

**FINANCIERA FAMILIAR, S.A.
Y SUBSIDIARIA
(Panamá, República de Panamá)**

Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CONTENIDO

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	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	34
Consolidación del Estado de Resultados	36
Consolidación del Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas	37
Consolidación del Estado de Flujos de Efectivo	38

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de Financiera Familiar, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Financiera Familiar, S.A., y Subsidiaria, (en adelante la "Entidad"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, los estados consolidados de resultados, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Financiera Familiar, S.A., y Subsidiaria. 31 de diciembre de 2016, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), según las prácticas contables y de informes en Panamá para las empresas financieras adoptadas por el Ministerio de comercio e Industrias, Dirección de Empresas Financieras.

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

.../...

Reserva para posibles pérdidas en préstamos

Véanse las Notas 3(3 y 4) y 9 a los estados financieros consolidados

La reserva para pérdidas en préstamos es considerada una de los asuntos más significativos ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos subjetivos por parte de la gerencia. La cartera de préstamos neta representa el 78% del total de activos de la Entidad. La reserva para pérdidas en préstamos comprende las reservas para préstamos individualmente evaluados.

La reserva para deterioro específico es determinada por una evaluación de las exposiciones, caso por caso, basada en juicios y estimados de la gerencia cuando un evento de deterioro ha ocurrido y el valor presente de los flujos de efectivo esperados son inciertos. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría en relación al negocio de préstamos, debido a que los flujos de efectivo proyectados o esperados incluyen estimaciones de tiempo y flujos de efectivo derivados de la venta futura de los activos que garantizan los préstamos.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación con el reconocimiento de la Reserva para posibles pérdidas en préstamos incluyeron, entre otros:

- Pruebas de control sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, revisión de riesgo de clientes y de los modelos y metodologías utilizadas.
- Para una muestra de préstamos con reservas específicas y aquellos mantenidos en listas de seguimiento; examen de los expedientes de crédito de dichos clientes y la revisión de la evaluación de los estimados de reserva preparados por la Administración.
- Para el modelo de reserva individual; examen de los cálculos de los flujos de efectivo considerando los valores de las garantías con referencia de valuaciones existentes desarrolladas por la Administración y los acuerdos contractuales de pago de los clientes.
- Evaluación de la calificación de riesgo para préstamos y los perfiles de morosidad para los diferentes productos de préstamos de consumo.
- Evaluación de los modelos de reserva y recálculo de esa reserva. Igualmente, probamos la reserva basada en el modelo y evaluamos los insumos utilizados.

Evaluación del juicio de la Administración sobre supuestos relativos a las condiciones de la economía actual y las condiciones de crédito que pueden cambiar el nivel real de pérdidas inherentes históricas sugeridas, basados en nuestra experiencia e informe de evaluación de riesgo realizado por especialista independiente contratado por la Entidad.

...


RK

Financiamientos

Véanse las Notas 3(5) y 13, 14, 15 a los estados financieros consolidados

Los financiamientos son considerados asuntos más significativos, ya que requieren la amortización periódica de capital e intereses. Los financiamientos con terceros representan el 73% del total de pasivos de la Entidad. La porción corriente de financiamientos por pagar con terceros representa 52% del Pasivo de la Entidad. Los financiamientos están garantizados principalmente por porciones de la cartera de préstamos y depósito a plazo.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir el riesgo significativo en relación con el reconocimiento de los financiamientos incluyeron, entre otros:

- Comprobación de deuda mediante confirmación independiente de saldos, garantías, y condiciones de los financiamientos.
- Revisión de los contratos y las aprobaciones corporativas apropiadas según el gobierno corporativo. Revisión de cumplimiento de los pagos de capital e intereses.
- Evaluación de la clasificación de vencimientos según los acuerdos de financiamientos.
- Revisión y evaluación de las garantías según los contratos de préstamos.

Otra Información

La administración es responsable de la otra información, que abarca la información que se adjunta a los estados financieros consolidados, pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro correspondiente informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no abarca la otra información y no expresamos ninguna otra forma de seguridad concluyente sobre ella.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia de importancia relativa entre esa información y los estados financieros consolidados o nuestros conocimientos obtenidos en la auditoría, o si, de algún modo, parece contener un error de importancia relativa. Si, basándonos en el trabajo realizado, concluimos que existe un error de importancia relativa en esta otra información, estamos obligados a informar de este hecho. No tenemos nada que comunicar en este sentido.

.../...



Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable única de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad de la Entidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar la Entidad o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un fraude o error de importancia relativa cuando este exista. Equivocaciones pueden surgir por fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa resultante de fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a un error, ya que el fraude puede implicar

.../...


RK

colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.

- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el 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 Entidad.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones críticas que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa de tal naturaleza, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Entidad deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro de la Entidad para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Entidad. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

.../...



RK

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoria de los estados financieros consolidados del año corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoria. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, evaluaremos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

El socio encargado de la auditoria que ha elaborado este informe en representación de los auditores independientes Mckenzie & Mckenzie, S.A., es José Mc Kenzie.

Panamá, República de Panamá
28 de marzo de 2017

RK

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de diciembre de 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos		
Activos corrientes		
Efectivo en caja (Nota 6)	B/. 725	B/. 650
Depósitos en banco (Nota 6)		
A la vista en bancos locales	<u>817,825</u>	<u>855,068</u>
Total de depósitos en caja y banco	<u>818,550</u>	<u>855,718</u>
Cuentas por cobrar (Nota 7)	57,752	57,921
Valores disponibles para la venta (Nota 8)	56,562	56,562
Préstamos por cobrar neto (Nota 9)	<u>7,653,882</u>	<u>7,314,656</u>
Valores y prestamos por cobrar neto	<u>7,768,196</u>	<u>7,429,139</u>
Impuestos anticipados	14,526	28,300
Gastos anticipados corrientes	12,339	13,424
Otros bienes reposeídos y disponibles para venta (Nota 10)	130,989	55,709
Otros activos corrientes	<u>9,632</u>	<u>9,632</u>
Total activos corrientes	<u>8,754,232</u>	<u>8,391,922</u>
Activos no corrientes		
Fondo de cesantía	32,046	24,910
Propiedades, mejoras y mobiliario neto (Nota 11)	376,681	410,806
Activos varios (Nota 12)	<u>555,377</u>	<u>472,897</u>
Total activo no corrientes	<u>964,104</u>	<u>908,614</u>
Total de activos	B/. <u>9,718,336</u>	B/. <u>9,300,536</u>

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

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 de diciembre de 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Pasivos corrientes		
Sobregiro bancario (Nota 13)	B/. 721,833	B/. 601,743
Prestamos por pagar corrientes (Nota 14)	1,396,388	762,181
Bono por pagar corriente (Nota 15)	2,425,000	-
Otros pasivos corrientes (Nota 16)	<u>498,049</u>	<u>542,999</u>
Total pasivos corrientes	<u>5,041,270</u>	<u>1,906,923</u>
Pasivos no corrientes		
Prestamos por pagar (Nota 14)	1,292,099	1,251,352
Bonos por pagar	778,000	3,626,000
Cuentas por pagar accionistas (Nota 17)	1,650,000	2,150,000
Prima de antigüedad por pagar	<u>30,454</u>	<u>23,703</u>
Total Pasivo no Corrientes	<u>3,750,553</u>	<u>7,051,055</u>
Total de pasivos	<u>8,791,823</u>	<u>8,957,978</u>
Patrimonio de los Accionistas		
Acciones comunes (Nota 18)	1,100,000	600,000
Utilidades (Déficit) acumulado	<u>(173,487)</u>	<u>(257,442)</u>
Total del patrimonio	<u>926,513</u>	<u>342,558</u>
Total de pasivos y patrimonio	B/. <u>9,718,336</u>	B/. <u>9,300,536</u>

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

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS
Período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2016

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
	<u>doce meses</u>	<u>doce meses</u>
Ingresos Continuos		
Intereses ganados sobre préstamos	B/. 1,159,683	B/. 1,225,938
Intereses ganados sobre depósitos	30,082	30,000
Total de intereses ganados	<u>1,189,765</u>	<u>1,255,938</u>
Comisiones sobre préstamos	924,358	733,644
Total de ingresos de intereses y comisiones	<u>2,114,123</u>	<u>1,989,581</u>
Gastos de intereses		
Intereses sobre prestamos operativos	243,966	168,949
Intereses sobre bonos emitidos	249,682	244,409
Total de gastos de intereses	<u>493,648</u>	<u>413,358</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones	1,620,475	1,576,223
Provisión para protección de préstamos	<u>261,185</u>	<u>200,000</u>
Ingresos netos antes de otros ingresos	1,359,290	1,376,223
Otros ingresos		
Otros ingresos	116,964	75,587
Otros gastos		
Gastos de comisiones financieras	<u>13,644</u>	<u>26,192</u>
Ingresos netos por intereses y comisiones antes de gastos generales y administrativos	1,462,610	1,425,618
Gastos generales y administrativos (Nota 19)	<u>1,351,565</u>	<u>1,307,095</u>
Utilidad antes de impuesto	111,045	118,523
Impuesto sobre la renta (Nota 20)	<u>25,413</u>	<u>22,131</u>
Utilidad neta	B/. <u><u>85,632</u></u>	B/. <u><u>96,392</u></u>

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

6 

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2016

	<u>Total</u>	<u>Capital Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades (Déficit) Acumulado</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>
Saldo al 31 de diciembre de 2015	B/. 342,558	B/. 600,000	B/. (257,442)
Ajustes de periodos anteriores	(1,677)	-	(1,677)
Aumento de Capital	500,000	500,000	-
Utilidad neta del periodo	<u>85,632</u>	<u>-</u>	<u>85,632</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2016	B/. <u>926,513</u>	B/. <u>1,100,000</u>	B/. <u>(173,487)</u>

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

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2016

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación		
Utilidad (pérdida) Neta	B/. 85,632	B/. 96,392
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las Actividades de operación:		
Depreciación	43,457	59,607
Provisión para protección de cartera	(200,000)	200,000
Intereses y comisiones	(2,114,123)	(1,989,581)
Gastos de Intereses y comisiones	<u>493,648</u>	<u>413,358</u>
	(1,691,386)	(1,220,224)
 Cambios en activos y pasivos de operación:		
Cuentas por cobrar	169	(6,899)
Valores disponibles para la venta	-	(27,084)
Prestamos por cobrar neto	(139,226)	(2,142,954)
Impuestos anticipados	13,774	(557)
Gastos anticipados corrientes	1,085	5,956
Otros bienes re poseídos y disponibles para venta	(75,280)	(47,768)
Otros activos corrientes	-	(450)
Otros pasivos corrientes	(44,950)	194,386
Intereses y comisiones recibidos	2,598,429	1,979,813
Intereses pagados	<u>(479,633)</u>	<u>(403,589)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	<u>182,982</u>	<u>(1,666,370)</u>
 Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Pago por fondo de cesantía	(7,135)	(6,276)
Depósito a Plazo Fijo con vencimiento 1 año	(750,000)	-
Propiedades, mejoras y equipos	(9,331)	(34,594)
Activos varios	<u>(82,480)</u>	<u>(50,924)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(848,946)</u>	<u>(91,794)</u>

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

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
Período de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2016

Continuación

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento		
Sobregiros en bancos	120,090	(118,442)
Prestamos por pagar corrientes	674,954	1,224,338
Bonos por pagar	(423,000)	626,000
Cuentas por Pagar Accionistas	(500,000)	-
Prima de antigüedad por pagar	6,751	4,871
Ajuste de periodo anterior	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de financiamiento	<u>(121,205)</u>	<u>1,736,765</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo	(787,168)	(21,398)
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del periodo	<u>855,718</u>	<u>877,116</u>
Efectivo al final del periodo	B/. <u><u>68,550</u></u>	B/. <u><u>855,718</u></u>

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

9 ❖

J

RK

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

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, y tiene cinco sucursales.

Al 31 de diciembre de 2016, la Junta Directiva de la Compañía estaba conformada por las siguientes personas:

Director	-	Presidente	Richard Kilborn Pezet
Director	-	Vicepresidente	Damaris de Torres
Directora	-	Secretaria	Hayskel Pérez Llerena
Director	-	Tesorero	Alfredo Hurtado Gallardo
Director	-	Independiente	Raúl Gasteazoro
Director	-	Independiente	Ernesto Lacayo

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, con la aprobación de la Junta Directiva del 28 de marzo 2017.

NOTA 2- DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF

Normas que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por la Financiera.

- NIIF 9, *Instrumentos Financieros*, versión final (2014); Clasificación y Medición de activos financieros, reemplaza todas las versiones de la NIIF 9 emitidas (2009,2010,2013) efectiva para los períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2018. Esta norma completa el reemplazo de la NIC 39 en relación a la clasificación y medición de los activos financieros. Esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros; costo amortizado, y valor razonable y elimina las categorías existentes de la NIIF 39, de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

NOTA 2- DECLARACION DE CUMPLIMIENTO CON NIIF (continuación)

Normas que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por la Financiera.

- NIIF 15, *Ingresos de contratos con clientes*. Establece un marco integral para determinar cómo y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Reemplaza la NIC 18 *Ingresos de actividades ordinarias*. La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.
- NIIF 16, *Arrendamientos*, que reemplaza la NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan como activos arrendados o juntos con inmuebles y/o mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero 2019.

Enmiendas a la NIC 7 Estados de Flujos de Efectivo. La enmienda requiere revelaciones que permitan a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar los cambios en los pasivos financieros producto de los flujos de las actividades de financiamiento, incluyendo los provenientes de los flujos de efectivo y los cambios que no afectan al efectivo. Esta enmienda es efectiva para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017, permitiéndose su adopción anticipada.

La administración está en proceso de evaluación de los efectos de estas normas en los estados financieros consolidados.

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 y Consolidación

Cumplimiento

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.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

1. Base de Presentación y Consolidación (continuación..)

Base de medición

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico o costo amortizado, exceptuando los valores disponibles para la venta. Otros activos y pasivos financieros, activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico, y no pretenden representar el valor de mercado de la empresa como un negocio en marcha para lo cual debe realizarse otras evaluaciones financieras. Estas valoraciones financieras deben ser realizadas separadamente bajo la responsabilidad única de la Administración de Financiera Familiar, S.A., y de acuerdo con metodologías propias de valoración de negocios, lo cual no es el objetivo de este estado financiero consolidado.

Moneda Funcional y de Presentación

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

Consolidación

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 Entidad, 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.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

3. Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado consolidado 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, originados al proveer de fondos a deudores en calidad de préstamos, y que no cotizan en el mercado activo, los cuales pueden ser clasificados como aquellos para el cual el tenedor 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.

- 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 sea fiable estimar u obtener el valor razonable, las inversiones se mantienen al costo o al 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 estado consolidado de utilidades integrales usando una cuenta de reserva para valuación, hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otras utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado consolidado de resultados.

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

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

3. Instrumentos Financieros

- Valores disponibles para la venta (continuación...)

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado 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, o evaluando precios de referencias de valores de la misma naturaleza.

- 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 Entidad ha transferido los activos financieros y sustancialmente todo los riesgos y beneficios inherentes a propiedad del activo a otra entidad. Si la Entidad no transfiere ni retiene sustancialmente todos 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.

4. Deterioro de activos financieros

- Préstamos

La Entidad evalúa en cada fecha del estado consolidado de situación financiera si existen evidencias objetivas de que un préstamo o grupo de préstamos estén deteriorados. Un préstamo o un grupo de préstamos 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 de este activos financieros que se pueden estimar con fiabilidad.

Los criterios que la Entidad utiliza para determinar que 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, y los ingresos netos.);
- Incumplimiento de las condiciones de préstamo o de los pactos;
- Inicio de un procedimiento judicial de quiebra;
- Deterioro de la condición del prestatario; y
- Deterioro en el valor de la garantía.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

4. Deterioro de activos financieros

- Préstamos (continuación...)

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

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados del colateral, descontados a la tasa actual del préstamo, contra su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se evalúa para una provisión para pérdidas en el estado consolidado de resultados.

Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo.

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.

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

- Activos clasificados como disponibles para la venta

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 valores 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 previamente reconocida en el estado consolidado de resultados, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de resultados.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

4. Deterioro de activos financieros

- Activos clasificados como disponibles para la venta (continuación...)

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida se reconoce en el estado consolidado de resultados.

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.

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.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

6. Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados 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 que descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, 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.

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 para los préstamos. En otros casos se hace efectivo el pago inmediato de las comisiones en cuyo caso se cargan el ingreso.

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 y evaluación de la cartera de crédito y otros factores, que, a juicio de la Administración, merezcan reconocimiento en la estimación de posibles pérdidas. Estos otros factores incluyen la composición de la cartera de préstamo, las garantías, los prestatarios en específicos y el nivel de préstamos morosos que no acumulan intereses. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

10. Bienes reposeídos

Los bienes reposeídos los constituyen activos recuperados de los prestatarios las cuales están conformadas en su mayoría por bienes inmuebles. Los bienes reposeídos 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.

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 neto en libros del activo, y son reconocidas como ingresos o gastos en el periodo en que se incurren. Las propiedades y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

12. Beneficios a empleados

Prima de antigüedad y Fondo de Cesantía

La Empresa constituyo 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.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

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 consolidado de situación financiera.

NOTA 4- ADMINISTRACION DE RIESGOS 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 consolidado 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 las potenciales perdidas a que la Entidad está expuesta, la política de administración de riesgo mantiene un enfoque de gestión integral preventivo del proceso de aprobación de crédito y cobros. 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.

La Financiera cuenta con un proceso de aprobación de crédito cuyas bases están sustentadas por las políticas y procedimientos que monitorean cada uno de los riesgos de créditos identificados y enunciados en el manual. Adicionalmente, el proceso mantiene una estructura organizativa de varios comités para revisar los procedimientos, la aprobación, límites de montos, y la evaluación de la cartera de crédito.

- El Comité de Crédito, conformado por ejecutivos y directores de la Financiera, tiene dentro de sus principales responsabilidades; aprobar préstamos, aprobar las estrategias para asumir o reducir riesgos, revisar los procedimientos de aprobación y nuevas formas

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

NOTA 4- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgos de Crédito (continuación...)

de agilizar los trámites, asegurándose una adecuada relación riesgo-retorno, lo que implica aprobar las políticas y analizar las exposiciones. Todo cambio de política debe ser evaluada y aprobada por la Junta Directiva.

- El Comité de Cobros, conformado por ejecutivos y directores de la Financiera, tiene dentro de sus principales responsabilidades; revisar la cartera morosa, el porcentaje de rotación de la cartera por parte de las gestoras de cobros, evaluar los casos especiales de clientes que tienen atrasos de cuota, gestionar arreglos de pago y recomendar aquellos que les deberá iniciar algún proceso judicial. Asegurarse de una adecuada relación de retorno de cobros de acuerdo con los objetivos designados.

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 Entidad tenga dificultad de cumplir con todas las obligaciones asociadas a sus pasivos financieros que son cubiertos a través del pago de efectivo u otro activo financiero. El riesgo de liquidez se puede ver afectado por diversas causas, tales como: el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, 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. La Entidad administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos a su vencimiento en condiciones normales.

La liquidez es monitoreada diariamente por la tesorería de la Entidad y se ejecutan simulaciones que consisten en pruebas que se desarrollan en distintos escenarios contemplando condiciones normales o más severas para determinar la capacidad de la Entidad para enfrentar dichos escenarios de crisis con los niveles de liquidez disponibles. Todas las políticas y procedimientos de manejo de liquidez están sujetos a la aprobación del Comité Ejecutivo y de la Junta Directiva.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

NOTA 4- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado. También los valores de inversión pueden verse reducidos por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control de la Entidad. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno sobre el riesgo.

La Entidad está expuesta al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta o como valores a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la Entidad diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

Riesgo Operacional y Continuidad de Negocios

El riesgo operacional es el riesgo que ocasiona pérdidas por la falta o insuficiencia de controles en los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios, y del comportamiento de los estándares corporativos. La estructura de la Administración ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los accionistas, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. En tal sentido, la Entidad ha establecido un modelo de Gestión de Gobierno Corporativo que cubra el Riesgo Operacional que se vincula a la gestión de continuidad de negocios, aprobado por la Junta Directiva.

La Administración asume un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por gestionar y administrar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

Para la implementación de esta estructura de gestión de riesgos operacional, se ha diseminado en toda la organización el control de calidad ISO 9001 y se ha implementado la función de Oficial de Cumplimiento la cual recibe capacitación continua.

(Pasan...)

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

NOTA 4- ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

Riesgo Operacional y Continuidad de Negocio (continuación...)

La gestión es apoyada con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear las alertas de riesgo identificadas.

Riesgo sobre Administración de Capital

La política de la Entidad es la de mantener un capital sólido, que pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, con niveles adecuados en cuanto al retorno del capital de los accionistas y la adecuación de capital requerida por los reguladores. La Financiera cumple con capital regulatorio a los cuales está sujeto. Adicionalmente mantiene un pasivo de aporte de accionistas que esta inmovilizado y que cubre una parte adicional del Capital de la Entidad.

NOTA 5- VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación consolidado de la Entidad 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 con vencimiento a tres meses o menos desde la fecha respectiva del depósito y a la demanda. Su términos y condiciones son 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 debido a su naturaleza.

(Pasan...)

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

NOTA 5- VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS (cont.)

Clasificación de activos financieros entre corriente y no corriente – En el estado de situación consolidado, 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, con excepción de la cartera de crédito que por su naturaleza y requerimiento regulatorio se presenta como corriente al valor razonable.

Clasificación de pasivos entre corriente y no corriente- En el estado de situación consolidado 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.

NOTA 6- EFECTIVO Y BANCOS

El efectivo y equivalente de efectivo se detalla a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo:		
Fondo de Trabajo	B/. 725	B/. 650
Banco		
Cuenta Corriente	67,825	105,068
Depósito a Plazo Fijo	<u>750,000</u>	<u>750,000</u>
Total Banco	818,550	855,718
Menos- depósito a Plazo Fijo, vencimiento a 1 año	<u>750,000</u>	-
Total de Efectivo y Banco para el Flujo de Efectivo	B/. <u>68,550</u>	B/. <u>855,718</u>

Al 31 de diciembre de 2016 el depósito a plazo por B/.750,000 en el Balboa Bank & Trust devenga una tasa de interés promedio de 4% anual, y con fecha de vencimiento de 26 octubre 2017, el depósito a plazo fijo garantiza una línea de sobregiro bancario de B/.721,833 en dicho Banco. Según la Resolución SBP-0016-2017 de 27 de enero de 2017, la Superintendencia de Bancos ha ordenado la reorganización del Balboa Bank & Trust en donde se mantiene dicho plazo fijo; con fecha de 21 de febrero 2017 se recibió notificación de los reorganizadores del Banco en donde informan que el monto depositado en dicho Banco se va a recibir en su totalidad más los intereses acumulados.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

NOTA 7- CUENTAS POR COBRAR

Las Cuentas por cobrar se detallan a continuación:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>
Intereses por cobrar sobre depósitos a plazo	B/. 35,507	B/.	5,425
Otras cuentas por cobrar	<u>22,245</u>		<u>52,496</u>
Total, Cuentas por cobrar	B/. <u>57,752</u>	B/.	<u>57,921</u>

NOTA 8- VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA

La Empresa mantiene inversiones 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", y un bono corporativo con vencimiento al 15 de septiembre de 2020 de Weatherford Bermudas con interés del 5.25% anual. Las inversiones se mantienen al valor razonable de adquisición similar al valor de mercado. A continuación se detalla:

	<u>2016</u>		<u>2015</u>
Grupo Asociación Panameña de Crédito, S.A.	B/. 29,478	B/.	29,478
Bono corporativo	<u>27,084</u>		<u>27,084</u>
Total	B/. <u>56,562</u>	B/.	<u>56,562</u>

El valor de estas inversiones se mantienen similares a cotizaciones de mercado aportado por los corredores y agente de valores. El agente corredor de estas inversiones es Balboa Securities.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

NOTA 9- PRÉSTAMOS

Los préstamos por cobrar presentaban los siguientes saldos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Personales	B/. 3,978,162	B/. 4,278,132
Hipotecarios	2,072,392	2,424,513
Autos	<u>2,931,524</u>	<u>3,345,498</u>
	8,982,078	10,048,143
Menos:		
Provisión para préstamos de dudoso cobro	200,000	400,000
Manejo e intereses no devengados	797,893	1,744,969
Comisiones no devengadas	<u>330,303</u>	<u>588,518</u>
Préstamos netos	B/. <u>7,653,882</u>	B/. <u>7,314,656</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Corriente	B/. 8,392,790	B/. 9,481,793
30 días	86,428	97,783
60 días	65,794	78,553
90 días y más	<u>437,066</u>	<u>390,014</u>
Total	B/. <u>8,982,078</u>	B/. <u>10,048,143</u>

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	B/. 400,000	B/. 200,000
Aumento	261,185	200,000
Disminución	<u>461,185</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	B/. <u>200,000</u>	B/. <u>400,000</u>

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

NOTA 10- BIENES REPOSEIDOS

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>
Terrenos	B/. 130,989	B/.	55,709
	B/. <u>130,989</u>	B/.	<u>55,709</u>

El valor reconocido a estos bienes recuperados es el valor de los saldos de préstamos más intereses a la fecha del posesión del bien.

NOTA 11- PROPIEDADES, MEJORAS Y MOBILIARIO

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

	<u>2016</u>		<u>2015</u>
Activos fijos, al costo			
Edificio	B/. 305,000	B/.	305,000
Mejoras a la propiedad arrendada	121,963		116,309
Adelanto a compra de terreno	-		-
Equipo Rodante	38,006		38,006
Equipo de Computo	15,475		15,475
Equipo de Oficina y Mobiliario	107,459		103,780
Subtotal	<u>587,903</u>		<u>578,570</u>
Depreciación acumulada	<u>(211,222)</u>		<u>(167,765)</u>
Total de Edificios, Mejoras y Equipo Netos	B/. <u>376,681</u>	B/.	<u>410,806</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 2016

NOTA 13- SOBREGIROS BANCARIOS

Los sobregiros bancarios se detallan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Balboa Bank & Trust	B/. <u>721,833</u>	B/. <u>601,743</u>
Total	B/. <u>721,833</u>	B/. <u>601,743</u>

La empresa mantiene una línea de sobregiro con Balboa Bank & Trust (en reorganización por la Superintendencia Bancaria) renovada el 05 de junio de 2015, por un monto de B/. 750,000 con una tasa de interés de 5.25% sobre saldo, garantizado con depósito a plazo por B/. 750,000.

NOTA 14- PRESTAMOS

Detalle de los préstamos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Línea de Crédito Rotativa por B/. 1,650,000 renovada el 05 de junio de 2015, garantizada con cesión de pagarés de la cartera de crédito; con plazo de 36 meses, y pagos mensuales a capital e intereses, a una tasa de interés de 6.75 % anual con Balboa Bank & Trust.	B/. 1,225,087	B/. 1,419,362
Línea de Crédito Rotativa por B/. 1,150,000 de 01 de julio de 2015, renovable, garantizada con primera hipoteca y anticresis sobre la Finca No.10801 por un monto de B/. 650,000 y cesión de pagarés de la cartera de crédito, con plazo de 36 meses y pagos mensuales a capital e intereses, a una tasa de interés de 7.00% anual de interés con Banco Panamá.	908,118	200,000
Financiamiento por B/. 400,000 el 21 de octubre 2015 para financiar préstamos a las micros y pequeñas empresas, con plazo de 60 meses, a una tasa de interés de 6.5% anual con FIDEMICRO-PANAMA.	379,361	201,780
		(Pasan...)

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

NOTA 14- PRESTAMOS (continuación...)

Detalle de los préstamos:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Préstamos Hipotecarios de Inmobiliaria Financiera Familiar, con vencimiento en agosto de 2024, con Amortizaciones mensuales, a una Tasa de interés de 7.25% anual en Banco Panamá.	B/. 103,444	112,665
Préstamos Hipotecarios de Inmobiliaria Financiera Familiar, con vencimiento en octubre de 2023, con Amortizaciones mensuales, a una tasa de interés de 8.00% anual en Banesco.	<u>72,477</u> 2,688,487	<u>79,726</u> 2,013,533
Menos vencimiento a corto plazo	<u>1,396,388</u>	<u>762,181</u>
Por pagar a largo plazo	B/. <u>1,292,099</u>	B/. <u>1,251,352</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>2016</u>	<u>2015</u>
Serie A	dic- 13	7.5%	dic- 17	B/. 2,425,000	B/.3,000,000
Serie B	ene- 15	6.% Flotante	ene- 20	626,000	626,000
Serie D	mar-16	7.5.%	mar-21	<u>152,000</u>	<u>-</u>
				3,203,000	3,626,000
Menos- vencimiento a corto plazo				<u>2,425,000</u>	<u>-</u>
Bonos pagar a largo plazo				B/. <u>778,000</u>	B/. <u>3,626,000</u>

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

NOTA 15- BONOS CORPORATIVOS POR PAGAR (continuación...)

Mediante Resolución No. 503-13 del 6 de diciembre de 2013, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, se autoriza a Financiera Familiar, S.A. a ofrecer mediante Oferta Pública, 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 4 años. El capital de los bonos corporativos será cancelado al vencimiento o redención anticipada partir del segundo año después de la emisión de dicha serie. Los Bonos devengarán una tasa de intereses del 7.5%. La serie B que es flotante tiene un libor a 6 meses más 5% con un piso de 6% y techo de 8.5% y los intereses serán pagados mensualmente hasta la fecha de vencimiento. De la serie A se amortizó el 30 de diciembre 2016 el monto de B/. 200,000.

NOTA 16- OTROS PASIVOS CORRIENTES

Las cuentas por pagar se presentan a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Prestaciones laborales	B/. 19,060	B/. 15,887
Fondo Especial de Compensación de Intereses (FECD)	87,891	129,695
Otros Pasivos corrientes	<u>391,098</u>	<u>397,417</u>
Total	B/. <u>498,049</u>	B/. <u>542,999</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. Para el primer trimestre 2016 se autorizó aumentar el capital por B/. 500,000.00 de la cuenta por pagar accionistas con el fin de incrementar el capital en acciones comunes nominativas.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

NOTA 18- PATRIMONIO

Mediante Escritura Publica No. 1910 de 31 de marzo de 2016, la Junta de Accionista de Financiera Familiar, S.A., autorizo modificar el pacto social aumentando el capital autorizado a B/.1,100,000, representado por 1,100,000 acciones comunes nominativas, con un valor nominal de un Balboa (B/.1.00) por acción. Emitidas y en circulación 1,100,000 acciones.

NOTA 19- DETALLE DE GASTOS

El detalle de gastos se presenta al 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y otras remuneraciones a empleados	B/. 570,571	B/. 522,180
Prestaciones laborales	74,744	68,638
Alquiler	64,090	62,290
Luz y teléfono	66,465	68,356
Impuesto de financiera	15,000	15,000
Servicios profesionales	144,511	138,786
Alquiler de Sistema Financiero	72,196	80,696
Impuestos Generales	19,791	20,199
Seguros Generales	22,526	19,020
Gastos de depreciación	43,457	59,606
Rep. Y Mantenimiento del local	21,707	26,586
Cargos bancarios	6,972	7,662
Publicidad y propaganda	66,787	60,542
Asociación Panameña de Crédito	5,616	6,399
Papelería y útiles de oficina	15,250	16,873
Atención a Cliente	40,868	26,039
Combustible y lubricantes	5,523	7,600
Cafetería	13,724	14,165
Otros Gastos	74,103	77,755
Transportes y viáticos	7,664	8,703
Total	B/. <u>1,351,565</u>	B/. <u>1,307,095</u>

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 diciembre de 2016

NOTA 20- IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República 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 2016, 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 31 de diciembre:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ganancias en operación	B/. 111,045	B/. 118,523
Menos- Intereses ganados en depósitos	<u>30,082</u>	<u>30,000</u>
Ganancia para efectos de impuestos	<u>80,963</u>	<u>88,523</u>
Impuesto sobre la renta 25%(2016)-25%(2015)	B/. <u>25,413</u>	B/. <u>22,131</u>

**INFORMACION ADICIONAL
DE LA CONSOLIDACION**

MCKENZIE & MCKENZIE

Audidores, Contadores, Consultores

McKenzie ❖

Firma Miembro de

 Parker Randall International

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE
LA INFORMACION ADICIONAL**

FINANCIERA FAMILIA, S. A. Y SUBSIDIARIA

El estado financiero consolidado auditado de **Financiera Familiar, S.A., y Subsidiaria** por los doce meses terminados al 31 de diciembre 2016, se presenta en la sección anterior de este documento. Las informaciones adicionales incluidas en las páginas 34 a la 38, 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.

mckenzie & mckenzie

28 de marzo de 2017

Panamá, Rep. De Panamá

J
RK

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
CONSOLIDACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE 2016

	Total	Eliminaciones	Financiera Familiar, S.A.	Inmobiliaria Financiera Familiar, S.A.
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo en cajas	725		725	
Depósitos en bancos				
A la vista en bancos locales	817,825		814,865	2,960
Total de depósitos en caja y bancos	818,550		815,590	2,960
Cuentas por cobrar	57,752	-210,404	219,868	48,288
Valores disponibles para la venta	56,562		56,562	
Prestamos por cobrar neto	7,653,882		7,653,882	
Valores y prestamos por cobrar neto	7,768,196	-210,404	7,930,312	48,288
Impuestos anticipados	14,526		14,372	154
Gastos anticipados corrientes	12,339		12,315	23
Otros bienes re poseídos y disponibles para venta	130,989		130,989	
Otros activos corrientes	9,632		9,632	
Total Activos Corrientes	8,754,232	-210,404	8,913,211	51,425
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Fondo de cesantía	32,046		32,046	
Propiedades, mejoras y mobiliario-neto	376,681		71,681	305,000
Activos varios	555,377		555,377	
Total de Activos no corrientes	964,104	0	659,105	305,000
	0			
TOTAL ACTIVOS	9,718,336	-210,404	9,572,315	356,425
				34

B/.

B/.

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
CONSOLIDACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE 2016

	Total	Eliminaciones	Financiera Familiar, S.A	Inmobiliaria Financiera Familiar, S.A.
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES				
Sobregiros en bancos	721,833		721,833	
Prestamos por Pagar corrientes	1,396,388		1,381,002	15,386
Bono por Pagar corrientes	2,425,000		2,425,000	
Otros pasivos corrientes	498,049	-210,404	529,249	179,205
Total de Pasivos corrientes	5,041,270	-210,404	5,057,085	194,591
PASIVOS NO CORRIENTES				
Prestamos por pagar	1,292,099		1,131,564	160,534
Bono por Pagar	778,000		778,000	0
Cuentas por Pagar Accionistas	1,650,000		1,650,000	0
Prima de antigüedad por pagar	30,454		30,454	
Total Pasivos no Corrientes	3,750,553	0	3,590,018	160,534
Total Pasivo	8,791,823	-210,404	8,647,102	355,125
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS				
Acciones Comunes	1,100,000		1,100,000	
Utilidades no distribuidas(Déficit)	-173,487		-174,788	1,301
Total del Patrimonio	926,513	0	925,212	1,301
Total de Pasivos y Patrimonio	9,718,336	-210,404	9,572,316	356,425

Handwritten signature RK

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
CONSOLIDACION DEL ESTADO DE RESULTADOS
PERIODO DE DOCE MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

	Total	Eliminaciones	Financiera Familiar, S.A.	Inmobiliaria Financiera Familiar, S.A.
Ingresos				
Intereses ganados sobre préstamos	1,159,683		1,159,683	
Intereses ganados sobre depósito	30,082		30,082	
Total de intereses ganados	1,189,765		1,189,766	-
Comisiones sobre préstamos	924,358		924,358	
Total de ingresos de intereses y comisiones	2,114,123	-	2,114,124	-
Gastos de intereses				
Intereses sobre préstamos operativos	243,966		228,465	15,501
Intereses sobre bonos emitidos	249,682		249,682	
Total de gastos de intereses	493,648	-	478,147	15,501
Ingreso neto de intereses y comisiones	1,620,475	-	1,635,976	(15,501)
Provisión para protección de préstamos	261,185		261,185	
Ingresos netos antes de otros ingresos	1,359,290	-	1,374,791	(15,501)
Otros ingresos				
Otros ingresos	116,964		94,312	22,652
Otros gastos				
Gastos de comisiones financieras	13,644		13,644	
Ingresos netos por intereses y comisiones antes de gastos generales y administrativos	1,462,610	-	1,455,459	7,151
Gastos generales y administrativos	1,351,565		1,345,040	6,525
Utilidad antes del impuesto	111,045	-	110,419	626
Impuesto sobre la renta	25,413		25,256	156
Utilidad neta	85,632	-	85,162	469
	<u>36</u>			

**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 2016**

		Total	Eliminaciones	Financiera Familiar, S.A.	Financiera Familiar, S.A.	Inmobiliaria
2015						
<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		95,560		832
Saldo al 31 de diciembre de 2015	B/.	-257,442	0	-258,274		832
2016						
<u>Capital pagado</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	B/.	600,000	-10,000	600,000		10,000
Aumento de Capital		500,000		500,000		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	B/.	1,100,000	-10,000	1,100,000		10,000
<u>Utilidades no distribuidas (Déficit)</u>						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	B/.	-257,442		-258,274		832
Ajuste de periodos anteriores		-1,677	0	-1,677		0
Utilidad (pérdida) neta del periodo		85,632	0	85,162		469
Saldo al 31 de diciembre de 2016	B/.	-173,487	0	-174,788		1,301


 

FINANCIERA FAMILIAR, S.A. Y SUBSIDIARIA
CONSOLIDACION DEL ESTADO DE DE FLUJOS DE EFECTIVO
PERIODO DE DOCE MESES TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

		Total	Eliminaciones	Financiera Familiar, S.A.	Inmobiliaria Financiera Familiar, S.A.
FLUJOS DE EFECTIVO DE					
Actividades de operación:					
Utilidad (pérdida) Neta	B/.	85,632		85,632	
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (usado en) provisto por las Actividades de operación:					
Depreciación		43,457		43,457	
Provision para proteccion de cartera		-200,000		-200,000	
Intereses y comisiones		-2,114,123		-2,114,123	
Gastos de Intereses y comisiones		493,648		493,648	
		-1,691,386	0	-1,691,386	0
Cambios en activos y pasivos de operación:					
Cuentas por cobrar		169		169	
Valores disponibles para la venta		0		0	
Prestamos por cobrar neto		-139,226		-139,226	
Impuestos anticipados		13,774		13,774	
Gastos anticipados corrientes		1,085		1,085	
Otros bienes repositados y disponibles para venta		-75,280		-75,280	
Otros activos corrientes		-0		-0	
Otros pasivos corrientes		-44,950		-44,950	
Intereses y comisiones recibidos		2,598,429		2,598,429	
Intereses pagados		-479,633		-479,633	
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		182,982	0	182,982	0
FLUJOS DE EFECTIVO DE					
Actividades de inversión:					
Fondo de cesantía		-7,135		-7,135	
Depósito a Plazo Fijo Con vencimiento a 1 año		-750,000		-750,000	
Propiedades, mejoras y equipos		-9,331		-9,331	
Activos varios		-82,480		-82,480	
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión		-848,946	0	-848,946	0
FLUJOS DE EFECTIVO DE					
Actividades de financiamiento:					
Sobregiros en bancos		120,090		120,090	
Prestamos por Pagar		674,954		674,954	
Bono por Pagar		-423,000		-423,000	
Cuentas por Pagar Accionistas		-500,000		-500,000	
Prima de antigüedad por pagar		6,751		6,751	
ajuste de periodo anterior		0		0	
Efectivo neto provisto (usado) en las actividades de financiamiento		-121,205	0	-121,205	0
Aumento (disminución) de efectivo y depósitos		-787,168	0	-787,168	0
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del período		855,718		855,718	
Efectivo y depósitos en bancos al final del período	B/.	68,550	0	68,550	0