

REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre de 2000)
Modificado por el Acuerdo No.8-2004 de 20 de diciembre de 2004

ANEXO No. 2



FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACION
TRIMESTRAL

Trimestre terminado al 31 de diciembre del 2015.

PRESENTADO SEGÚN EL DECRETO LEY 1 DE 8 DE JULIO DE 1999 Y EL ACUERDO No 18-00 DE 11 DE OCTUBRE DEL 2000.

RAZON SOCIAL DEL EMISOR:	FINANCIERA FAMILIAR S.A.
VALORES QUE HA REGISTRADO:	PROGRAMA ROTATIVO DE BONOS CORPORATIVO US\$10,000,000.00 (Resolución SMV -503 del 6 de diciembre de 2013)
TELEFONO:	225-3615
FAX:	225-8504
DIRECCION DEL EMISOR:	Calle 42 y Avenida Cuba, Bella Vista, Panamá, República de Panamá.
DIRECCION DE CORREO ELECTRONICO DEL EMISOR:	rkilborn@financierafamiliar.com

I PARTE

INFORMACION GENERAL:

El Emisor es una sociedad anónima organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá según consta en la Escritura Publica No. 11619 del 22 de octubre de 1985 de la Notaria Quinta del Circuito de Panamá.

El Emisor cumple con todas las disposiciones legales contempladas en la Ley No. 42 de 23 de julio de 2001 que reglamenta las operaciones de las empresas financieras.

El negocio principal del emisor está compuesto de préstamos personales a los colaboradores de la empresa privada y pública, préstamos de auto, hipotecarios y a jubilados. Adicionalmente el Emisor cuenta con una licencia para Leasing y Factoring.

HECHOS O CAMBIOS DE IMPORTANCIA DEL TRIMESTRE:

En el mes de noviembre 2015 la institución FIDEMICRO PANAMA nos otorgó una línea de crédito por US\$400,000 para el financiamiento de préstamos a la pequeña y mediana empresa.

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 31 de diciembre del 2015, la empresa reportaba en sus Estados Financieros Trimestrales, activos corrientes por el orden de US\$8.392 MM, principalmente constituidos por préstamos netos por US\$7.315 MM. El total de pasivos corrientes a esa fecha se reportó por el orden de US\$1.907 MM, siendo el capital neto de trabajo de US\$6.485 MM.

Al 30 de septiembre de 2015, la empresa reportaba en sus Estados Financieros Trimestrales, activos corrientes por el orden de US\$8.112 MM, principalmente constituidos por préstamos netos por el orden de US\$7.042 MM. El total de pasivos corrientes fue de US\$1.936 MM, por lo que el capital neto de trabajo fue de US\$6.176 MM.

B. Recursos de Capital

El Emisor cuenta con facilidades financieras otorgadas principalmente por Balboa Bank, Banco Panamá, Fidemicro Panamá and Trust, estas facilidades incluyen sobregiro bancario y línea de créditos, por un monto de US\$2.423 MM, Emisión de Bonos Corporativos de 3.626 MM. Adicionalmente a estos recursos El Emisor, tiene un capital social de US\$0.6MM, con un déficit acumulado de US\$0.257 MM y hasta el momento no ha pagado dividendos.

C. Resultados de las Operaciones

Al 31 de diciembre del 2015, en sus Estados Financieros Trimestrales, la empresa reportó en su Estado de Resultados ingresos por intereses sobre préstamos por el orden de US\$1,225,938 e ingresos por comisiones sobre préstamos de US\$733,644, de igual forma, otros ingresos por US\$105,587 El total de ingresos al 31 de diciembre del 2015 fue de US\$2,065,169 y los gastos de operaciones fueron por US\$1,968,777 por lo que la utilidad neta se ubicó en US\$ 96,392

Al 30 de septiembre del 2015, en sus Estados Financieros Trimestrales, la empresa reportó en su Estado de Resultados ingresos por intereses y comisiones por el orden de US\$1,332,249 y otros ingresos por la suma de US\$74.614. El total de ingresos fue de US\$1,406,863 y los gastos de operaciones se ubicaron en US\$1,352,245 La utilidad neta se ubicó en US\$54,618.

D. Análisis de perspectivas

En el cuarto trimestre del año 2015, ya fue creado el puesto de oficial de cumplimiento en base a la ley 23 con sus respectivas funciones y manuales

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

A. Presentación aplicable a emisores del sector financiero:

Estado de Situación Financiera	31 de diciembre 2015	30 de septiembre 2015	30 de junio 2015	31 de marzo 2015
Ingresos por intereses	2,065,169	1,406,863	838,993	393,428
Gastos por intereses	413,358	299,425	188,956	88,479
Gastos de operación	1,555,419	1,052,820	640,699	297,458
Utilidad o Pérdida	96,392	54,618	9,338	7,491
Acciones emitidas y en circulación	600,000	600,000	600,000	600,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.16	0.10	0.02	0.02

Balance General	31 de diciembre 2015	30 de septiembre 2015	30 de junio 2015	31 de marzo 2015
Préstamos	7,314,656	7,041,849	6,455,773	6,047,747
Activos Totales	9,300,536	9,001,392	8,393,246	8,067,978
Depósitos Totales				
Deuda Total	8,957,977	8,700,608	8,137,741	7,814,321
Acciones Preferidas				
Capital Pagado	600,000	600,000	600,000	600,000
Operación y reservas	(257,442)	(299,216)	(344,496)	(346,343)
Patrimonio Total	342,558	300,784	255,504	253,657
RAZONES FINANCIERAS				
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total+ Depositos/Patrimonio	26.15%	28.93%	31.85%	30.81%
Préstamos / Activos Totales	0.79%	0.79%	0.77%	0.75%
Gastos de operación / Ingresos Totales	75.32%	74.83%	76.36%	75.61%
Morosidad / Cartera Total	5.64%	5.35%	4.28%	4.56%

III. PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Se adjunta al presente informe, el Estado Financiero Trimestrales al 31 de diciembre del 2015, de Financiera Familiar, S. A.

IV. PARTE
CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO

Se adjunta al presente Documento

V. PARTE
DIVULGACIÓN

Será divulgado el 15 de marzo del 2016, a través de nuestra página web www.financierafamiliar.com.



Richard Kilborn
Representante Legal

**FINANCIERA FAMILIAR, S.A.
Y SUBSIDIARIA**

**Estados Financieros
Consolidados Intermedios**

31 de diciembre de 2015

CONTENIDO

	Páginas
Informe Interino del Contador Público Autorizado	3
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	4
Estado Consolidado de Resultados	6
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	7
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	8
Notas al Estado Financiero Consolidado	10
Información Adicional	
Consolidación del Estado de Situación Financiera	31
Consolidación del Estado de Resultados	33
Consolidación del Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	34
Consolidación del Estado de Flujos de Efectivo	35

Informe Interino del Contador Público Autorizado

A La Junta Directiva y Accionistas
Financiera Familiar, S.A., y Subsidiaria

Hemos confeccionado los estados financieros consolidados que se acompañan **Financiera Familiar, S.A., y Subsidiaria** en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y los estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por los tres meses terminados en esa fecha, así como un resumen de políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Consolidados

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 Autorizado

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de estos estados financieros consolidados intermedios con base en nuestra revisión y su posterior confección. Efectuamos nuestra contabilidad de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de las cifras.

Consideramos que la evidencia de la revisión y confección de los estados financieros, que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros consolidados intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de **Financiera Familiar, S.A., y Subsidiaria** al 31 de diciembre de 2015, 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.


Licdo. Agustín Zurita Muñoz
8 - 703 - 492
CPA 175-2002

26 de febrero de 2016
Panamá, Rep. De Panamá

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de diciembre de 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo en caja (Nota 6)	B/. 650	B/. 5,400
Depósitos en banco (Nota 6)		
A la vista en bancos locales	<u>855,068</u>	<u>871,716</u>
Total de depósitos en caja y banco	<u>855,718</u>	<u>877,116</u>
Cuentas por cobrar (Nota 7)	57,921	51,021
Valores disponibles para la venta (Nota 8)	56,562	29,478
Préstamos por cobrar neto (Nota 9)	<u>7,314,656</u>	<u>5,371,702</u>
Valores y préstamos por cobrar neto	<u>7,429,139</u>	<u>5,452,201</u>
Impuestos anticipados	28,300	27,743
Gastos anticipados corrientes	13,424	19,380
Otros bienes repositados y disponibles para venta (Nota 10)	55,709	10,941
Otros activos corrientes	<u>9,632</u>	<u>9,182</u>
Total activos corrientes	<u>8,391,922</u>	<u>6,396,563</u>
Activos no corrientes		
Fondo de cesantía	24,910	18,634
Propiedades, mejoras y mobiliario neto (Nota 11)	410,806	435,820
Activos varios (Nota 12)	<u>472,897</u>	<u>421,973</u>
Total activo no corrientes	<u>908,614</u>	<u>876,427</u>
Total de activos	B/. <u>9,300,536</u>	B/. <u>7,272,990</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de diciembre de 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Sobregiro bancario (Nota 13)	B/. 601,743	B/. 720,185
Prestamos por pagar corrientes (Nota 14)	762,181	234,140
Otros pasivos corrientes (Nota 16)	<u>542,999</u>	<u>348,613</u>
Total pasivos corrientes	<u>1,906,922</u>	<u>1,302,938</u>
Pasivos no corrientes		
Prestamos por pagar	1,251,352	555,054
Bonos por pagar (Nota 15)	3,626,000	3,000,000
Cuentas por pagar accionistas (Nota 17)	2,150,000	2,150,000
Prima de antigüedad por pagar	<u>23,703</u>	<u>18,832</u>
Total Pasivo no Corrientes	<u>7,051,055</u>	<u>5,723,886</u>
Total de pasivos	<u>8,957,977</u>	<u>7,026,824</u>
Patrimonio de los Accionistas		
Acciones comunes (Nota 18)	600,000	600,000
Utilidades (Déficit) acumulado	<u>(257,442)</u>	<u>(353,834)</u>
Total del patrimonio	<u>342,558</u>	<u>246,166</u>
Total de pasivos y patrimonio	B/. <u>9,300,536</u>	B/. <u>7,272,990</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
Período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015

	<u>31 de diciembre de 2015</u>		<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	<u>Tres meses</u>	<u>doce meses</u>	<u>Tres meses</u>	<u>doce meses</u>
Ingresos Continuos				
Intereses ganados sobre préstamos	B/. 295,357	B/. 1,225,938	B/. 314,452	B/. 1,101,650
Intereses ganados sobre depósitos	<u>7,562</u>	<u>30,000</u>	<u>7,562</u>	<u>30,000</u>
Total de intereses ganados	<u>302,919</u>	<u>1,255,938</u>	<u>322,014</u>	<u>1,131,650</u>
Comisiones sobre préstamos	<u>331,974</u>	<u>733,644</u>	<u>76,002</u>	<u>288,026</u>
Total de ingresos de intereses y comisiones	<u>634,894</u>	<u>1,989,581</u>	<u>398,015</u>	<u>1,419,675</u>
Gastos de intereses				
Intereses sobre préstamos operativos	<u>47,550</u>	<u>168,949</u>	<u>21,373</u>	<u>128,190</u>
Intereses sobre bonos emitidos	<u>66,383</u>	<u>244,409</u>	<u>56,096</u>	<u>147,405</u>
Total de gastos de intereses	<u>113,933</u>	<u>413,358</u>	<u>77,469</u>	<u>275,594</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones	<u>520,961</u>	<u>1,576,223</u>	<u>320,546</u>	<u>1,144,081</u>
Provisión para protección de préstamos	<u>120,000</u>	<u>200,000</u>	<u>10,000</u>	<u>100,000</u>
Ingresos netos antes de otros ingresos	<u>400,961</u>	<u>1,376,223</u>	<u>310,546</u>	<u>1,044,081</u>
Otros ingresos				
Otros ingresos	<u>9,850</u>	<u>75,587</u>	<u>11,246</u>	<u>38,606</u>
Otros gastos				
Gastos de comisiones financieras	<u>7,776</u>	<u>26,192</u>	<u>7,013</u>	<u>28,018</u>
Ingresos netos por intereses y comisiones antes de gastos generales y administrativos	<u>403,034</u>	<u>1,425,619</u>	<u>314,780</u>	<u>1,054,669</u>
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	<u>349,855</u>	<u>1,307,095</u>	<u>316,835</u>	<u>1,024,471</u>
Utilidad antes de impuesto	<u>53,179</u>	<u>118,523</u>	<u>(2,056)</u>	<u>30,198</u>
Impuesto sobre la renta (Nota 20)	<u>11,404</u>	<u>22,131</u>	<u>-</u>	<u>49</u>
Utilidad neta	B/. <u>41,775</u>	B/. <u>96,392</u>	B/. <u>(2,056)</u>	B/. <u>30,148</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

A.2. *PK*

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
 Período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015

	<u>Total</u>	<u>Capital Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades (Déficit) Acumulado</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2013	B/. 216,018	B/. 600,000	B/. (383,982)
Utilidad neta del periodo	<u>30,148</u>	<u>-</u>	<u>30,148</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	B/. <u>246,166</u>	B/. <u>600,000</u>	B/. <u>(353,834)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2014	B/. 246,166	B/. 600,000	B/. (353,834)
Utilidad neta del periodo	<u>96,392</u>	<u>-</u>	<u>96,392</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	B/. <u>342,558</u>	B/. <u>600,000</u>	B/. <u>(257,442)</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

A. J. R.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 Período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Utilidad (pérdida) Neta	B/. 96,392	B/. 30,148
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las Actividades de operación:		
Depreciación	59,606	55,516
Provisión para protección de cartera	200,000	100,000
Intereses y comisiones	(1,989,581)	(1,419,675)
Gastos de Intereses y comisiones	<u>413,358</u>	<u>275,594</u>
	(1,220,225)	(958,418)
Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	(6,899)	(7,642)
Valores disponibles para la venta	(27,084)	(29,478)
Prestamos por cobrar neto	(2,142,954)	(1,836,743)
Impuestos anticipados	(557)	8,629
Gastos anticipados corrientes	5,956	(2,749)
Otros bienes re poseídos y disponibles para venta	(44,768)	37,742
Otros activos corrientes	(450)	1,448
Otros pasivos corrientes	194,386	275,661
Intereses y comisiones recibidos	1,979,813	1,419,220
Intereses pagados	<u>(403,589)</u>	<u>(275,138)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>(1,666,371)</u>	<u>(1,367,467)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Pago por fondo de cesantía	(6,276)	(18,634)
Propiedades, mejoras y equipos	(34,593)	(218,988)
Activos varios	<u>(50,924)</u>	<u>(421,973)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(91,794)</u>	<u>(659,596)</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015

Continuación

Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Sobregiros en bancos	(118,442)	(25,406)
Prestamos por pagar corrientes	1,224,338	(897,497)
Bonos por pagar	626,000	2,744,000
Cuentas por Pagar Accionistas	-	322,046
Prima de antigüedad por pagar	4,871	6,143
Ajuste de periodo anterior	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de financiamiento	<u>1,736,766</u>	<u>2,149,284</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo	(21,398)	122,222
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del periodo	<u>877,116</u>	<u>754,894</u>
Efectivo al final del periodo	B/. <u>855,718</u>	B/. <u>877,116</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

NOTA 1- ORGANIZACIÓN

Financiera Familiar, S.A. es una sociedad anónima constituida en la República de Panamá mediante Escritura Pública No. 11619 de 22 de octubre de 1985 de la Notaría Quinta de Circuito, debidamente inscrita en el Registro Público de Panamá a Ficha 159411, Documento 16876, Imagen 002 de la Sección de Micropelícula (Mercantil) a partir del 31 de octubre de 1985, con licencia para operar como financiera conforme a la Ley 42 de 23 de julio de 2001, con oficina principal en Calle 42 y Avenida Cuba, Bella Vista, Panamá, República de Panamá.

Al 31 de diciembre de 2015, la Junta Directiva de la Compañía estaba conformada por las siguientes personas:

Director	-	Presidente	Richard Kilborn Pezet
Director	-	Vicepresidente	Alfredo Hurtado Gallardo
Directora	-	Secretaria	Hayskel Pérez Llerena
Director	-	Tesorero	Alfredo Hurtado Gallardo

Su principal fuente de ingresos proviene de los intereses y comisiones ganados por préstamos o facilidades de financiamientos personales, hipotecarios, automóviles y otros. La Financiera es supervisada por la de la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por el señor Richard Kilborn Pezet, presidente y actual Gerente General, en coordinación y con la aprobación de la Junta Directiva y la Junta de Accionistas el 26 de febrero 2016.

NOTA 2- DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

a) Normas nuevas y enmiendas adoptadas por la Financiera

- NIIF 13, Medición del Valor Razonable, publicada el 12 de mayo de 2011, esta nueva norma define lo que se considera como valor razonable, establece un marco único de trabajo para la medición del valor razonable y requiere revelaciones sobre dicha medición. La norma es efectiva para períodos anuales comenzando en o después del 1 de enero de 2013. Se permite su adopción en fecha más temprana.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

NOTA 2- DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

- b) Normas que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por la Financiera.
- NIIF 9, Instrumentos Financieros Parte 1: Clasificación y Medición, efectiva para los períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2015. Esta norma sustituye partes de la NIC 39 en relación a la clasificación y medición de los activos financieros.

NOTA 3- RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD MAS SIGNIFICATIVAS

Un resumen de las políticas de contabilidad aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

1. Base de Presentación

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad y las prácticas contables en Panamá para las empresas financieras aceptadas por el Ministerio de Comercio e Industria, Dirección de empresas financieras.

Los estados financieros consolidados intermedios han sido preparados de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34, Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La presentación financiera intermedia debe leerse conjuntamente con los estados financieros para el año que termino al 31 de diciembre de 2015.

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico. Otros activos y pasivos financieros, activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

El estado financiero consolidado de Financiera Familiar, S.A., incluye la representación de la subsidiaria Inmobiliaria Financiera Familiar, S.A.

2. Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de información Financiera requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y haya ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía, las cuales afectan cifras reportadas de los activos y pasivos, y de revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de resultado durante el período. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbre y asuntos de juicio significativos y por lo tanto, pueden no ser determinadas con precisión. Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionadas con la provisión para préstamos de dudoso cobro, en reconocimiento del valor de los bienes repositados, estimación de la vida útil de los activos fijos y el impuesto sobre la renta. En consecuencia, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

3. Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera de la Financiera cuando éstos se han convertido en parte obligada contractual del instrumento. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento de su reconocimiento inicial.

- Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y que no cotizan en el mercado activo, los cuales pueden ser clasificados según; (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, neto de los intereses y comisiones no devengadas menos la provisión para préstamos de dudoso cobro utilizando el método de interés efectivo.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

3. Instrumentos Financieros

- Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un periodo de tiempo que pueden ser vendidos en respuestas a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de intereses, o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo a costo amortizado.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precio o técnicas de flujo de efectivo descontado.

- Baja de activo financieros

La Empresa da de baja un activo financiero solo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando la Empresa ha transferido los activos financieros y sustancialmente todo los riesgos y beneficios inherentes a propiedad del activo a otra entidad. Si la Empresa no transfiere ni retiene sustancialmente todo los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, esta continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

4. Deterioro de los activos financieros

• Préstamos

La Empresa evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o grupo de activos financieros estén deteriorados. Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro solo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los futuros flujos de caja estimados del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

Los criterios que la Empresa utiliza para determinar que no hay pruebas objetivas de un deterioro de pérdida incluyen:

- Incumplimientos contractuales en el pago del principal o de los intereses;
- Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario (por ejemplo, la proporción de equidad, los ingresos netos, el porcentaje de las ventas);
- Incumplimiento de las condiciones de préstamo o de los pactos;
- Inicio de un procedimiento judicial de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
- Deterioro en el valor de la garantía.

La Empresa primero evalúa si la evidencia objetiva del deterioro existe individualmente para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Empresa determina que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activo financieros con similares características de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente por el deterioro.

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para préstamos incobrables. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el importe de la pérdida ha sido determinado.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

4. Deterioro de los activos financieros

• Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado de situación financiera, la Empresa evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de sus costos se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas.

La pérdida por deterioros reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital. Sí, es un periodo posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reversa a través del estado de ganancia o pérdida.

5. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Instrumento de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitido por la Empresa se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

5. Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, son presentados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gasto de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en cuentas de pasivos financieros

La Empresa da de baja pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones se liquidan, cancelan o expiran.

6. Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un periodo 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 financieros, o cuando sea apropiado en un periodo más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por crédito.

Una vez que un activo financiero ha sido ajustado como resultado de una pérdida por deterioro, el ingreso por interés se reconoce utilizando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivos futuros para propósitos de determinar la pérdida por deterioro.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

7. Ingresos por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, se reconocen como ingresos al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de la misma.

8. Efectivo

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivos, la Financiera considera todas las cuentas de efectivo con vencimiento de tres meses o menos, o a la demanda.

9. Provisión para préstamos de dudoso cobro

Esta reserva para posibles préstamos incobrables es aumentada mediante cargos a gastos de operaciones y disminuidas por préstamos que la administración considera incobrable. La reserva para protección de cartera se basa en la experiencia de la cartera de la Financiera y otros factores, que, a juicio de la Gerencia, merezcan reconocimiento en la estimación de posibles pérdidas. Estos otros factores incluyen la composición de la cartera de préstamo, la proyección de condiciones económicas de las industrias en particular, en los prestatarios en específicos y en el nivel de préstamos morosos que no acumulan intereses.

10. Bienes poseídos

Los bienes re poseídos los constituyen activos recuperados de los prestatarios las cuales están conformadas en su mayoría por bienes inmuebles. Los bienes inmuebles son reconocidos en el estado de situación financiera de la Financiera por el valor nominal del préstamo más los intereses vencidos a la fecha de liquidación del préstamo.

11. Propiedades, mejoras y mobiliario

Los equipos y mobiliario están registrados al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimientos que no mejoran el activo, ni prolongan su vida útil, son contabilizadas a gastos de operaciones en la medida que se efectúan.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

11. Propiedades, mejoras y mobiliario

La depreciación se calcula por el método de línea recta, con base en los siguientes años de vida útil estimada:

<u>Activos</u>	<u>estimada en años</u>
Propiedades	30
Mejoras a la propiedad arrendada	5
Mobiliarios y equipos de oficina	3
Equipo Rodante	3
Equipo de cómputo	3

Las ganancias o pérdidas por el retiro o disposición de equipos y mobiliarios son productos de la diferencia entre el producto neto de la disposición y el valor en libros del activo, y son reconocidas como ingresos o gastos en el periodo en que se incurren.

12. Beneficios a empleados

Prima de antigüedad y Fondo de Cesantía

La Empresa constituyó un contrato de fideicomiso colectivo en una institución financiera, con el objetivo de crear un fondo de cesantía para garantizar a los trabajadores el pago de indemnización por despido injustificado o renuncia justificada y/o la prima de antigüedad, según dispone el Artículo 229-A y demás disposiciones complementarias de la Ley No. 44 del 12 de agosto de 1995. El fondo se calcula a razón de 1.92% para prima de antigüedad y 0.327% para Indemnización sobre los salarios de empleados con contrato indefinidos.

13. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable por el año corriente, utilizando la tasa efectiva vigente a la fecha del estado de situación financiera.

14. Unidad monetaria

Los estados financieros están expresados en balboa, unidad monetaria de la Republica de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dolar unidad monetaria de los Estados Unidos de América.

15. Información comparativa

Algunas cifras del 2014 a diciembre fueron reclasificadas para uniformar su presentación a la de los estados financieros consolidados intermedios de diciembre 2015.

A.2. RF

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

NOTA 4- ADMINISTRACION DEL RIESGO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumentos patrimoniales en otra empresa. El estado de situación financiera esta mayormente compuesto de instrumentos financieros. A menos que se indiquen en otra parte de estos estados financieros, los siguientes riesgos han sido identificados por la administración: riesgos de crédito, tasa de interés, liquidez.

Riesgos de Crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Financiera no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Financiera de conformidad a los términos y condiciones pactados al momento en que la Financiera adquirió u origino el activo financiero respectivo. La exposición significativa de los riesgos de la Financiera está concentrada en los saldos de los préstamos por cobrar y en las cuentas por cobrar.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites en montos de crédito. Adicionalmente, la Administración evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Financiera, basada en el historial de crédito del cliente dentro de los límites establecidos y los préstamos por cobrar son monitoreados periódicamente.

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de la tasa de interés es aquel riesgo de que el valor de los instrumentos financiero pueda fluctuar significativamente como resultado de los cambios de la tasa de interés del mercado. La administración mantiene controles periódicos sobre el riesgo de la tasa de interés, el cual incluye la revisión de los vencimientos de sus activos y pasivos con tasa de interés.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la financiera no puede cumplir con todas las obligaciones. La Financiera mitiga este riesgo estableciendo limites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos financieros.

La Financiera maneja el riesgo de liquidez de manera conservadora, considerado que coloca sus excedentes de tesorería exclusivamente en forma de depósitos a corto plazo en bancos previamente analizados y aprobados.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

NOTA 5- VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el balance general consolidados de la Compañía cuando estos se han convertido en parte obligada contractual del instrumento.

Efectivo y depósito en bancos – Comprenden las cuentas de efectivo, cuenta corrientes y depósitos y con vencimiento a tres meses o menos desde la fecha respectiva del depósito. Su términos y condiciones similares, por lo que su valor en libros se asemeja a su valor razonable.

Préstamos por cobrar- La cartera de préstamos por cobrar se presenta neta de reserva para posibles préstamos incobrables. En adición, la financiera mantiene préstamos por cobrar cuya tasa de interés se aproxima a la tasa de interés prevaleciente en el mercado, para préstamos con términos y condiciones similares, por lo que su valor en libros se asemeja a su valor razonable.

Valores disponibles para la venta- Los valores en acciones se presentan a su valor de costo de adquisición que se asemeja a su valor de mercado.

Financiamiento recibido y bonos por pagar- El valor en libros de los financiamientos recibidos, bonos por pagar y otros financiamientos recibidos se aproxima a su valor razonable de su naturaleza.

Clasificación de activos financieros entre corriente y no corriente – En el balance general, los activos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como activos corrientes, aquellos con vencimientos igual o inferior a doce meses y como activos no corrientes los de vencimientos superior a dicho periodo.

Clasificación de pasivos entre corriente y no corriente- En el balance general los pasivos se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como pasivos corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como pasivos no corrientes las de vencimiento superior a dicho periodo.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

NOTA 6- EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y equivalente de efectivo se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo:		
Fondo de Trabajo	B/. <u>650</u>	B/. <u>5,400</u>
Banco		
Cuenta Corriente	105,068	121,716
Depósito a Plazo Fijo	<u>750,000</u>	<u>750,000</u>
Total Banco	B/. <u>855,718</u>	B/. <u>877,116</u>

Al 31 de diciembre de 2015 el depósito a plazo devenga una tasa de interés promedio de 4% anual, con fecha de vencimiento de 27 octubre 2016, el depósito a plazo fijo garantiza una línea de sobregiro bancario.

NOTA 7- CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses por cobrar sobre depósitos a plazo	B/. 5,425	B/. 5,425
Cuentas por cobrar	<u>52,496</u>	<u>45,596</u>
Total Cuentas por cobrar	B/. <u>57,921</u>	B/. <u>51,021</u>

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

NOTA 8- VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA

La Empresa mantiene una cuenta de Inversión en Balboa Securities e inversión en acciones de la compañía Grupo Asociación Panameña de Crédito, S.A. (APC), la inversión por la compra de 16,251 Clase "B" y 180,266 Clase "C" por un valor de B/. 29,478 a continuación se detalla el movimiento:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Valores disponibles para la venta		
Saldo inicial	B/. -	B/. -
Cuenta de Inversión Balboa Securities	27,084	
Compra de Accione	98,566	98,566
Venta de Acciones	(69,088)	(69,088)
Total	B/. <u>56,562</u>	B/. <u>29,478</u>

NOTA 9- PRÉSTAMOS

Los préstamos por cobrar presentaban los siguientes saldos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Personales	B/. 4,278,132	B/. 3,139,455
Hipotecarios	2,424,513	1,894,079
Autos	<u>3,345,498</u>	<u>2,942,455</u>
	10,048,143	7,975,989
Menos:		
Provisión para préstamos de dudoso cobro	400,000	200,000
Manejo e intereses no devengados	1,744,969	1,802,137
Comisiones no devengadas	<u>588,518</u>	<u>602,151</u>
Préstamos netos	B/. <u>7,314,656</u>	B/. <u>5,371,702</u>

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

Pasa...
Continuación

NOTA 9- PRÉSTAMOS

Un resumen de los préstamos por cobrar clientes por antigüedad de saldos se detalla a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Corriente	B/. 9,481,793	B/. 7,582,400
30 días	97,783	71,214
60 días	78,553	45,563
90 días	<u>390,014</u>	<u>276,812</u>
Total	B/. <u>10,048,143</u>	B/. <u>7,975,989</u>

Movimiento de la reserva para préstamos incobrables al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del año	B/. 200,000	B/. 100,000
Aumento	<u>200,000</u>	<u>100,000</u>
Saldo al final del año	B/. <u>400,000</u>	B/. <u>200,000</u>

NOTA 10- BIENES REPOSEIDOS

Los bienes reposeídos corresponden a bienes adquiridos como parte de los cobros efectuados a clientes morosos. El saldo de esta cuenta se desglosa así:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Terreno	B/. 55,709	B/. 10,941
	<u>B/. 55,709</u>	<u>B/. 10,941</u>

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

NOTA 11- PROPIEDADES, MEJORAS Y MOBILIARIO

Las propiedades, mejoras y mobiliario y equipos se resumen de la siguiente manera:

	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Activos fijos, al costo			
Edificio	B/. 305,000	B/.	305,000
Mejoras a la propiedad arrendada	116,309		107,400
Adelanto a compra de terreno	-		-
Equipo Rodante	38,006		21,450
Equipo de Computo	15,475		12,188
Equipo de Oficina y Mobiliario	103,780		97,940
Subtotal	<u>578,570</u>		<u>543,978</u>
Depreciación acumulada	<u>(167,765)</u>		<u>(108,158)</u>
Total de Edificios, Mejoras y Equipo Netos	B/. <u>410,806</u>	B/.	<u>435,820</u>

NOTA 12- ACTIVOS VARIOS

Corresponde a un adelanto realizado por la compra de propiedad ubicada en el corregimiento de Bella Vista calle 42, casa No. 239, donde actualmente funciona la casa matriz de la Financiera.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

NOTA 13- SOBREGIROS BANCARIOS

Los sobregiros bancarios se detallan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Banistmo, S.A. (Libros)	B/.	B/.
Multibank, S.A.		
Balboa Bank & Trust	<u>601,743</u>	<u>720,185</u>
Total	B/ <u>601,743</u>	B/ <u>720,185</u>

La empresa mantiene una línea de sobregiro con Balboa Bank & Trust renovada el 05 de junio de 2015 por un año, con valor de B/. 750,000 con una tasa de interés de 4% más spread de 1.25% sobre saldo, garantizado con depósito a plazo por B/. 750,000.

NOTA 14- PRESTAMOS

Detalle de los préstamos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Línea de Crédito Rotativa por B/. 1,650,000 renovada el 05 de junio de 2015 capital de trabajo, garantizada con cesión de pagarés hipotecarios y descuentos directos; con plazo de un año renovable a vencimiento con financiamiento a 36 meses, a una tasa de interés de 6.75% anual. Balboa Bank & Trust saldo B/1,419,362	B/.1,821,142	B/.581,129

Línea de Crédito Rotativa por B/.500,000 el 01 de julio 2015 capital de Trabajo, garantía Primera hipoteca y anticresis sobre la Finca No.10801, con plazo de un año renovable a Vencimiento con financiamiento a 36 meses, a una tasa de Interés de 6.75% anual Banco Panamá saldo B/.200,000

Financiamiento por B/.400,000 el 21 de octubre 2015 financiar actividades Productivas de las micros y pequeñas empresas con Financiamiento a 60 meses, a una tasa de interés de 6.5% anual FIDEMICRO-PANAMA.saldo B/.201,780

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

Prestamos Hipotecario con vencimiento hasta agosto de 2024, a una tasa de interés de 7%, y amortizaciones mensuales de B/. 2,665	<u>192,390</u>	<u>208,065</u>
	2,013,533	789,194
Menos vencimiento a corto plazo	<u>762,181</u>	<u>234,140</u>
Por pagar a largo plazo	B/. <u>1,251,352</u>	B/. <u>555,054</u>

NOTA 15- BONOS CORPORATIVOS POR PAGAR

Los bonos corporativos por pagar se presentan a continuación:

<u>Tipo de Emisión</u>	<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Tasa de Intereses</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Serie A	dic-13	7.5%	dic-17	B/. 3,000,000	B/. 3,000,000
Serie B	ene-15	6.5%	ene-20	B/. <u>626,000</u>	B/. <u>-</u>
				B/. <u>3,626,000</u>	B/. <u>3,000,000</u>

Mediante Resolución No. 503-13 del 6 de diciembre de 2013, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la Republica de Panamá, se autoriza a Financiera Familiar, S.A. a ofrecer mediante Oferta Publica, Bonos Corporativos por un valor nominal total hasta B/. 10,000,000. Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrada, sin cupones, en una denominación de B/. 1,000 con fecha de vencimiento 5 años. El capital de los bonos corporativos será cancelado al vencimiento o redención anticipada a partir del segundo año después de la emisión de dicha serie. Los Bonos devengarán una tasa de intereses del 7.5%, 6.5% y los intereses será pagados mensualmente hasta la fecha de vencimiento.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

NOTA 16- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Las cuentas por pagar se presentan a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Prestaciones laborales	B/. 15,887	B/. 13,467
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECI)	129,695	103,532
Otros Pasivos corrientes	<u>397,417</u>	<u>231,614</u>
Total	B/. <u>542,999</u>	B/. <u>348,613</u>

NOTA 17- CUENTA POR PAGAR ACCIONISTAS

Las cuentas de accionistas no tienen fecha de pago a corto plazo, ni generan intereses. El repago de este monto está sujeto a restricciones de los acuerdos de préstamos bancarios.

NOTA 18- PATRIMONIO

El capital autorizado es de 600,000 acciones comunes, con un valor nominal de un dólar (1.00) por acción. Emitidas y en circulación 600,000.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

NOTA 19- DETALLE DE GASTOS

El detalle de gastos se presenta al 31 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Salarios y otras remuneraciones a empleados	B/. 522,180	B/. 411,060
Prestaciones laborales	68,638	56,392
Alquiler	62,290	70,674
Luz y teléfono	68,356	49,939
Impuesto de financiera	15,000	15,000
Servicios profesionales	138,786	99,174
Alquiler de Sistema Financiero	80,696	55,503
Impuestos Generales	20,199	16,722
Seguros Generales	19,020	5,613
Gastos de depreciación	59,606	55,516
Rep. Y Mantenimiento del local	26,586	18,705
Cargos bancarios	7,662	2,625
Publicidad y propaganda	60,542	39,540
Asociación Panameña de Crédito	6,399	4,027
Papelería y útiles de oficina	16,873	9,226
Atención a Cliente	26,039	31,436
Combustible y lubricantes	7,600	8,008
Cafetería	14,165	10,995
Otros Gastos	77,755	59,634
Misceláneos	-	904
Transportes y viáticos	<u>8,703</u>	<u>3,778</u>
Total	B/. <u>1,307,095</u>	B/. <u>1,024,471</u>

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2015

NOTA 20- IMPUESTOS SOBRE LA RENTA

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la Republica de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2015, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las empresas están exentas del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuentes extranjera. También están exentos del pago de impuestos sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazos en banco locales.

En el mes de febrero de 2005, la ley 6 introdujo un método alternativo para calcular impuesto sobre la renta que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afecta adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia debajo de 4,67%. Sin embargo, la ley 6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación de este método.

A continuación, se presenta la conciliación del impuesto sobre la renta calculado, aplicando las tasas correspondientes a la utilidad bajo el método tradicional, según el estado de resultado de la Empresa al 30 de diciembre:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ganancias en operación	B/. 118,523	B/. 30,198
Menos- Intereses ganados en depósitos	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>
Ganancia para efectos de impuestos	<u>88,523</u>	<u>198</u>
Impuesto sobre la renta 25%(2015)-25%(2014)	B/. <u>22,131</u>	B/. <u>49</u>

**INFORMACION ADICIONAL
DE LA CONSOLIDACION**

**INFORME DE REVISION Y CONFECCION SOBRE
LA INFORMACION ADICIONAL**

FINANCIERA FAMILIA, S. A. Y SUBSIDIARIA

El estado financiero consolidado revisado de **Financiera Familiar, S.A., y Subsidiaria** por los doce meses terminados al 31 de diciembre 2015, se presenta en la sección anterior de este documento. Las informaciones adicionales incluidas en las páginas 31 a la 35, se presentan para propósitos de análisis adicional y no son parte requerida del estado financiero consolidado básico, y se presentan de acuerdo con normas internacionales de información financiera. Estas informaciones deberían leerse en conjunto con el estado financiero consolidado básico.


Licdo. Agustín Zurita Muñoz
8 - 703 - 492
CPA 175-2002

26 de febrero de 2016
Panamá, Rep. De Panamá

A-2.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
CONSOLIDACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Total	Eliminaciones	Financiera Familiar, S.A.	Inmobiliaria Financiera Familiar, S.A.
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo en cajas	650		650	
Depósitos en bancos				
A la vista en bancos locales	855,068		853,456	1,612
Total de depósitos en caja y bancos	855,718		854,106	1,612
Cuentas por cobrar	57,921	(158,686)	187,512	29,095
Valores disponibles para la venta	56,562		56,562	
Prestamos por cobrar neto	7,314,656		7,314,656	
Valores y prestamos por cobrar neto	7,429,139	(158,686)	7,558,730	29,095
Impuestos anticipados	28,300		28,300	
Gastos anticipados corrientes	13,424		13,424	
Otros bienes re poseídos y disponibles para venta	55,709		55,709	
Otros activos corrientes	9,632		9,632	
Total Activos Corrientes	8,391,922	(158,686)	8,519,901	30,707
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Fondo de cesantía	24,910		24,910	
Propiedades, mejoras y mobiliario-neto	410,806		105,806	305,000
Activos varios	472,897		472,897	
Total de Activos no corrientes	908,614	0	603,614	305,000
	0			
TOTAL ACTIVOS	9,300,536	(158,686)	9,123,515	335,707
				31

A.2. R

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
CONSOLIDACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Total	Eliminaciones	Financiera Familiar, S.A	Financiera Familiar, S.A.
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros en bancos	601,743		601,743	
Prestamos por Pagar corrientes	762,181		745,123	17,058
Otros pasivos corrientes	542,999	(158,686)	559,200	142,484
Total de Pasivos corrientes	1,906,922	(158,686)	1,906,066	159,542
PASIVOS NO CORRIENTES				
Prestamos por pagar	1,251,352		1,076,020	175,332
Bono por Pagar	3,626,000		3,626,000	
Cuentas por Pagar Accionistas	2,150,000		2,150,000	0
Prima de antigüedad por pagar	23,703		23,703	
Total Pasivos no Corrientes	7,051,055	0	6,875,723	175,332
Total Pasivo	8,957,977	(158,686)	8,781,788	334,875
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Acciones Comunes	600,000		600,000	
Utilidades no distribuidas(Déficit)	(257,442)		(258,274)	832
Total del Patrimonio	342,558	0	341,726	832
Total de Pasivos y Patrimonio	9,300,536	(158,686)	9,123,515	335,707

A) R

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
CONSOLIDACION DEL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO DE DOCE MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Total	Eliminaciones	Financiera Familiar, S.A.	Inmobiliaria Financiera Familiar, S.A.
Ingresos				
Intereses ganados sobre préstamos	1,225,938		1,225,938	
Intereses ganados sobre depósito	30,000		30,000	
Total de intereses ganados	1,255,938		1,255,938	
Comisiones sobre préstamos	733,644		733,644	
Total de ingresos de intereses y comisiones	1,989,581	-	1,989,581	-
Gastos de intereses				
Intereses sobre préstamos operativos	168,949		152,648	16,301
Intereses sobre bonos emitidos	244,409		244,409	
Total de gastos de intereses	413,358	-	397,057	16,301
Ingreso neto de intereses y comisiones	1,576,223	-	1,592,524	(16,301)
Provisión para protección de préstamos	200,000		200,000	
Ingresos netos antes de otros ingresos	1,376,223	-	1,392,524	(16,301)
Otros ingresos				
Otros ingresos	75,587		55,876	19,712
Otros gastos				
Gastos de comisiones financieras	26,192		26,192	
Ingresos netos por intereses y comisiones antes de gastos generales y administrativos	1,425,619	-	1,422,208	3,411
Gastos generales y administrativos	1,307,095		1,304,795	2,301
Ganancia antes del impuesto	118,523	-	117,414	1,110
Impuesto sobre la renta	22,131		21,853	277
Ganancia neta	96,392	-	95,560	832

A.7. RC

**FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
CONSOLIDACION DEL ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
PERIODO DE DOCE MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

		Total	Eliminaciones	Financiera Familiar, S.A.	Financiera Familiar, S.A.	Inmobiliaria
<u>2,014</u>						
<u>Capital pagado</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	B/.	600,000		600,000		0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	B/.	600,000	0	600,000		0
<u>Utilidades no distribuidas (Déficit)</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	B/.	(383,982)		(383,982)		0
Utilidad (pérdida) neta del periodo		30,148		30,148		0
Saldo al 31 de diciembre de 2014	B/.	(353,834)	0	(353,834)		0
<u>2015</u>						
<u>Capital pagado</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	B/.	600,000	(10,000)	600,000		10,000
Saldo al 31 de diciembre de 2015	B/.	600,000	(10,000)	600,000		10,000
<u>Utilidades no distribuidas (Déficit)</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2014	B/.	(353,834)		(353,834)		0
Utilidad (pérdida) neta del periodo		96,392	0	95,560		832
Saldo al 31 de diciembre de 2015	B/.	(257,442)	0	(258,274)		832

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
CONSOLIDACION DEL ESTADO DE DE FLUJOS DE EFECTIVO
PERIODO DE DOCE MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

		<u>Total</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Financiera Familiar, S.A.</u>	<u>Inmobiliaria Financiera Familiar, S.A.</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE					
Actividades de operación:					
Utilidad (pérdida) Neta	B/.	96,392		96,392	
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las Actividades de operación:					
Depreciación		59,606		59,606	
Provision para protección de cartera		200,000		200,000	
Intereses y comisiones		(1,989,581)		(1,989,581)	
Gastos de Intereses y comisiones		413,358		413,358	
		<u>(1,220,225)</u>	<u>0</u>	<u>(1,220,225)</u>	<u>0</u>
Cambios en activos y pasivos de operación:					
Cuentas por cobrar		(6,899)		(6,899)	
Valores disponibles para la venta		(27,084)		(27,084)	
Prestamos por cobrar neto		(2,142,954)		(2,142,954)	
Impuestos anticipados		(557)		(557)	
Gastos anticipados corrientes		5,956		5,956	
Otros bienes repose idos y disponibles para venta		(44,768)		(44,768)	
Otros activos corrientes		(450)		(450)	
Otros pasivos corrientes		194,386		194,386	
Intereses y comisiones recibidos		1,979,813		1,979,813	
Intereses pagados		(403,589)		(403,589)	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(1,666,371)</u>	<u>0</u>	<u>(1,666,371)</u>	<u>0</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE					
Actividades de inversión:					
Fondo de cesantía		(6,276)		(6,276)	
Propiedades, mejoras y equipos		(34,593)		(34,593)	
Activos varios		(50,924)		(50,924)	
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		<u>(91,794)</u>	<u>0</u>	<u>(91,794)</u>	<u>0</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE					
Actividades de financiamiento:					
Sobregiros en bancos		(118,442)		(118,442)	
Prestamos por Pagar		1,224,338		1,224,338	
Bono por Pagar		626,000		626,000	
Cuentas por Pagar Accionistas		0		0	
Prima de antigüedad por pagar		4,871		4,871	
ajuste de periodo anterior		0		0	
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de financiamiento		<u>1,736,766</u>	<u>0</u>	<u>1,736,766</u>	<u>0</u>
Aumento (disminución) de efectivo y depósitos		(21,398)	0	(21,398)	0
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del período		877,116		877,116	
Efectivo y depósitos en bancos al final del período	B/.	<u>855,718</u>	<u>0</u>	<u>855,718</u>	<u>0</u>



FINANCIAL WAREHOUSING OF LATIN AMERICA, INC.

Panamá, 30 de Diciembre de 2015.

Señores
FINANCIERA FAMILIAR, S.A.
Ciudad.-

Atención: Sr. Richard Kilborn

Estimados señores:

Por este medio, FINANCIAL WAREHOUSING OF LATIN AMERICA, INC. (F.W.L.A.) en nuestra calidad de fiduciario del fideicomiso No. 02-86-344-13-1, suscrito entre FINANCIERA FAMILIAR, S.A., como fideicomitente y FINANCIAL WAREHOUSING OF LATIN AMERICA, INC. (F.W.L.A.) como fiduciario a fin de garantizar la emisión de bonos corporativos bajo un programa rotativo por la suma de hasta Diez Millones de Dólares (US\$10,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, aprobada mediante Resolución SMV No. 503-13 de 6 de diciembre de 2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, certificamos que al 30 de diciembre de 2015, mantenemos en propiedad fiduciaria pagarés por el monto de CINCO MILLONES SETENTA Y NUEVE MIL SEISCIENTOS SEIS DOLARES con 41/100, (\$US5,079,606.41). El monto colocado en bonos corporativos a la fecha es de TRES MILLONES SEISCIENTOS VEINTISEIS MIL DOLARES (US\$3, 626,000.00) moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, con una cobertura del 140% sobre la cartera en garantía relacionada con el fideicomiso antes mencionado.

Por: FINANCIERA WAREHOUSING OF LATIN AMERICA, INC. (F.W.L.A.)

Fernando Sierra
Encargado del Fideicomiso