en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Financiera.

**Administración del riesgo de mercado**

Las políticas de administración de riesgo disponen cumplimientos de límites por instrumentos financieros; respecto a los montos máximos declarados como pérdida, en donde se establece bajo aprobación de la Junta Directiva, el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida, además del requerimiento que todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

**(n) Concentración de riesgo de crédito**

Las concentraciones del riesgo de crédito se originan cuando los cambios en factores económicos, industriales o geográficos afectan similarmente a un grupo de contrapartes cuyo monto agregado de exposición de crédito es significativo en relación con la exposición de crédito total de la Financiera. A través de la operación se han ampliado las actividades de crédito, diversificando en productos de consumo y comerciales. La cartera de préstamos está bien diversificada por sector económico y por exposiciones individuales y comerciales.

**4. EFECTIVO**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco G&T Continental, S.A. (BMF)	B/. 499	B/. 5,445
BAC San José, Costa Rica	36,568	-
BAC San José, Costa Rica	5,424	-
Balboa Bank Panamá	760	-
BAC Panamá	35,538	470,243
	<u>B/. 78,789</u>	<u>B/. 475,688</u>

**5. PRÉSTAMOS POR COBRAR, neto**

La cartera de préstamos se detalla así:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Sector interno:</u>		
Comerciales	US\$ 1,477,241	US\$ 605,468
Personales	146,709	29,049
	<hr/>	<hr/>
	1,623,950	634,517
 <u>Sector extranjero:</u>		
Comerciales	1,574,444	630,043
Personales	66,547	77,841
	<hr/>	<hr/>
	1,640,991	707,884
	<hr/>	<hr/>
Total de la cartera de préstamos	3,264,941	1,342,401
 Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	75,766	20,685
	<hr/>	<hr/>
	<u>US\$ 3,189,175</u>	<u>US\$ 1,321,716</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 20,685	US\$ 11,644
Provisión cargada a gastos de operaciones	45,366	9,041
Provisión proveniente de otras reservas	9,715	-
	<hr/>	<hr/>
	<u>US\$ 75,766</u>	<u>US\$ 20,685</u>

La cartera de préstamos clasificada según su antigüedad:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corriente:	US\$ 3,166,546	US\$ 1,196,258
30 - 60 días	<u>98,395</u>	<u>146,143</u>
	<u>US\$ 3,264,941</u>	<u>US\$ 1,342,401</u>

La cartera de préstamos clasificada por país se desglosa así:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Panamá	US\$ 1,623,950	US\$ 634,517
Guatemala	1,293,009	630,084
Costa Rica	115,533	17,321
El Salvador	231,562	-
Honduras	887	-
Nicaragua	<u>-</u>	<u>60,479</u>
	<u>US\$ 3,264,941</u>	<u>US\$ 1,342,401</u>

## 6. CUENTAS POR COBRAR - PARTES RELACIONADAS

Los saldos de préstamos por cobrar se resumen de la siguiente manera:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Finance Development Holding	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 78,698</u>



**7. LICENCIAS, MOBILIARIO, EQUIPO DE CÓMPUTO Y RODANTE, NETO**

	Mobiliarios de oficina	Equipo de cómputo	Equipo rodante	Licencias y software	Total
			(En US\$)		
Saldo al 31 de diciembre de 2010	3,069	1,338	7,560	-	11,967
Adiciones	-	650	-	350,000(*)	350,650
Depreciación y amortización	542	815	1,680	-	3,037
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>2,527</u>	<u>1,173</u>	<u>5,880</u>	<u>350,000</u>	<u>359,580</u>
Adiciones	-	-	21,490	-	21,490
Retiro	-	-	16,800	-	16,800
Disminución de depreciación acumulada	-	-	3,639	-	3,639
Depreciación y amortización	542	815	1,992	70,050	73,399
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>1,985</u>	<u>358</u>	<u>12,217</u>	<u>279,950</u>	<u>294,510</u>
Costos	3,611	2,444	8,400	350,000	364,455
Depreciación acumulada	1,084	1,271	2,520	-	4,875
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<u>2,527</u>	<u>1,173</u>	<u>5,880</u>	<u>350,000</u>	<u>359,580</u>
Costos	3,611	2,444	13,090	350,000	369,145
Depreciación acumulada	1,626	2,086	873	70,050	74,635
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>1,985</u>	<u>358</u>	<u>12,217</u>	<u>279,950</u>	<u>294,510</u>

(\*) Financia Credit, adquirió de su Compañía relacionada Versatile Technology, Inc., las licencias de software para el procesamiento de tarjeta de flota y manejo de crédito.

**8. PRÉSTAMO POR PAGAR**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad y la Producción (FINDEC):</u>		
Crédito adquirido el 10 de diciembre de 2010, causa un interés anual del 4%, a una plazo de 5 años y pagos a capital e intereses trimestralmente.	US\$ 109,418	US\$ 142,746
<u>Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito (COLAC):</u>		
Préstamo FPC-10-12 del 30 de junio 2012, plazo de 60 meses, un año de gracia, pagos de intereses trimestrales y 8 pagos semestrales a capital, interés anual de 6.25%	465,000	-
<u>FINDEC:</u>		
Préstamo bajo contrato de línea de crédito del 15 de agosto de 2012, con interés anual del 4.4%, plazo de 5 años, y pagos de capital e intereses trimestrales.	134,477	-
<u>Balboa Bank:</u>		
Corresponde a dos desembolsos del 14 de noviembre de 2012, por US\$ 200,000 y del 7 de diciembre de 2012 por US\$ 300,000, plazo de 60 días, interés de 8% anual, intereses mensuales y principal al vencimiento.	503,608	-
	<u>US\$ 1,212,503</u>	<u>US\$ 142,746</u>

**9. CAPITAL PAGADO EN ACCIONES**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Capital pagado 2000 acciones comunes con valor nominal de US\$1,000, emitidas y en circulación.	US\$ 2,000,000	US\$ 2,000,000
Capital aportado pendiente de emisión de acciones.	10,208	-
	<u>US\$ 2,010,208</u>	<u>US\$ 2,000,000</u>

**10. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS**

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Salarios y otras remuneraciones	US\$ 107,717	US\$ 55,028
Honorarios profesionales	32,462	3,425
Cargos por servicios bancarios	6,888	348
Impuestos	15,062	22,429
Papelería y útiles de oficina	463	307
Otros	23,320	12,553
	<u>US\$ 185,912</u>	<u>US\$ 94,090</u>

**11. IMPUESTO SOBRE LA RENTA**

A la fecha de los estados financieros, las declaraciones de rentas por los 2 últimos años fiscales, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2012, están abiertas para su revisión por la Dirección General de Ingresos. Además, los registros de la Compañía están sujetos a examen por las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento del pago del impuesto, de acuerdo con la legislación vigente, las compañías son responsables por cualquier impuesto adicional que resultare de la revisión.

A partir del 2010, las tasas de impuesto para las personas jurídicas se redujeron del 30% al 27.5% y será reducida aun mas en el 2011 a un 25%. Las compañías involucradas en las telecomunicaciones, banca, generación de energía, cementeras, casino y juegos de azar y las aseguradoras y reaseguradoras continuarán pagando la tasa del 30% hasta el 2012 cuando la tasa se reduzca a un 27.5% y en el 2014 a un 25%. Si el gobierno posee el 40% o más del capital de la compañía seguirá pagando la tasa del 30%. Las compañías dedicadas a la agricultura y a la pequeña empresa tienen una tasa especial más baja de impuesto sobre la renta.

Mediante la Ley No.6 de Equidad Fiscal, de 2 de febrero de 2005, se estableció que las personas jurídicas pagarán el impuesto sobre la renta a una tasa del 30% sobre el monto que resulte mayor entre:

- La renta neta gravable que resulta de deducir de la renta gravable del contribuyente, las rebajas concedidas mediante regímenes de fomento o producción, y los arrastres de pérdida legalmente autorizados; este cálculo se conocerá como el método tradicional.
- La renta neta gravable que resulte de deducir, del total de ingresos gravables, el 95.33% de éste; el cual se conocerá como Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR).

Para el 31 de diciembre de 2012, el impuesto se calculó así:

	Año terminado el		31 de diciembre de	
	<u>2012</u>		<u>2011</u>	
Utilidad según libros	US\$	230,384	US\$	80,835
Más:				
Gastos no deducibles		304		-
Pérdida de subsidiarias		800		-
Gastos de fuente extranjera		194,956		33,864
		<u>426,444</u>		<u>114,699</u>
Menos:				
Ingresos de fuente extranjera		347,008		62,516
Ingresos de fuente exenta		81		8,233
Arrastre de pérdida		290		290
		<u>79,065</u>		<u>43,660</u>
Renta gravable	US\$	<u>79,065</u>	US\$	<u>43,660</u>
Impuesto sobre la renta 2012 - 27.5% (2011 - 30%)	US\$	<u>21,743</u>	US\$	<u>13,098</u>

FINANCIA CREDIT, S.A.  
(Panamá, República de Panamá)

**DETALLE DEL EFECTIVO**

31 DE DICIEMBRE DE 2012

Caja menuda	US\$	-
Bancos:		
Cuentas corrientes		78,789
Depósitos a plazo fijo		-
		<hr/>
TOTAL DE BANCOS		78,789
		<hr/>
<b>TOTAL DE EFECTIVO</b>	<b>US\$</b>	<b>78,789</b>
		<hr/> <hr/>

FINANCIA CREDIT, S.A.  
(Panamá, República de Panamá)

**DETALLE DE LOS SALDOS DE LA CARTERA CREDITICIA**

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(US Dólar)

	<u>Número de préstamos</u>	<u>Saldo de la obligación</u>	<u>Saldo de intereses no devengados</u>	<u>% de Préstamos con garantía hipotecaria</u>
Préstamos personales	33	213,256	-	0.0%
Préstamos para financiamiento de vehículos	-	-	-	0.0%
Préstamos al sector comercial	284	3,051,685	-	0.0%
Otros préstamos (hipotecarios - prendarios)	-	-	-	0.0%
<b>TOTALES</b>	<b><u>317</u></b>	<b><u>3,264,941</u></b>	<b><u>-</u></b>	

FINANCIA CREDIT, S.A.  
(Panamá, República de Panamá)

**MOVIMIENTO DE LA CARTERA CREDITICIA OTORGADA DURANTE EL AÑO**

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(US Dólar)

	Número de préstamos	Monto neto prestado	Monto bruto prestado	Intereses cargados	Comisión de cierre	Plazo promedio	% de préstamos con garantía hipotecaria
	41	123,724	128,879	5,155	-	N/A	
cial	254	1,642,846	1,711,297	68,451	-	3 años	0.0%
rios - prendarios)	-	-	-	-	-		
	-	-	-	-	-		
	<b>295</b>	<b>1,766,570</b>	<b>1,840,176</b>	<b>73,606</b>	<b>-</b>		

FINANCIA CREDIT, S.A.  
(Panamá, República de Panamá)

DETALLE DE LA MOROSIDAD DE LA CARTERA CREDITICIA

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(US Dólar)

	<u>Saldo de la obligación</u>	<u>Saldo no morosos</u>	<u>Saldos 30 - 90 días</u>
Préstamos personales	213,256	213,256	-
Préstamos para financiamiento de vehículos	-	-	-
Préstamos al sector comercial	3,051,685	2,953,290	98,395
Otros préstamos (hipotecarios - prendarios)	-	-	-
<b>TOTALES</b>	<b><u>3,264,941</u></b>	<b><u>3,166,546</u></b>	<b><u>98,395</u></b>



FINANCIA CREDIT, S.A.  
(Panamá, República de Panamá)

DETALLE DE LAS INVERSIONES

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(US Dólar)

	Saldo al principio del período		Adiciones		Disminuciones		Saldo al final del período		Valor razonable
	<u>Costo</u>	<u>Valor neto según libros</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor neto según libros</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor neto según libros</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor neto según libros</u>	
	Títulos Valores	-	-	-	-	-	-	-	
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-

FINANCIA CREDIT, S.A.  
(Panamá, República de Panamá)

**DETALLE DE LAS OBLIGACIONES BANCARIAS**

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(US Dólar)

	Tasa de interés promedio	Plazo en meses	Saldo de obligaciones al principio del año	Financiamiento recibido	Pago de obligaciones	Saldo de obligaciones al final del año	Intereses pagados en el año
Sobregiro bancario: (N/A)	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos bancarios: (N/A) Con garantía de documentos negociables	8%	2	-	500,000	-	503,608	5,400
	-	-	-	500,000	-	503,608	5,400

FINANCIA CREDIT, S.A.  
(Panamá, República de Panamá)

**DETALLE DEL MONTO DE LOS PRÉSTAMOS RECIBIDOS DE OTRAS FUENTES**

31 DE DICIEMBRE DE 2012

(US Dólar)

	<u>Tasa de interés promedio</u>	<u>Saldo de las obligaciones al principio del año</u>	<u>Pago de obligaciones</u>	<u>Saldo de las obligaciones al final del año</u>	<u>Intereses pagados en el año</u>
Empresas afiliadas (N/A)	0%	-	-	-	-
Particulares (N/A)	0%	-	-	-	-
Otras entidades crediticias	4.4%	<u>142,746</u>	<u>38,851</u>	<u>708,895</u>	<u>22,174</u>
		<u>142,746</u>	<u>38,851</u>	<u>708,895</u>	<u>22,174</u>

FINANCIA CREDIT, S.A.  
(Panamá, República de Panamá)

DETALLE DE LAS CUENTAS MALAS

31 DE DICIEMBRE DE 2012

**CLASE O TIPO DE PRÉSTAMO:**

Préstamos personales	US\$	-
Financiamientos de vehículos (N/A)		-
Menos:		-
Recuperación		-
		<hr/>
Cuentas Malas, Neto	US\$	-
		<hr/> <hr/>