República de Panamá
Comisión Nacional de Valores
ANEXO No. 1
FORMULARIO ADM-FIVCO1
(Acuerdo No. 8-2004 de 20 de diciembre 2004)

FORMULARIO DE INFORMACIÓN DE VALORES EN CIRCULACIÓN

Empresa: FINANCIA CREDIT S.A.

Número de resoluciones y fechas: Primera emisión: SMV-137-13 (17 abril 2013). Por un valor nominal total de hasta: USD5,000,000.00

Segunda emisión: SMV-465-14 (26 septiembre 2014). Por un valor nominal total de hasta: USD10,000,000.00

Primera emisión de Bonos: SMV-692-17 2017. (20 de diciembre 2017) Por un valor nominal total de hasta: USD15,000,000.00

Descripción del valor: Valores Comerciales Negociables (VCN) y Bonos.

Año	Trimestre[1]	Redención de valores	Monto en circulación (acumulados)
2013	octubre a diciembre 2013		USD3,500,000.00
2015	octubre a diciembre 2015		USD4,500,000.00
2016	octubre a diciembre 2016		USD2,596,000.00
2017	octubre a diciembre 2017		USD3,500,00.00
2018	27 de febrero 2018	USD750,000.00	
2018	enero a marzo 2018		USD4,229,000.00
2018	04 de junio 2018	USD1,000,000.00	
2018	abril a junio 2018		USD5,174,000.00
2018	06 de agosto 2018	USD500,000.00	
2018	24 de septiembre 2018	USD750,000.00	
2018	julio a septiembre 2018		USD5,300,000.00

[1] Para los años anteriores, es necesario únicamente el último trimestre a la fecha de autorización de la emisión. Para el año en curso necesario poner el último trimestre antes de la terminación y el mes en que se redimieron los valores.

Daniel Alvarado Ramírez

Fecha: 30 de noviembre del 2018.

Instrucciones de uso:

1. Empresa: debe colocar la razón social tal cual está especificada en la resolución de autorización de registro de la emisión.
2. Número de resolución y fecha: debe colocar el número de la resolución y la fecha en que fue autorizada la emisión.
3. Descripción del valor: corresponde a la descripción del valor ya sean acciones, bonos, VCN y cualquier otra característica descrita en el prospecto informativo.
4. Año: debe indicar el año que está reportando los valores en circulación.
5. Trimestre: debe indicar el trimestre al que corresponde el monto en circulación reportado en cada línea. El trimestre lo debe expresar del mes tal al mes tal. Cuando se redimen los valores, se debe expresar el día y el mes específico con el monto en circulación a esa fecha.
6. Monto en circulación en B/.: corresponde al monto de los valores emitidos que efectivamente estuvo en circulación al final del trimestre reportado.
8. Representante legal: debe firmar el representante legal de la empresa o alguien que tenga la autorización formal para hacerlo.
9. Fecha: la fecha de firma del formulario.

FINANCIA CREDIT, S.A.
(PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ)

ANEXO No. 2
FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

AL 30 DE SEPTIEMBRE 2018

FINANCIA CREDIT S.A.
(PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ)

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Razón social del emisor: FINANCIA CREDIT S.A.

Valores que ha registrado: Valores Comerciales Negociables (VCN) y Bonos.

Monto:

Primera emisión de VCN:
Monto: USD5,000,000.00
(Cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América).

Segunda emisión de VCN:
Monto: USD10,000,000.00
(Diez millones de dólares de los Estados Unidos de América).

Primera emisión de Bonos:
Monto: USD15,000,000.00
(Quince millones de dólares de los Estados Unidos de América).

No. Resoluciones:

Primera emisión: SMV-137-13 (17 de abril del 2013).

Segunda emisión: SMV-465-14 (26 de septiembre del 2014).

Primera emisión de Bonos: SMV -692-17 (20 de diciembre 2017).

Calificación de riesgo:

Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables
(Corte a marzo 2018)

Monto	Anterior	Actual
USD5,000,000.00	SCR 3 (PAN)	SCR 3 (PAN)
USD10,000,000.00	SCR 3 (PAN)	SCR 3 (PAN)

Programa Rotativo de Bonos Corporativos

Monto	Actual
USD15,000,000.00	SCR BBB (PAN)

Series VCN:

Primera emisión:

Serie A.- USD2,000,000.00 (redimida).
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 2 de mayo del 2013.
Vencimiento: 26 de abril del 2014.

Serie B.- USD1,500,000.00 (redimida).
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 2 de septiembre del 2013.
Vencimiento: 27 de agosto del 2014.

Serie C.- USD1,500,000.00 (redimida).
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 11 de marzo del 2014.
Vencimiento: 8 de marzo del 2015.

Serie D.- USD2,000,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 24 de abril del 2014.
Vencimiento: 21 de abril del 2015.

Serie E.- USD1,500,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 27 de agosto del 2014.
Vencimiento: 22 de agosto del 2015.

Serie F.- USD250,000.00
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 01 de abril del 2018.
Vencimiento: 01 de abril del 2019.

Serie G.- USD750,000.00
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 07 de junio del 2018.
Vencimiento: 02 de junio del 2019.

Serie H.- USD750,000.00
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 29 de junio del 2018.
Vencimiento: 29 de junio del 2019.

Serie I.- USD750,000.00
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 31 de julio del 2018.
Vencimiento: 31 de julio del 2019.

Serie J.- USD750,000.00
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 23 de septiembre del 2018.
Vencimiento: 23 de septiembre del 2019.

Segunda emisión:

Serie A.- USD2,000,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 29 de septiembre del 2014.
Vencimiento: 28 de septiembre del 2015.

Serie B.- USD1,500,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 16 de marzo del 2015.
Vencimiento: 12 de marzo del 2016.

Serie C.- USD1,500,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7%
Emisión: 16 de abril del 2015
Vencimiento: 16 de abril del 2016.

Serie D.- USD1,500,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 6.75%
Emisión: 4 de septiembre del 2015
Vencimiento: 28 de septiembre del 2016.

Serie E.- USD1,000,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 6.50%
Emisión: 14 de enero del 2016
Vencimiento: 8 de enero del 2017

Serie F.- USD1,500,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 6.50%
Emisión: 14 de marzo 2016
Vencimiento: 9 de marzo del 2017

Serie G.- USD500,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 6.50%
Emisión: 13 de Julio 2016
Vencimiento: 8 Julio 2017

Serie H.- USD500,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 6.75%
Emisión: 5 de octubre 2016
Vencimiento: 30 de septiembre 2017

Serie I.- USD750,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7.00%
Emisión: 10 de marzo 2017
Vencimiento: 5 de marzo 2018

Serie J.- USD1,000,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7.00%
Emisión: 5 de junio 2017
Vencimiento: 7 de junio 2018

Serie K.-USD500,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7.00%
Emisión: 10 de agosto 2017
Vencimiento: 5 agosto 2018

Serie L.- USD750,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7.00%
Emisión: 3 de octubre 2017
Vencimiento: 28 septiembre 2018

Serie M.-USD750,000.00
Tasa de interés anual: 7.00%
Emisión: 1 noviembre 2017
Vencimiento: 27 octubre 2018

Serie N.-USD500,000.00
Tasa de interés anual: 7.00%
Emisión: 26 enero 2018
Vencimiento: 27 enero 2019

Serie O.-USD750,000.00
Tasa de interés anual: 7.00%
Emisión: 26 febrero 2018
Vencimiento: 28 febrero 2019

Serie P.-USD500,000.00
Tasa de interés anual: 7.00%
Emisión: 6 abril 2018
Vencimiento: 01 abril 2019

Series Bonos: Primera emisión:

Serie A.- USD750,000.00
Tasa de interés anual: 7.625%.
Emisión: 27 de febrero del 2018.
Vencimiento: 28 de febrero del 2020.

Serie B.- USD750,000.00
Tasa de interés anual: 7.875%.
Emisión: 27 de febrero del 2018.
Vencimiento: 28 de febrero del 2021.

Serie C.- USD500,000.00
Tasa de interés anual: 7.625%.
Emisión: 04 de julio del 2018.
Vencimiento: 04 de julio del 2020.

Teléfonos: (507) 214 6221
Fax: (507) 214 6223
Dirección del emisor: Vía España y Calle Elvira Méndez
Edificio Vallarino Piso 11 contiguo a Tower Bank y Marriott
Panamá, República de Panamá.
Correo electrónico: dalvarado@versatecenlinea.com
www.financiacredit.com

Análisis de los resultados financieros y operativos
Al 30 de septiembre 2018

A la fecha del presente informe, Financia Credit había emitido las siguientes series:

Primera emisión: serie A por USD2,000,000.00, serie B por USD1,500,000.00, serie C por USD1,500,000.00, serie D por USD2,000,000.00, serie E por USD1,500,000.00, serie F por USD250,000.00, serie G por USD750,000.00, serie H por USD750,000.00, serie I por USD750,000.00, y serie J por USD750,000.00 habiendo cancelado las series A en fecha 26 de abril del 2014, serie B en fecha 27 de agosto del 2014, serie C en fecha 8 de marzo del 2015, serie D en fecha 21 de abril 2015 y la serie E en fecha 22 de agosto del 2015, habiendo colocado la serie F en un 100%, la serie G en un 100%, la serie H en un 32%, la serie I en 37%, la serie J estaba pendiente de colocar al cierre del mes de Septiembre 2018.

Segunda emisión: serie A por USD2,000,000.00, serie B por USD1,500,000.00, serie C por USD1500,000.00, la serie D por USD1,500,000.00, serie E por USD1,000,000.00, la serie F por USD1,500,000.00, serie G por USD500,000.00, serie H por USD500,000.00, serie I por USD750,000.00, serie J por USD1000,000.00, serie K por USD500,000.00 serie L por USD750,000.00, la Serie M por USD750,000.00, serie N por USD500,000.00, la serie O por USD750,000.00 y la serie P por USD500,000.00; habiendo redimido la serie A en fecha 28 de septiembre 2015, la serie B en fecha 14 de marzo 2016, la serie C en fecha 14 de abril 2016, la serie D en fecha 28 de Septiembre 2016, la serie E en fecha 8 de enero 2017, la serie F en fecha 9 de marzo 2017, la serie G en fecha 8 de Julio 2017, la serie H en fecha 26 de septiembre 2017, la serie I en fecha 28 de febrero 2018, la serie J en fecha 07 de junio 2018, la serie K en fecha 06 de agosto 2018 y la serie L en fecha 24 de septiembre 2018; habiendo colocado la serie M en un 100%, la serie N en un 100%, la serie O en 100% y la serie P en un 100% al cierre del informe.

Primera emisión bonos: serie A por USD750,000.00, serie B por USD750,000.00, y la serie C por USD500,000.00 habiendo colocado la serie A en un 99%, la serie B en un 48% y la serie C en un 35% al cierre del informe.

Al mismo tiempo y para garantizar el pago de la emisión a los tenedores de Valores Comerciales Negociables (VCN) y Bonos, Financia Credit S.A. trasladó una serie de bienes a las entidades Fideicomisos TAC International Inc. S.A. y Central Fiduciaria, los cuales pueden ser identificados en el balance como "Bienes en Fideicomiso" (ver nota 9 de los estados financieros).

Dichos bienes fueron trasladados en dinero en efectivo y mediante cesión de cartera de Financia Credit S.A., a TAC International Inc. S.A. y en el caso de los bonos, de Financia Credit a Central Fiduciaria; desglosados así:

Bienes en fideicomiso VCN

		Totales
Efectivo	USD	195,601
Cartera endosada		5,000,642
Total	USD	5,196,243

Bienes en fideicomiso Bonos

		Totales
Efectivo	USD	515,103
Cartera endosada		940,130
Total	USD	1,455,234

Cambios en la estructura operativa

No se reporta ningún cambio relevante.

A. Liquidez

Financia Credit mantiene un control constante de sus activos y pasivos, y ajusta estas posiciones en función de los requisitos cambiantes de liquidez.

Al 30 de septiembre del 2018, la compañía registró activos circulantes por USD16.2 millones, los cuales representan el 80% del total de activos. El restante 20% está representado por el mobiliario, equipo de oficina, licencias, equipo rodante y de cómputo, así como otros activos. Los activos corrientes están integrados por: Efectivo, Inversiones temporales, Préstamos por cobrar e intereses por cobrar.

El efectivo representa el 11% del total de los activos corrientes, mientras las cuentas por cobrar representan el 89%, incluyendo en ambos casos, los bienes fideicomitidos.

	sep-17	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18
Activos corrientes	12,398,665	13,266,275	14,887,963	13,888,097	16,221,234
Activos no corrientes	1,133,506	1,151,179	1,586,832	4,534,141	3,962,703
Activos corrientes	92%	92%	90%	75%	80%
Activos no corrientes	8%	8%	10%	25%	20%

La cartera del programa flota creció en un 35% al pasar de USD3.2 millones en diciembre 2017, a USD4.3 millones al 30 de septiembre 2018 y la cartera de Tarjeta de crédito un 64% al pasar de USD1.9 millones en diciembre 2017 a USD3.1 millones al 30 de septiembre 2018.

Los pasivos totales aumentaron en un 46% respecto al total reportado al 31 de diciembre del 2017, que en términos absolutos equivale a USD4.9 millones, concentrando dicho incremento en los préstamos bancarios al pasar de USD5.8 millones a diciembre 2017 a USD8.1 millones a septiembre del 2018 y Obligaciones por emisión al pasar de USD3.5 millones a diciembre 2017 a USD5.3 millones a septiembre 2018.

Por su parte, los pasivos a corto plazo representan el 81% del total del pasivo, siendo el rubro más significativo los préstamos recibidos de entidades financieras y las captaciones en Bolsa, ambos pasivos obtenidos para fondear el crecimiento de cartera y capital de trabajo.

	sep-17	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18
Pasivos a corto plazo	9,582,514	10,508,266	10,557,196	12,467,491	12,542,770
Pasivos a largo plazo	196,803	148,261	2,059,189	1,414,978	2,992,909

* Ver detalle de los pasivos a corto y largo plazo de junio 2018 en Nota 13 a los Estados Financieros Consolidados.

La tendencia de la razón corriente se muestra a continuación.

Razón	sep-17	dic-17	mar-18	jun-18	sep-18
Activo corriente / pasivo corriente	1.3	1.3	1.3	1.0	1.2

B. Recursos de Capital

La empresa fue fundada en el año 2008 con un capital pagado de USD500,000. En el año 2010, se hizo un nuevo aporte para llevar el capital a USD2,000,000.00

El 30 de septiembre del 2014 se registró la capitalización de utilidades retenidas hasta un monto de USD627,852.00 autorizada en sesión extraordinaria de accionistas del 16 de julio del 2014.

La empresa tiene 2,000 acciones comunes nominativas sin valor nominal, debidamente pagadas y en circulación, por lo que el capital pagado en acciones a esta fecha asciende a USD2,627,852.

El patrimonio de la empresa aumentó de USD3.7 millones a diciembre del 2017 a USD4.6 millones al cierre de septiembre del 2018, para dar como resultado un aumento de USD887 mil, equivalente al 24%, debido principalmente a aportes pendientes de capitalizar por un monto de USD675 miles y utilidades retenidas.

C. Resultados de las Operaciones

	sep-17 (9 meses)	dic-17 (12 meses)	mar-18 (3 meses)	jun-18 (6 meses)	sep-18 (9 meses)
Préstamos por cobrar, neto	11,168,042	10,379,767	11,237,062	10,546,168	14,054,357
Ingresos por intereses y comisiones	718,113	1056,140	369,277	765,019	1,287,322
Ingresos no financieros	1,842,020	2,505,180	635,931	1,286,517	1,996,428
Gastos generales	1,240,886	1,716,343	494,978	1,041,879	1,633,420
Utilidad neta	250,720	257,924	94,628	122,903	284,509

Del cuadro anterior, se puede observar que Financia Credit ha mantenido un crecimiento constante en sus activos y sus resultados.

La cartera de préstamos por cobrar creció en USD3.7 millones respecto al saldo al 31 de diciembre del 2017, para un incremento del 35%, los ingresos no financieros incrementaron al pasar de USD1.8 millones en septiembre 2017 a USD2 millones en septiembre 2018, principalmente por los ingresos del programa Flota y GPS. En relación a la cartera de tarjetas de créditos, esta asciende a USD3.1 millones, los ingresos por comisiones e intereses devengado a la fecha del informe totalizan USD662 miles que en término porcentual representa un rendimiento anualizado del 30% para el periodo.

Por su parte, los pasivos combinados de Préstamos por Pagar y Obligaciones por Emisión de VCN y Bonos se incrementaron en USD4.1 millones al pasar de USD9.3 millones en diciembre 2017 a USD13.4 millones a septiembre 2018, el gasto financiero aumentó debido a la consecución de nuevos financiamientos obtenidos para fomentar el aumento de las operaciones de tarjetas de crédito y a las comisiones e intereses de los nuevos desembolsos durante el periodo.

En relación a la provisión por préstamos incobrables, el gasto fue de USD139 miles, un 86% más a lo registrado en septiembre 2017, como parte de la política de créditos.

Los gastos generales tuvieron un aumento al pasar de USD1.2 millones en septiembre del 2017 a USD1,6 millones en septiembre del 2018, este aumento es debido a un incremento en el rubro de gastos de personal como parte de la estrategia de fortalecer el área de ventas para continuar el crecimiento de la cartera, aumento de gastos de soporte técnico por el incremento de las operaciones de flota y GPS.

Es importante destacar que Financia Credit es una entidad FINTECH, por lo que ofrece servicios financieros con un alto valor agregado de soluciones tecnológicas, los ingresos de la empresa engloban los ingresos financieros y no financieros. los cuales a septiembre del 2017 fueron de USD2.6 millones mientras que en septiembre del 2018 se obtuvo USD3.3 millones, un incremento del 28%.

Como resultado de estas operaciones, la compañía obtuvo una utilidad antes de impuestos de USD340.5 miles.

D. Análisis de perspectivas

Financia Credit y sus filiales, ofrecen servicios financieros con un alto componente tecnológico. Esta diferenciación se mantendrá en el futuro y el beneficio en cuanto a los ingresos no financieros justifica esta estrategia. La compañía se mantiene en constante innovación de sus servicios y firma constantes alianzas con entidades de tecnología que ofrecen servicios de pago conforme los avances tecnológicos.

II. RESUMEN FINANCIERO

(En USD).

	Dic-16	Sep-17	Dic-17	Marz-18	Jun-18	Sep-18
Estado de Situación Financiera						
Ingresos financieros y no financieros	3,172,647	2,560,134	3,561,320	1,005,207	2,051,536	3,283,750
Gastos por intereses	801,917	640,168	948,657	274,218	566,467	878,161
Gastos de Operación (no incluye depreciación)	1,433,766	1,240,886	1,716,343	494,978	1,041,879	1,633,420
Depreciación y amortización	226,726	181,031	234,807	45,664	94,500	147,026
Utilidad o Pérdida acumulada	857,957	1,108,677	1,115,881	1,210,508	1,248,783	1,400,390
Acciones emitidas y en circulación	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
Utilidad o Pérdida por Acción	429	554	558	605	624	700
Utilidad o Pérdida del período	361,187	250,720	257,924	94,628	122,903	284,509
Acciones promedio del período	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000

Préstamos con entidades financieras o crediticias	4,527,588	6,232,126	5,778,098	6,940,344	7,195,114	8,060,825
Obligaciones por emisión	2,596,000	1,896,000	3,500,000	4,229,000	5,174,000	5,300,000
Préstamos + Obligaciones por emisión	7,123,588	8,128,126	9,278,098	11,169,344	12,369,114	13,360,825
Activos Totales	12,120,551	13,532,171	14,417,454	16,474,796	18,422,238	20,183,937
Depósitos Totales	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Deuda Total	8,620,046	9,779,317	10,656,526	12,616,386	13,882,469	15,535,679
Acciones Preferidas	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Capital Pagado	2,627,852	2,627,852	2,627,852	2,627,852	2,627,852	2,627,852
Operación y reservas	857,957	1,108,677	1,115,881	1,210,508	1,248,783	1,400,390
Patrimonio Total	3,500,505	3,752,854	3,760,928	3,858,410	4,539,768	4,648,258

Razones Financieras						
Dividendo/Acción Común	428.98	554.34	557.94	605.25	624.39	700.20
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	2.46	2.61	2.83	3.27	3.06	3.34
Préstamos/Activos Totales	0.37	0.46	0.40	0.42	0.39	0.40
Préstamos + Emisión /Activos Totales	0.59	0.60	0.64	0.68	0.67	0.66
Gastos de operación/Ingresos totales	0.50	0.48	0.48	0.49	0.51	0.50
Morosidad/Reservas	0.91	1.01	1.17	1.18	1.31	1.87
Morosidad/Cartera Total	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03	0.03

III.
ESTADOS FINANCIEROS
(Adjuntos).

IV.
DIVULGACIÓN.

El presente informe se publicará de acuerdo a ley en la página web www.financiacredit.com

Daniel Alvarado
Vicepresidente Ejecutivo

Yara Sandoval Cano
Contadora Regional

FINANCIA CREDIT, S.A. Y FILIALES
(PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ)

ESTADOS FINANCIEROS

(INTERINOS)

AL 30 DE SEPTIEMBRE 2018

FINANCIA CREDIT, S.A. Y FILIALES
(PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ)

Contenido

	Páginas
Informe de la administración	1
Estado de situación financiera	2
Estado de situación financiera por subsidiarias	3
Estado de resultados	4
Estado de resultado por subsidiarias	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 29

FINANCIA CREDIT, S.A. Y FILIALES
(PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ)

Informe de la administración

FINANCIA CREDIT S.A.
Y FILIALES.
Accionistas y Junta Directiva

Los balances de situación que se acompañan al 30 de septiembre del 2018 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, han sido preparados de los registros contables de la compañía sin auditar y consecuentemente podrían estar sujetos a ajustes y/o reclasificaciones.

Para facilitar la lectura y comparación de los resultados, las cifras al 30 de septiembre del 2018 del balance de situación se comparan con las cifras auditadas al 31 de diciembre del 2017. En relación a las cifras del estado de resultados y el estado de flujo de efectivo, correspondientes ambos a los resultados por los seis meses que van del 1° de enero al 30 de septiembre del 2018, se comparan con los resultados interinos del mismo período del año anterior, es decir del 1° de enero al 30 de septiembre del 2017.

Toda la información incluida en estos estados financieros interinos es la representación de la administración de Financia Credit S.A. y Filiales.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos, la situación financiera de Financia Credit S.A. y Filiales, al 30 de septiembre del 2018, y los resultados de operación, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo para los períodos indicados, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Daniel Alvarado
Vicepresidente Ejecutivo

Yara Sandoval Cano
Contadora Regional

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

FINANCIA CREDIT, S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2018 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2017

(En USD)

	2018	2017
ACTIVOS		
Efectivo	1,827,614	2,558,714
Inversiones	5,000	5,000
Préstamos por cobrar, neto	14,054,357	10,379,767
Intereses acumulados por cobrar	334,264	322,794
Anticipos y gastos pagados por adelantado	490,590	352,873
Licencias, mobiliario, equipo de cómputo y rodante, neto	3,208,616	568,593
Otros activos	263,497	229,713
TOTAL DE ACTIVOS	20,183,937	14,417,454
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS:		
Préstamo por pagar	8,060,825	5,778,098
Obligaciones por emisión de VCN y Bonos	5,300,000	3,500,000
Otras cuentas por pagar	1,932,106	1,154,671
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar	198,679	148,261
Impuesto sobre la renta por pagar	44,069	75,496
TOTAL DE PASIVOS	15,535,679	10,656,526
PATRIMONIO:		
Capital pagado en acciones	2,627,852	2,627,852
Aportes pendientes de capitalizar	675,000	
Utilidades retenidas	1,115,881	857,957
Utilidades del período	284,509	257,924
Ajuste por traducción	-54,983	17,196
TOTAL DE PATRIMONIO	4,648,258	3,760,928
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	20,183,937	14,417,454

Contadora Regional

Vicepresidente Ejecutivo

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

FINANCIA CREDIT Y FILIALES
CONSOLIDACIÓN DE ESTADO DE SITUACIÓN
Al 30 de Septiembre 2018
En USD

	Financia Credit (Holding)	Versatec Processing	Versatec Guatemala	Versatec Honduras	Versatec El Salvador	Versatec Costa Rica	MPFCCR	Sub total	Ajustes	Consolidado
ACTIVOS										
Efectivo	767,229		321,493	452,152	225,606	18,710	42,425	1,827,614		1,827,614
Inversiones					5,000			5,000		5,000
Préstamos por cobrar, neto	9,692,359		2,229,862	1,545,963	671,044	315,083	2,100,046	16,554,357	-2,500,000	14,054,357
Intereses acumulados por cobrar	334,909			21,833	13,932		32,589	403,264	-69,000	334,264
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	684,357	77,650	2,357,281			26,501		3,145,788	-3,145,788	
Anticipos y gastos pagados por adelantado	253,433		114,688	57,269	6,682	36,680	21,838	490,590		490,590
Licencias, mobiliario, equipo de cómputo y rodante, neto	68,528	2,500,000	386,219	69,420	50,033	122,823	11,593	3,208,616		3,208,616
Inversiones en subsidiarias	1,392,139							1,392,139	-1,392,139	
Otros activos	3,880		33,821	11,244	14,822	110,853	88,878	263,497		263,497
TOTAL DE ACTIVOS	13,196,834	2,577,650	5,443,364	2,157,879	987,118	630,649	2,297,370	27,290,865	-7,106,927	20,183,937
PASIVOS Y PATRIMONIO										
PASIVOS										
Préstamos por pagar	4,800,000	2,500,000	2,910,825				350,000	10,560,825	-2,500,000	8,060,825
Obligaciones por emisión	5,300,000							5,300,000		5,300,000
Cuentas por pagar a partes relacionadas				1,126,842	493,494		1,525,452	3,145,788	-3,145,788	
Otras cuentas por pagar	91,270	69,000	560,707	393,419	266,565	156,642	396,387	1,933,990	-1,884	1,932,106
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar	21,687		61,166	42,939	5,476	45,922	21,488	198,679		198,679
Impuestos por pagar	1,875		18,823	10,422	4,405	4,234	4,310	44,069		44,069
TOTAL DE PASIVOS	10,214,832	2,569,000	3,551,521	1,573,622	769,941	206,798	2,297,637	21,183,351	-5,647,672	15,535,679
PATRIMONIO										
Capital pagado en acciones	2,627,852	10,000	500,000	1,060	12,000	1,000,000	10,208	4,161,119	-1,533,268	2,627,852
Aportes pendientes de capitalizar	675,000							675,000		675,000
Utilidades retenidas	-320,849	-1,350	1,424,926	586,217	205,178	-559,423	-8,320	1,326,378	74,012	1,400,390
Ajuste por traducción			-33,083	-3,020		-16,726	-2,155	-54,983		-54,983
TOTAL DE PATRIMONIO	2,982,002	8,650	1,891,843	584,257	217,178	423,850	-267	6,107,514	-1,459,255	4,648,258
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	13,196,834	2,577,650	5,443,364	2,157,879	987,118	630,649	2,297,370	27,290,865	-7,106,927	20,183,937

Contadora Regional

Vicepresidente Ejecutivo

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

FINANCIA CREDIT, S.A. Y FILIALES

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE CADA AÑO

(En USD)

		2018		2017
INGRESOS FINANCIEROS				
Intereses y comisiones ganadas		1,287,322		718,113
INGRESOS NO FINANCIEROS		1,996,428		1,842,020
Membresías	1,029,320		1,023,256	
Adquirencias	437,625		340,188	
GPS	251,154		174,905	
Procesamientos	189,183		197,044	
Otros ingresos	89,146		106,627	
GASTOS FINANCIEROS Y COSTOS.		1,023,321		785,554
Intereses y comisiones por financiamiento	878,161		640,168	
Costo de soporte de flota	15,654		27,320	
Costo de procesamientos y emisión de tarjetas de créditos	54,335		64,118	
Costo de soporte de GPS	75,172		53,948	
INGRESO NETO POR INTERESES ,COMISIONES Y COSTOS ANTES DE PROVISIÓN PARA INCOBRABLES		2,260,429		1,774,580
Provisión para posibles préstamos incobrables		-139,489		-74,971
INGRESO NETO POR INTERESES Y COMISIONES DESPUÉS DE PROVISIÓN PARA INCOBRABLES		2,120,940		1,699,609
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:				
Generales y administrativos		1,633,420		1,240,886
Depreciación y amortización		147,026		181,031
TOTAL DE GASTOS		1,780,446		1,421,917
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA		340,494		277,692
Provisión Impuesto sobre la renta		-55,985		-26,972
UTILIDAD NETA		284,509		250,720

Contadora Regional

Vicepresidente Ejecutivo

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

FINANCIA CREDIT Y FILIALES
CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS DE RESULTADOS
Del 1º de enero al 30 de Septiembre 2018
En USD

	Financia Credit (Holding)	Versatec Processing	Versatec Guatemala	Versatec Honduras	Versatec El Salvador	Versatec Costa Rica	MPPFC CR	Ajustes	Consolidado
INGRESOS POR INTERESES Y COMISIONES	1,029,553		233,168	64,318	15,977	7,464	353,862	-417,020	1,287,322
GASTOS FINANCIEROS Y COSTOS	838,619	69,000	195,494	111,708	52,851	40,066	132,603	-417,020	1,023,321
Intereses y Comisiones	838,619	69,000	156,632	87,262	46,145	3,603	93,918	-417,020	878,161
Costo de soporte flota			1,401	10,440	3,813				15,654
Costo de procesamiento y emisión de tarjeta de créditos			15,650				38,685		54,335
Costo de soporte GPS			21,810	14,007	2,893	36,462			75,172
INGRESOS NO FINANCIEROS	52,956	67,650	749,132	394,121	236,884	479,874	60,672	-44,861	1,996,428
	243,890	-1,350	786,806	346,730	200,009	447,272	281,931	-44,861	2,260,429
Provisión para posibles préstamos incobrables			44,987				94,502		139,489
TOTAL DE INGRESOS	243,890	-1,350	741,820	346,730	200,009	447,272	187,429	-44,861	2,120,940
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS									
Generales y administrativos	394,679		407,661	176,737	159,466	317,729	222,009	-44,861	1,633,420
Depreciación y amortización	9,925		74,930	13,316	13,789	30,515	4,549		147,026
	404,605		482,591	190,054	173,255	348,244	226,558	-44,861	1,780,446
UTILIDAD PROVENIENTE DE SUBSIDIARIAS	445,224								
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	-160,715	-1,350	259,228	156,677	26,755	99,028	-39,128		340,494
Impuesto sobre la renta			14,020	31,820	1,599	4,135	4,410		55,985
UTILIDAD CONSOLIDADA	284,509	-1,350	245,208	124,857	25,155	94,893	-43,538		284,509

Contadora Regional

Vicepresidente Ejecutivo

El estado de resultado debe ser leido en conjunto con la notas que forma parte integral de los estados financieros

FINANCIA CREDIT, S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 30 de Septiembre 2018

(En USD)

	Acciones comunes	Aporte adicional de capital	Aporte adicional de capital	Utilidades retenidas	Conversión de moneda extranjera	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2016	2,627,852			857,957	14,696	3,500,505
Utilidades (pérdidas) integrales						
Utilidad neta				257,924		257,924
Aporte de capital						
Ajuste por conversión de moneda extranjera					2,500	2,500
Saldo al 31 de diciembre 2017	2,627,852			1,115,881	17,196	3,760,928
Utilidades (pérdidas) integrales						
Utilidad neta				284,509		284,509
Aporte de capital						
Aportes pendientes de capitalizar			675,000			675,000
Ajuste por conversión de moneda extranjera					-72,179	-72,179
Saldo al 30 de Septiembre 2018	2,627,852		675,000	1,400,390	-54,983	4,648,258

Contadora Regional

Vicepresidente Ejecutivo

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

FINANCIA CREDIT, S.A. Y FILIALES

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE CADA AÑO

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	284,509	250,720
Conciliación de la utilidad neta y el efectivo neto de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	147,026	181,031
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	139,489	74,971
Inversiones temporales		-5,000
Préstamos por cobrar, neto	-3,814,079	-1,361,768
Anticipos y gastos pagados por adelantado	-137,717	-243,512
Otros activos	-33,784	1,942
Otras cuentas por pagar	777,435	156,202
Intereses acumulados por cobrar	-11,469	-163,048
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar	50,418	109,484
Impuesto sobre la renta por pagar	-31,427	-81,653
Flujos de efectivo por las actividades de operación	-2,629,600	-1,080,631
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de licencias, mobiliario, equipo de cómputo	-2,641,676	-106,473
Activos fijos consolidados netos depreciación	-145,373	-74,725
Aporte adicional de capital	675,000	-38,260
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	-2,112,048	-219,458
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ajuste por traducción	-72,179	1,629
Financiamiento recibido	2,282,727	1,704,538
Obligaciones por emisión de VCN	1,800,000	-700,000
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	4,010,548	1,006,168
EFECTIVO NETO	-731,100	-293,922
EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	2,558,714	1,241,874
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	**1,827,614**	**947,952**

Contadora Regional

Vicepresidente Ejecutivo

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

FINANCIA CREDIT, S.A. Y FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

Financia Credit S.A. es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 11 de julio de 2008, inscrita en Ficha 624944, Documento 1384907.

A continuación, se describen sus compañías filiales que en conjunto forman el grupo de empresas Financia Credit S.A. y Filiales:

Medios de Pago FC Costa Rica S.A. – constituida en marzo del 2011.
Versatile Technology de Costa Rica S.A. – constituida en mayo del 2006.
Versatile Technology de Guatemala S.A. – constituida en el año 2007.
Versatile Technology de El Salvador S.A. de C.V. – constituida en agosto de 2007.
Versatile Technology de Honduras S.A. – constituida en diciembre del 2010
Versatec Processing Corp – constituida en junio del 2011

Con fecha 31 de octubre del 2014 la compañía Financia Credit, adquirió de la compañía Versatile Technology Inc., las operaciones de Versatile Technology de Guatemala S.A., Versatile Technology de El Salvador S.A. de C.V., Versatile Technology de Honduras S.A., y Versatile Technology de Costa Rica S.A. A junio del 2018, Financia Credit adquiere de la compañía Versatile Technology INC, el 100% de participación en la sociedad Versatec Processing Corp., cuyos balances y resultados operativos comienzan a consolidarse en Financia Credit S.A., a partir de esa fecha de conformidad con las normas internacionales de información financiera.

La principal actividad del grupo es gestionar, otorgar préstamos, facilitar a los clientes tarjetas de créditos como medios de pago, financiamientos y otras actividades relacionadas, siendo uno de los objetivos de financiar todas las actividades dentro de una cadena de distribución en alianza con el distribuidor u operador de la cadena.

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

Su oficina principal está ubicada en Vía España y Calle Elvira Méndez Edificio Vallarino Piso 11 contiguo a Tower Bank y Marriott Panamá, República Panamá.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el día 30 de noviembre del 2018.

Afiliaciones:

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

Emisor:

Financia Credit es emisor autorizado de Valores Comerciales Negociables rotativos en la Bolsa de Valores de Panamá, hasta por un monto de USD5 millones y USD10 millones, conforme resoluciones No. SMV-137-13 del 17 de abril del 2013 y SMV-465-14 del 26 de septiembre del 2014 respectivamente, ambas de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá. Con fecha 20 de diciembre 2017 mediante resolución SMV692-17 se autorizó el Programa Rotativo de Bonos Corporativo con valor nominal de USD15 millones con fecha inicial de oferta el 15 de enero del 2018.

Financia Credit, S. A. es miembro activo de la Cámara de Emisores de Valores de Panamá, Asociación sin fines de lucro, constituida desde principios del año 2005 con el propósito de agremiar a todo emisor nacional o extranjero participante del Mercado de Valores a través de emisiones públicas de valores registradas en la República de Panamá.

La empresa también es miembro de la Cámara Americana de Comercio e Industrias de Panamá, asociación sin fines de lucro constituida en octubre del año 1979, que promueve la libre empresa mediante foros y seminarios de temas de importancia nacional. La membresía otorgada a la empresa es catalogada como "Categoría A".

2. ASPECTOS REGULATORIOS

En la República de Panamá, las financieras están reguladas por la Ley No. 42 de 23 de julio de 2001. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: Autorización de empresa financiera, Capital social mínimo (capital pagado no será menor de B/. 500,000.00 en un plazo no mayor de siete (7) años a partir de la vigencia de dicha ley), métodos de cálculo de intereses y fiscalizaciones.

Adicionalmente, Financia Credit en su carácter de emisor, está sujeto a la supervisión de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá que regula el mercado de valores en la República de Panamá.

A partir del 27 de abril 2015 por la Ley 23 de 2016, las financieras son nuevos sujetos reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá en materia de prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masivas.

3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

(a) Declaración de cumplimiento

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

(b) Base de presentación

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

(c) Uso de estimaciones

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

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

El mobiliario y equipo son registrados al costo, y se presentan netos de la depreciación y amortización acumuladas. Los gastos de depreciación son cargados a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre las vidas útiles estimadas de los activos que se resumen como sigue:

Activos	Años de vida útil
Mobiliarios de oficina	6 años
Equipo de cómputo	3 años
Licencias de cómputo	5 años
Equipo rodante	5 años

(e) Moneda funcional

Los estados financieros han sido presentados en la unidad monetaria de los Estados Unidos de América (USD). La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (USD) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

(f) Ingresos y gastos por intereses

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

(g) Ingresos por comisión

Generalmente, las comisiones sobre préstamos son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de tasa de interés efectivo durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamo están incluidas como ingreso por comisión en el estado de resultados.

(h) Préstamos e intereses

Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Los intereses sobre los préstamos se acreditan a ingresos bajo el método de acumulación con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas.

(i) Reserva para posibles préstamos incobrables

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

(j) Deterioro de activos

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

(k) Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

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

(l) Riesgo de liquidez y financiamiento

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

Administración del riesgo de liquidez

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

(m) Riesgo de mercado

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

Administración del riesgo de mercado

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

(n) Concentración de riesgo de crédito

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

4. EFECTIVO E INVERSIONES

El efectivo está conformado por el disponible en las cuentas de Financia Credit y el efectivo en fideicomiso trasladado a la entidad TAC International Inc., para garantía del pago de la emisión (ver nota 9), de acuerdo al siguiente detalle:

		2018		2017
Banco G&T Continental (PAN)		5,043		5,059
BAC Panamá (PAN)		4,348		22,163
BCT Bank (PAN)		5,500		2,500
Saint Georges Bank (PAN)		1,356		14,854
Banco CAPITAL BANK		40,277		78,287
BAC San José (CR)		19,087		48,579
Banco Nacional de CR (CR)		36,860		65,484
Banco Davivienda de CR (CR)		5,092		1,767
Banco G&T Continental (GUA)		108,671		370,068
BAC Guatemala (GUA)		9,475		90,158
Banco Agromercantil (GUA)		68,633		24,689
Banco de los Trabajadores (GUA)		24,302		14,238
Banco Industrial (GUA)		69,800		114,157
Banco de Desarrollo Rural (GUA)		23,816		29,159
Banco Vivibanco (GUA)		380		1,075
Banco Promerica (GUA)		16,762		11,545
BAC Honduras (HON)		432,469		377,617
Banco FICHOHSA (HON)		3,217		601
Banco Promerica (HON)		16,258		1,297
BAC El Salvador (ELS)		158,493		162,319
Banco G&T Continental (ELS)		59		5,337
Banco Davivienda (ELS)		48,079		10,506
Banco Promerica (ELS)		18,774		419
Efectivo en Caja		157		1,082
	USD	1,116,909	USD	1,452,960
Efectivo en fideicomiso				
BAC (PAN)		194,069		3,310
Canal Bank (PAN)		516,635		1,102,443
		710,704		1,105,753
	USD	1,827,614	USD	2,558,714

La compañía mantiene una inversión en el Fondo de Inversión Abierto a corto plazo por medio del SGB (Servicios Generales Bursátiles S.A de C.V), compañía ubicada en El Salvador.

		2018		2017
Inversión		5,000		5,000
	USD	5,000	USD	5,000

5. SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

La compañía realiza operaciones y mantiene saldos con partes relacionadas de acuerdo al siguiente detalle:

Activos		2018		2017
Préstamos por cobrar				
Finance Development Holding, S.A	USD	4,455,171	USD	1,720,198
Resultados				
Ingresos por intereses				
Finance Development Holding, S.A	USD	277,177	USD	180,293

6. PRÉSTAMOS POR COBRAR, NETO.

La cartera de préstamos por cobrar incluye la cartera endosada en garantía (bienes en fideicomiso) a favor de la entidad TAC International Inc. S.A. y Central Fiduciaria, para garantía del pago de la emisión (ver nota 9), de acuerdo al siguiente detalle:

CARTERA NO ENDOSADA		2018		2017
Sector interno				
Comerciales	USD	6,040,397	USD	3,376,827
Personales		408,696		17,332
		6,449,092		3,394,159
Sector extranjero				
Comerciales		3,189,171		3,937,556
Personales		237,597		118,011
		3,426,768		4,055,567
Total cartera de préstamos		9,875,860		7,449,726
(-) Provisión para préstamos incobrables		-262,276		-241,181
	USD	9,613,585	USD	7,208,545
CARTERA ENDOSADA				
Sector interno				
Comerciales	USD	589,023	USD	413,889
Personales		191,575		
		780,598		413,889
Sector extranjero				
Comerciales		3,654,545		2,757,333
Personales		5,629		
		3,660,174		2,757,333
Total cartera de préstamos		4,440,772		3,171,222
(-) Provisión para préstamos incobrables				
	USD	4,440,772	USD	3,171,222

CARTERA TOTAL				
Sector interno				
Comerciales	USD	6,629,420	USD	3,790,716
Personales		600,271		17,332
		7,229,690		3,808,048
Sector extranjero				
Comerciales		6,843,717		6,694,889
Personales		243,226		118,011
		7,086,943		6,812,900
Total cartera de préstamos		14,316,633		10,620,948
(-) Provisión para préstamos incobrables		-262,276		-241,181
	USD	14,054,357	USD	10,379,767

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

		2018		2017
Saldo a inicio del año	USD	241,181	USD	284,540
Provisión cargada a gastos		139,489		77,757
Créditos castigados		-100,209		-102,318
Traslado de provisión		-9,685		-20,989
Ajuste por diferencial cambiario		-8,500		2,192
	USD	262,276	USD	241,181

La cartera de préstamos clasificada según su antigüedad:

Cartera no endosada		2018		2017
Corrientes	USD	9,667,512	USD	7,167,636
30- 60 días		12,476		182,602
61- 90 días		125,353		28,315
+ 90 días		70,519		71,174
	USD	9,875,860	USD	7,449,727
Cartera endosada para garantizar emisión				
Corrientes	USD	4,157,552	USD	5,051,322
30- 60 días		283,220		-
61- 90 días		-		-
+ 90 días		-		-
	USD	4,440,772	USD	5,051,322
Cartera consolidada				
Corrientes	USD	13,825,064	USD	10,338,858
30- 60 días		295,696		182,602
61- 90 días		125,353		28,315
+ 90 días		70,519		71,173
	USD	14,316,633	USD	10,620,948

La cartera de préstamos clasificada por país se desglosa así:

Cartera no endosada		2018		2017
Panamá	USD	6,449,092		3,348,175
Guatemala		2,104,897		1,600,035
Costa Rica		328,451		328,187
El Salvador		236,696		408,928
Honduras		306,724		236,792
				1,527,609
	USD	9,425,860	USD	7,449,727
Cartera endosada para garantizar emisión				
Panamá	USD	780,598	USD	459,873
Guatemala		306,372		332,985
Costa Rica		2,130,216		1,164,779
El Salvador		434,348		351,716
Honduras		1,239,239		861,869
	USD	4,890,772	USD	3,171,222
Cartera consolidada				
Panamá	USD	7,229,690	USD	3,808,048
Guatemala		2,411,269		1,933,021
Costa Rica		2,458,667		1,492,966
El Salvador		671,044		760,644
Honduras		1,545,963		1,098,661
				1,527,609
	USD	14,316,633	USD	10,620,948

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

	Mobiliario de oficina	Equipo de cómputo	Equipo rodante	Licencias y software	POS	GPS	Mejoras a propiedad en arriendo	Total
Saldo al 31 de diciembre 2016	22,210	26,175	23,549	301,915	126,089	71,919	828	572,685
Adiciones / (bajas)	11,034	53,001	3,456	8,522	78,896	75,806		230,714
Depreciación y amortización (Disminución)	9,338	10,999	8,866	127,400	56,158	22,045		234,806
Saldo al 31 de diciembre 2017	23,905	68,177	18,139	183,037	148,827	125,680	828	568,593
Adiciones / (bajas)	18,676	35,201	37,597	2,491,478	180,684	11,441	7,849	2,782,925
Depreciación y amortización (Disminución)	7,264	10,983	14,273	39,015	43,365	26,576	1,428	142,902
Saldo al 30 de septiembre 2018	35,318	92,395	41,464	2,635,500	286,146	110,545	7,249	3,208,616
Saldo al 31 de Diciembre 2016	22,210	26,175	23,549	301,915	126,089	71,919	828	572,685
Costos	41,193	92,098	22,937	504,771	249,311	166,163	2,767	1,079,240
Depreciación acumulada	17,288	23,920	4,798	321,733	100,485	40,483	1,939	510,646
Saldo al 31 de Diciembre 2017	23,905	68,178	18,139	183,038	148,826	125,680	828	568,594
Costos	59,869	127,299	60,534	2,996,249	429,995	177,604	10,616	3,862,165
Depreciación acumulada	24,552	34,902	19,070	360,748	143,850	67,058	3,367	653,548
Saldo al 30 de septiembre 2018	35,317	92,396	41,464	2,635,501	286,145	110,545	7,249	3,208,616

8. PRÉSTAMOS POR PAGAR

	2018		2017
Saint George Bank S.A Línea de crédito comercial por USD1,500,000, tasa de interés 7.75% se revisa trimestralmente, comisiones 0.25%, plazo revisiones anuales (Desembolso a 120 días), tasa de morosidad 8% o hasta la máxima contemplada por la superintendencia de Bancos y por la Ley en la República de Panamá forma de pagos: intereses mensual y principal al vencimiento emisión 27 de Octubre al 15 de Febrero 2018.	USD	USD	500,000
Saint George Bank S.A Línea de crédito comercial por USD1,500,000, tasa de interés 7.75% se revisa trimestralmente, comisiones 0.25%, plazo revisiones anuales (Desembolso a 120 días), tasa de morosidad 8% o hasta la máxima contemplada por la superintendencia de Bancos y por la Ley en la República de Panamá forma de pagos: intereses mensual y principal al vencimiento emisión 27 de Noviembre al 27 de Marzo 2018.			250,000
Saint George Bank S.A Línea de crédito comercial por USD1,500,000, tasa de interés 7.75% se revisa trimestralmente, comisiones 0.25%, plazo revisiones anuales (Desembolso a 120 días), tasa de morosidad 8% o hasta la máxima contemplada por la superintendencia de Bancos y por la Ley en la República de Panamá forma de pagos: intereses mensual y principal al vencimiento emisión 18 de Octubre al 15 de Febrero 2018.			250,000
Saint George Bank S.A Línea de crédito comercial por USD1,500,000, tasa de interés 7.75% se revisa trimestralmente, comisiones 0.25%, plazo revisiones anuales (Desembolso a 120 días), tasa de morosidad 8% o hasta la máxima contemplada por la superintendencia de Bancos y por la Ley en la República de Panamá forma de pagos: intereses mensual y principal al vencimiento emisión 12 de Diciembre al 11 de Abril 2018.			250,000
Saint George Bank S.A Línea de crédito comercial por USD1,500,000, tasa de interés 7.75% se revisa trimestralmente, comisiones 0.25%, plazo revisiones anuales (Desembolso a 120 días), tasa de morosidad 8% o hasta la máxima contemplada por la superintendencia de Bancos y por la Ley en la República de Panamá forma de pagos: intereses mensual y principal al vencimiento emisión 27 de Diciembre al 26 de Abril 2018.			250,000

Continúa en la siguiente página...

...Viene de la página anterior

	2018	2017
Saint George Bank S.A		
Línea de crédito comercial por USD1,500,000, tasa de interés 8% se revisa trimestralmente, comisiones 0.25%, plazo revisiones anuales (Desembolso a 120 días), tasa de morosidad 8% o hasta la máxima contemplada por la superintendencia de Bancos y por la Ley en la República de Panamá forma de pagos: intereses mensual y principal al vencimiento emisión 31 de Julio al 28 de Noviembre 2018.	500,000	
Saint George Bank S.A		
Línea de crédito comercial por USD1,500,000, tasa de interés 8% se revisa trimestralmente, comisiones 0.25%, plazo revisiones anuales (Desembolso a 120 días), tasa de morosidad 8% o hasta la máxima contemplada por la superintendencia de Bancos y por la Ley en la República de Panamá forma de pagos: intereses mensual y principal al vencimiento emisión 20 de Septiembre 2018 al 18 de Enero 2019.	500,000	
Saint George Bank S.A		
Línea de crédito comercial por USD1,500,000, tasa de interés 8% se revisa trimestralmente, comisiones 0.25%, plazo revisiones anuales (Desembolso a 120 días), tasa de morosidad 8% o hasta la máxima contemplada por la superintendencia de Bancos y por la Ley en la República de Panamá forma de pagos: intereses mensual y principal al vencimiento emisión 26 de Septiembre 2018 al 24 de Enero 2019.	500,000	
BCT Bank		
Contrato de préstamo revolvente por USD800,000, tasa interés 8% anual, plazo de 180 días pago de interés mensual y principal al vencimiento. Emisión marzo 2016 vence marzo 2018, (renovación mensual) según carta del 02 de Septiembre 2016 de la Superintendencia de Banco	800,000	695,463
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por GTQ2,158,333, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión junio 2017 vence junio 2018. (Cancelado anticipadamente)		293,860
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por GTQ3,700,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión Junio 2017 vence Junio 2018.		204,227

Continúa en la siguiente página...

...Viene de la página anterior

	2018	2017
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por GTQ1,500,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión Agosto 2017 vence Agosto 2018.		345,000
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por USD100,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión Septiembre 2017 vence Septiembre 2018.(Cancelado anticipadamente)		83,333
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por USD140,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión Octubre 2017 vence Octubre 2018. (Cancelado anticipadamente)		116,667
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por USD450,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión Diciembre 2017 vence Diciembre 2018.		450,000
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por GTQ2,700,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión Marzo 2018 vence Abril 2019.	175,278	
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por USD450,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión Junio 2018 vence Junio 2019.	1,700	
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por USD600,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión Julio 2018 vence Julio 2019.	550,000	

Continúa en la siguiente página...

...Viene de la página anterior

	2018	2017
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por GTQ1,000,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión agosto 2018 vence agosto 2019.	119,016	
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por GTQ1,000,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión agosto 2018 vence agosto 2019.	129,835	
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por USD250,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión septiembre 2018 vence septiembre 2019.	250,000	
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por USD250,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión septiembre 2018 vence septiembre 2019.	250,000	
Banco G&T Guatemala		
Línea de crédito por GTQ4,000,000, desembolso GTQ1,200,000 tasa de interés 7.5% anual plazo 12 meses, pagos de intereses mensuales y capital al vencimiento. Emisión Octubre 2017 vence Octubre 2018.		163,382
Banco G&T Guatemala		
Línea de crédito por GTQ4,000,000, desembolso GTQ2,800,000 tasa de interés 7.5% anual plazo 12 meses, pagos de intereses mensuales y capital al vencimiento. Emisión Octubre 2017 vence Octubre 2018.		381,224
Banco G&T Guatemala		
Préstamo por GTQ4,000,000, tasa de interés 7.5% anual plazo 60 meses, pagos de intereses y capital mensuales. Emisión Mayo 2018 vence Mayo 2023.	510,230	
Banco Agro mercantil Guatemala		
Línea de crédito revolvente por GTQ4,000,000 tasa de interés 7.12% anual plazo 1 año. Pago de intereses variable nominal mensuales y capital al vencimiento. Emisión noviembre 2017 vence noviembre 2018.		149,766

Continúa en la siguiente página...

...Viene de la página anterior

	2018	2017
Banco Agro mercantil Guatemala		
Línea de crédito revolvente por GTQ4,000,000, desembolso GTQ2,900,000 tasa de interés 7.12 % anual plazo 1 año. Pago de intereses variable nominal mensuales y capital al vencimiento. Emisión noviembre 2017 vence noviembre 2018.		394,839
Banco Agro mercantil Guatemala		
Línea de crédito revolvente por GTQ4,000,000, desembolso GTQ1,950,000, tasa de interés 7.12 % anual plazo 1 año. Pago de intereses variable nominal mensuales y capital al vencimiento. Emisión Mayo 2018 vence Mayo 2019.	253,179	
Banco Agro mercantil Guatemala		
Línea de crédito revolvente por GTQ4,000,000, desembolso GTQ2,050,000 tasa de interés 7.12 % anual plazo 1 año. Pago de intereses variable nominal mensuales y capital al vencimiento. Emisión Mayo 2018 vence Mayo 2019.	266,163	
VIVIBANCO Guatemala		
Línea de crédito por GTQ8,000,000, desembolso por GTQ8,000,000, tasa de interés 12% anual variable, plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión Octubre 2017 vence Octubre 2018.	405,424	546,647
Financia Capital , S.A. (NICARAGUA)		
Contrato de línea de crédito comercial por USD53,691, tasa interés 12% anual, plazo de 12 meses pago de interés mensual y principal al vencimiento. Emisión junio 2017 vence Mayo 2018		53,691
DAVIVIENDA - COSTA RICA		
Línea de crédito por un monto original USD350,000.00, tasa de interés 7.50% más tasa libor anual plazo 180 días, pagos de interés y principal mensualmente. Emisión Abril 2017 vence Marzo 2019.	350,000	50,000
Pagarés/Terceros (Panamá):		
Empresa Acmme Investments Inc.		
Pagaré por USD200,000, tasa de interés 7% anual, plazo de 12 meses, pagos de interés mensual y principal al vencimiento. Emisión Diciembre de 2017 a Diciembre 2018.	200,000	200,000
Empresa Acmme Investments Inc.		
Pagaré por USD150,000, tasa de interés 8% anual, plazo de 24 meses, pagos de interés trimestral y principal al vencimiento. Emisión Agosto de 2017 a Agosto 2020.	150,000	

Continúa en la siguiente página...

...Viene de la página anterior

	2018	2017
Empresa Bertton Internac. Corp		
Pagaré por USD150,000, tasa de interés 7% anual, plazo de 12 meses, pago de interés mensual y principal al vencimiento. Emisión Septiembre de 2017 a Septiembre 2018.		150,000
Empresa Bertton Internac. Corp		
Pagaré por USD150,000, tasa de interés 7% anual, plazo de 12 meses, pago de interés mensual y principal al vencimiento. Emisión Septiembre de 2018 a Septiembre 2019.	150,000	
Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Créditos (COLAC)		
Línea de crédito USD1,000,000, tasa interés anual del 6.25%, plazo 5 años (Febrero 2018-Febrero 2023).	1,000,000	
Symbiotics		
Préstamo de USD500,000, tasa interés anual del 7.5%, plazo 1 año, (Febrero 2018-Febrero 2019).	500,000	
Symbiotics		
Préstamo de USD500,000, tasa interés anual del 7.5%, plazo 1 año, (Febrero 2018-Febrero 2019).	500,000	
	USD 8,060,825	USD 5,778,098

9. OBLIGACIONES POR EMISIONES

Mediante resoluciones SMV-137-13 del 17 de abril del 2013 (primera emisión) y SMV-465-14 del 26 de septiembre del 2014 (segunda emisión), la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá autorizó dos emisiones de Valores Comerciales Negociables Rotativos de Financia Credit, hasta por USD5 millones y USD10 millones respectivamente, de las cuales solamente está siendo colocadas la segunda emisión en la Bolsa de Valores de Panamá. Con fecha 20 de diciembre 2017, mediante resolución SMV-692-17(tercera emisión), se autorizó el Programa Rotativo de Bonos Corporativos con valor de hasta USD15 millones de Dólares.

La forma de pago de ambas emisiones es de intereses mensuales y capital al vencimiento.

Al cierre de los estados financieros, el saldo de VCN emitidos se detalla así:

Serie	Emisión	Vence	Interés anual	2018	2017
		Primera emisión (monto en USD)			
F	abr-18	abr-19	7.00%	250,000	
G	jun-18	jun-19	7.00%	750,000	
H	jun-18	jun-19	7.00%	241,000	
I	jul-18	jul-19	7.00%	275,000	
				USD1,516,000	
		Segunda emisión (monto en USD)			
I	mar-17	mar-18	7.00%		750,000
J	jun-17	jun-18	7.00%		1,000,000
K	ago-17	ago-18	7.00%		500,000
L	oct-17	sep-18	7.00%		750,000
M	nov-17	oct-18	7.00%	750,000	500,000
N	ene-18	ene-19	7.00%	500,000	
O	feb-18	feb-19	7.00%	750,000	
P	abr-18	abr-19	7.00%	500,000	
				USD2,500,000	USD3,500,000
		Primera emisión Bonos (monto en USD)			
A	feb-18	feb-20	7.63%	747,000	
B	feb-18	feb-21	7.88%	360,000	
C	jul-18	jul-20	7.88%	177,000	
				1,284,000	
			Total Emisión	USD5,300,000	USD3,500,000

Para garantizar el pago a los tenedores de VCN, la financiera suscribió contratos de fideicomiso con la entidad relacionada TAC International Inc., del domicilio de Panamá, mediante los cuales se someten bienes líquidos y derechos del fideicomitente (o terceros) en fideicomiso para garantizar esta emisión.

Los bienes que pueden ser traspasados mediante cesión a favor de TAC International Inc. son:

(a) Créditos dimanantes de préstamos de cualquier naturaleza, líneas de crédito y otras facilidades crediticias, pagarés, letras y otros documentos negociables.
(b) Aportes en documentos negociables producto de operaciones de factoraje.
(c) Valores debidamente autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores, de emisores distintos a la empresa y de partes relacionadas con morosidad no mayor de 90 días, que cumplan con los términos del presente contrato y con las normas de los VCN.
(d) Aportes en efectivo.
(e) Aquellas ganancias de capital, intereses, créditos y cualesquiera otros beneficios, derechos o acciones dimanantes de los bienes fideicomitidos.

Los referidos contratos establecen que los saldos de los bienes en fideicomiso a las fechas de ajuste, no deben ser menores al 120% del valor nominal de los VCN en circulación.

El detalle de los bienes en fideicomiso y el cálculo de la garantía, al cierre de los estados financieros es el siguiente:

		2018		2017
Efectivo en TAC International	USD	195,601	USD	1,105,753
Cartera endosada		5,000,642		3,171,222
Total de bienes en fideicomiso	USD	5,196,243	USD	4,276,975
Saldos de VCN (primera y segunda emisión)	USD	4,016,000		3,500,000
(%) Bienes en fideicomiso / Saldos VCN		129%		122%

Para garantizar el pago a los tenedores de Bonos, la financiera suscribió contratos de fideicomiso con la entidad Central Fiduciaria, S.A., del domicilio de Panamá, mediante los cuales se someten bienes líquidos en fideicomiso para garantizar esta emisión.

Los bienes que pueden ser traspasados mediante cesión a favor de Central Fiduciaria, S.A son:

(a) Créditos dimanantes de préstamos de cualquier naturaleza, líneas de crédito y otras facilidades crediticias, pagarés, letras y otros documentos negociables.
(b) Aportes en documentos negociables producto de operaciones de factoraje.
(c) Valores debidamente autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores, de emisores distintos a la empresa y de partes relacionadas con morosidad no mayor de 90 días, que cumplan con los términos del presente contrato y el prospecto informativo de los Bonos.
(d) Aportes en efectivo en dólares moneda de curso legal de los Estados Unidos de Américas. Éstos representarán un equivalente a la par (1:1), en relación a los montos colocados que garanticen.
(e) Aquellas ganancias de capital, intereses, créditos y cualesquiera otros beneficios, derechos o acciones dimanantes de los bienes fideicomitidos.
(f) Cartera de bienes reposeídos, según avalúo comercial.
(g) Bienes inmuebles que se encuentren en Panamá, que según avalúo comercial representen ciento veinte por ciento del valor de los valores en circulación.

Los contratos referidos establecen que los saldos de los bienes en fideicomiso a las fechas de ajuste, no deben ser menores al 120% del valor nominal de los bonos en circulación, sin embargo, en el caso de aportes en efectivo, estos representarán un equivalente a la par (1:1).

El detalle de los bienes en fideicomiso y el cálculo de la garantía, al cierre de los estados financieros es el siguiente:

		Cobertura en efectivo
Efectivo en Central Fiduciaria	USD	515,103
Saldos de Bonos garantizados con efectivo		515,103
(%) Bienes en fideicomiso / Saldos Bono	USD	100%
		Cobertura en cartera
Cartera endosada	USD	940,130
Saldos de Bonos garantizados con cartera		768,897
(%) Bienes en fideicomiso / Saldos Bono		122%

10. CAPITAL PAGADO EN ACCIONES

Capital pagado en 2000 acciones comunes nominativas sin valor nominal, emitidas y en circulación

	2018		2017
USD	2,627,852	USD	2,627,852

11. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

		2018		2017
Salarios y otras remuneraciones	USD	845,810	USD	623,759
Honorarios profesionales		237,964		199,237
Cargos por servicios bancarios		40,460		21,428
Impuestos		32,395		10,254
Papelería y útiles de oficina		25,506		19,531
Arrendamiento de local		51,620		49,801
Servicios básicos		120.701		90,720
Otros		278,965		226,156
	USD	1,633,420	USD	1,240,886

12. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

A la fecha de los estados financieros consolidados, las declaraciones de rentas por los 2 últimos años fiscales, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2017, están abiertas para su revisión por la Dirección General de Ingresos. Además, los registros de la Financiera están sujetos a examen por las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento del pago del impuesto, de acuerdo con la legislación vigente, las compañías son responsables por cualquier impuesto adicional que resultare de la revisión.

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

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

a. La renta neta gravable que resulta de deducir de la renta gravable del contribuyente, las rebajas concedidas mediante regímenes de fomento o producción, y los arrastres de pérdida legalmente autorizados; este cálculo se conocerá como el método tradicional.

b. La renta neta gravable que resulte de deducir, del total de ingresos gravables, el 95.33% de éste; el cual se conocerá como Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR).

Al 31 de diciembre del 2017 el impuesto fue calculado así:

		2017
Utilidad según libros	USD	367,767
Más:		
Gastos de fuente extranjera		813,745
		1,181,512
Menos:		
Ingresos de fuente extranjera		508,982
Utilidad en subsidiarias		851,967
Renta gravable	USD	-179,437
Impuestos sobre la renta 25% 2017	USD	
Impuesto sobre la renta subsidiarias 2017	USD	109,844
	USD	109,844

Al 30 de septiembre 2018 y 2017 las provisiones por impuesto sobre la renta fueron estimadas en USD55,985 y USD26,972 respectivamente.

13. RIESGO DE LIQUIDEZ

La financiera administra el riesgo de liquidez a través de un Comité de Liquidez y Calce de Plazos que actúa como instancia de trabajo para la coordinación de las áreas involucradas en las captaciones y colocaciones.

El objetivo es mantener un equilibrio entre los activos líquidos y las obligaciones en un rango de vencimiento. La administración continuamente evalúa y supervisa los cambios del negocio y las metas fijadas en términos de la estrategia global de la compañía para mantener dicho equilibrio.

La medida clave de la compañía para administrar el riesgo de liquidez es la razón de los activos líquidos netos a los préstamos, obligaciones y otros pasivos por pagar a corto plazo.

Para este propósito son considerados como activos líquidos, el efectivo y los préstamos por cobrar, y como pasivos, los préstamos por pagar, las obligaciones por emisión y otros pasivos.

Un análisis de la **Exposición del Riesgo de Liquidez** a la fecha de los estados financieros se muestra a continuación:

	Total	Hasta seis meses	De seis meses a un año	Más de un año
Activos				
Efectivo	1,827,614	1,827,614		
Inversiones temporales	5,000	5,000		
Préstamos por cobrar	14,316,633	1,609,441	8,314,793	4,392,399
Intereses acumulados por cobrar	334,264		334,264	
Anticipos y gastos pagados por adelantado	490,590		490,590	
Otros activos	263,497	263,497		
Total activos	**17,237,597**	**3,705,552**	**9,139,646**	**4,392,399**
Pasivos				
Préstamos por pagar	8,060,825	1,500,000	5,050,594	1,510,230
Obligación por emisión de VCN	5,300,000		4,016,000	1,284,000
Otras cuentas por pagar	1,932,106	1,932,106		
Prestaciones y retenciones de planilla	198,679			198,679
Impuesto sobre la renta por pagar	44,069		44,069	
Total Pasivo	**15,535,679**	**3,432,106**	**9,110,664**	**2,992,909**
Total activos / total pasivos =	1.11	1.08	1.00	1.47

14. EXPOSICIÓN DE RIESGO MONETARIO

Un análisis de la exposición del riesgo monetario a la fecha de los estados financieros se muestra a continuación:

	Total	Hasta seis meses	De seis meses a un año	Más de un año
Activos				
Efectivo	1,827,614	1,827,614		
Inversiones temporales	5,000	5,000		
Préstamos por cobrar	14,054,357	1,609,441	8,314,793	4,130,123
Intereses acumulados por cobrar	334,264		334,264	
Anticipos y gastos pagados por adelantado	490,590		490,590	
Otros activos	263,497	263,497		
Total activos	**16,975,321**	**3,705,552**	**9,139,646**	**4,130,123**
Pasivos				
Préstamos por pagar	8,060,825	1,500,000	5,050,594	1,510,230
Obligación por emisión de VCN	5,300,000		4,016,000	1,284,000
Otras cuentas por pagar	1,932,106	1,932,106		
Prestaciones y retenciones de planilla	198,679			198,679
Impuesto sobre la renta por pagar	44,069		44,069	
Total Pasivo	**15,535,679**	**3,432,106**	**9,110,664**	**2,992,909**
Total activos / total pasivos =	1.09	1.08	1.00	1.38

15. EXPOSICIÓN DE RIESGO CAMBIARIO Y DE TRANSFERENCIA

El riesgo cambiario es el factor de riesgo por la volatilidad en los tipos de cambio de las monedas donde la compañía mantiene posiciones en moneda extranjera.

La compañía tiene préstamos por cobrar expresados en: a) dólares de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en Panamá y El Salvador (55% de la cartera) y b) en moneda nacional en Guatemala (17% de la cartera), Costa Rica (17% de la cartera) y Honduras (11% de la cartera).

Para minimizar el riesgo cambiario, la compañía suscribió contratos de líneas de crédito en moneda local en los países donde la cartera no se encuentra indexada, proceso que comenzó en Guatemala y se extiende a países como Costa Rica donde se mantienen líneas de crédito locales por USD2.5 millones para capital de trabajo.

En relación al efectivo, éste se encuentra en un 59% disponible en moneda dólar de los Estados Unidos de América.

Riesgo de transferencias es la capacidad que tiene el Banco Central del país de transferir las divisas a Panamá. No existe, ni se vislumbra ninguna restricción para la compra y venta de divisas en los países donde la compañía tiene cartera.

TAC International
TRUST ADMINISTRATION CUSTODY

Panamá, 22 de noviembre del 2018.

Señora:
Marelissa Quintero de Stanziola
Superintendente
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES
Ciudad

Estimada Señora Quintero:

Nos permitimos certificar que la empresa emisora Financia Credit, S.A., mantiene registrado en TAC INTERNATIONAL, INC. S.A, un Fideicomiso de Garantía en beneficio de cada uno de los tenedores de VCN´s con el siguiente detalle:

1. El patrimonio administrado por nuestra fiduciaria en el fideicomiso 507-27 al 30 de septiembre de 2018 es DOS MILLONES CIENTO TREINTA Y SIETE MIL DOS TRESCIENTOS TREINTA Y CINCO CON 58/100 (USD. 2,137,335.58).

2. El detalle de ese monto es el siguiente:

Efectivo depositado en las cuentas del Fideicomiso:	USD 194,069.21
Cartera Cedida:	USD1,943,266.37
TOTAL:	**USD 2,137,335.58**

3. Los títulos que emite Financia Credit, S.A. es VCN´s y el monto autorizado de la Primera Emisión por CINO MILLONES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (5,000,000.00).

4. Resolución de Registro correspondiente es:
   SMV-137-2013 del 17 abril de 2013.

5. Las series que cubre el capital fideicomitido son:

PRIMERA EMISION

Serie F por USD.	250,000.00
Serie G por USD.	750,000.00
Serie H por USD	340,000.00
Serie I por USD	292,000.00
Serie J por USD	50,000.00
TOTAL USD.	**1,682,000.00**

6. La relación de cobertura establecida en el Prospecto Informativo es de 120% y este patrimonio representa el 127.07% del monto total de VCN´s en circulación (USD. 2,137,335.58/1,682,000.00).

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración adicional.

Atentamente,

Reinaldo Achurra Osses
Gerente General
TAC International Inc. S.A.

TAC INTERNATIONAL INC.
Empresa Fiduciaria

TAC International
TRUST ADMINISTRATION CUSTODY

Panamá, 22 de noviembre del 2018.

Señora:
Marelissa Quintero de Stanziola
Superintendente
SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES
Ciudad

Estimada Señora Quintero:

Nos permitimos certificar que la empresa emisora Financia Credit, S.A., mantiene registrado en TAC INTERNATIONAL, INC. S.A, un Fideicomiso de Garantía en beneficio de cada uno de los tenedores de VCN´s con el siguiente detalle:

1. El patrimonio administrado por nuestra fiduciaria en el fideicomiso 507-31-14 al 30 de septiembre de 2018 es TRES MILLONES CINCUENTA Y OCHO MIL NOVECIENTOS SIETE CON 66/100 (USD. 3,058.907.66).

2. El detalle de ese monto es el siguiente:

Efectivo depositado en las cuentas del Fideicomiso:	USD 1,531.96
Cartera Cedida:	USD.3,057,375.70
TOTAL:	**USD3,058,907.66**

3. Los títulos que emite Financia Credit, S.A. es VCN´s y el monto autorizado de la Segunda Emisión por DIEZ MILLONES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (10,000,000.00).

4. Resolución de Registro correspondiente es:
SMV-465-14 del 26 septiembre de 2014.

5. Las series que cubre el capital fideicomitido son:

SEGUNDA EMISION

Serie M por USD	750,000.00
Serie N por USD	500,000.00
Serie 0 por USD	750,000.00
Serie P por USD	500,000.00
TOTAL USD	**2,500,000.00**

6. La relación de cobertura establecida en el Prospecto Informativo es de 120% y este patrimonio representa el 122.34% del monto total de VCN´s en circulación **(USD. 3,058,375.70/2,500,000.00).**

7. Históricamente la relación de cobertura Relación Patrimonio /VCN´s ha sido:

Al 31 de Diciembre del año 2017	USD 4,276,975.00/3,500,000=122.20%
Al 31 de Marzo del año 2018	USD 5,755,128.49/4,039,000=142.48%
Al 30 de Junio del año 2018	USD 5,738,689.48/4,491,000=127.78%

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración adicional.

Atentamente,

Reinaldo Achurra Osses
Gerente General
TAC International Inc. S.A.

TAC INTERNATIONAL INC.
Empresa Fiduciaria

CENTRAL FIDUCIARIA

11 de octubre de 2018.

Licenciado
Daniel Alvarado
Vicepresidente Ejecutivo
Financia Credit, S.A.
Ciudad.

Estimado Lcdo. Alvarado,

En cumplimiento de la Circular SMV-21-2017 y como resultado de la adopción del Acuerdo N° 3-17 de 5 de abril de 2017 donde se adopta el procedimiento para la presentación de solicitudes de registro de valores y terminación de sus registros, se detalla lo siguiente al 30 de septiembre de 2018:

1. **Nombre del Emisor:**
   FINANCIA CREDIT, S.A.

2. **Resolución (es) de registro del valor y autorización para su oferta pública, fecha de la Resolución. Cuando aplique, Resolución de registro de modificación de términos y condiciones del valor; fecha de Resolución y notificación de la Resolución.**
   Esta emisión fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución No. SMV-692-17 de 20 de diciembre de 2017.

3. **Monto Total registrado.**
   La emisión en referencia corresponde a Bonos Corporativos hasta por un valor nominal total de quince millones de dólares (US$15,000,000.00), moneda en curso legal de los Estados Unidos de América, emitidos en forma nominativa, global, registrada y sin cupones. Los Bonos serán emitidos en varias Series a determinar.

4. **Total del Patrimonio administrado del fideicomiso.**
   El patrimonio administrado por la Fiduciaria en este fideicomiso tiene un valor al 30 de septiembre de 2018 de seiscientos cuarenta y tres mil dólares (US$643,000.00) depositados en la cuenta del fideicomiso en Canal Bank.

5. **Indicar las Series que cubren el Patrimonio del fideicomiso.**
   Para esta emisión, a la fecha de corte de este reporte, se han ofertado las siguientes series:

Serie	Ticker	Monto de la Serie
A	FCRE0762500220A	USD 750,000.00
B	FCRE0787500221B	USD 750,000.00
C	FCRE0762500720C	USD 500,000.00

6. **Indicar que los bienes fideicomitidos se encuentran debidamente endosados a su favor (nombre de la Fiduciaria).**
   Confirmamos que los bienes fideicomitidos se encuentran debidamente endosados a favor de Central Fiduciaria S.A.

7. **Desglose la composición de los bienes fideicomitidos (identificación del nombre de todos los bienes dados en garantía y cantidad de los bienes cedidos al fideicomiso).**
   La cartera de los bienes fideicomitidos para esta emisión está compuesta de la siguiente manera:

GARANTÍAS	
Contratos de Tarjetas de Crédito endosados al Fideicomiso de Garantía	$ 1,609,957.92
Depósitos en la cuenta para cubrir garantías	$ 500,000.00
TOTAL DISPONIBLE DE GARANTÍAS	$ 2,109,957.92

8. **Indicar si existe concentración de los bienes fideicomitidos.**
   No existe concentración de los bienes fideicomitidos.

9. **Clasificación de los bienes fideicomitidos cedidos al fideicomiso según su vencimiento (pagarés, cánones de arrendamiento, pólizas de seguro, etc.).**
   Todos son créditos dimanantes de contratos de tarjetas de crédito.

10. **Si los bienes fideicomitidos son pagarés, clasificarlos según su calidad de cobros (corrientes, morosos, a más de 31 días, 60 días, 90 días o más).**
    Según establece el contrato de fideicomiso entre las partes, un bien fideicomitido se considera moroso cuando presenta un atraso de más de 90 días. En este sentido, cuando realizamos esta verificación, se solicita al Emisor el reemplazo del crédito con morosidad mayor al plazo establecido en el contrato. En la actualidad todos los créditos cedidos se encuentran dentro del rango establecido en el contrato de fideicomiso.

11. **Valor residual de los bienes fideicomitidos en caso que sea una moneda diferente a la moneda de curso legal de Panamá.**
    Los bienes fideicomitidos están en dólares de los Estados Unidos de América que es la moneda de curso legal en Panamá.

12. **Indicar la cobertura histórica de los últimos 3 trimestres.**
    La fecha inicial de oferta del Programa Rotativo de Bonos Corporativos fue el 15 de enero de 2018 y la primera Serie salió al mercado el 27 de febrero de 2018 por lo que sólo se presentará dos informes trimestrales de cobertura histórica de la misma.

Trimestre (Enero a Marzo - 2018)							
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación (USD)	Monto en Préstamos	Cobertura (%)	Valor en Avalúos	Cobertura (%)
A	28/2/18	28/2/21	190,000.00	En proceso de cesión y registro, dentro de los 120 días contemplados en el contrato de fideicomiso			
B	28/2/18	28/2/21	"Sin movimientos"				
Total en Circulación			190,000.00				

Trimestre (Abril a Junio - 2018)							
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación (USD)	Monto en Préstamos	Cobertura (%)	Valor en Avalúos	Cobertura (%)
A	28/2/18	28/2/21	60,000.00	En proceso de cesión y registro, dentro de los 120 días contemplados en el contrato de fideicomiso			
B	28/2/18	28/2/21	623,000.00				
Total de Emisiones en circulación no cubiertas			683,000.00				
Total de Emisiones en circulación no cubiertas			683,000.00				

13. **Detallar la relación de cobertura establecida en el prospecto informativo y la que resulta de dividir el Patrimonio del fideicomiso entre el monto en circulación.**
El Emisor cuenta con 120 días calendarios después de la Fecha de Emisión o Fecha de Oferta de la respectiva Serie para realizar la cesión de los Créditos al Fideicomiso. Una vez cumplido este periodo, se podrá hacer el cálculo correspondiente. Con relación a esta emisión, confirmamos que a pesar de que parte del monto colocado de las Series A, B y C, se encuentran dentro de los 120 días para la cesión de las garantías, están ya cubiertas en su totalidad.

Trimestre (Julio a Septiembre - 2018)							
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación (USD)	Monto en Préstamos	Cobertura (%)	Valor en Avalúos	Cobertura (%)
A	28/2/18	28/2/21	747,000.00	2,109,957.92	156.29%	N/A	N/A
B	28/2/18	28/2/21	360,000.00				
C	4/7/18	4/7/20	243,000.00				
Total de Emisiones en circulación y con garantías cedidas al fideicomiso			1,350,000.00				

BONO 15MM			
FCRE0762500220A Serie A Monto de la Serie US$750,000.00			
Fecha de Colocación	Monto Colocado	Días Colocados	Garantías 120 días
27/2/18	$ 50,000.00	215 días	$ 50,000.00
3/1/18	$ 100,000.00	213 días	$ 100,000.00
22/3/18	$ 40,000.00	192 días	$ 40,000.00
6/5/18	$ 260,000.00	117 días	$ -
	$ 747,000.00		**$ 330,000.00**

FCRE0787500221B Serie B Monto de la Serie US$750,000.00			
Fecha de Colocación	Monto Colocado	Días Colocados	Garantías 120 días
6/4/18	$ 15,000.00	177 días	$ 15,000.00
14/6/18	$ 30,000.00	108 días	$ -
22/6/18	$ 15,000.00	98 días	$ -
7/3/18	$ 50,000.00	87 días	$ -
8/9/18	$ 250,000.00	50 días	$ -
	$ 360,000.00		**$ 15,000.00**

FCRE0762500720C Serie C Monto de la Serie US$500,000.00			
Fecha de Colocación	Monto Colocado	Días Colocados	Garantías 120 días
8/3/18	$ 130,000.00	58 días	$ -
8/7/18	$ 17,000.00	57 días	$ -
24/8/18	$ 30,000.00	35 días	$ -
28/9/18	$ 66,000.00	31 días	$ -
	$ 243,000.00		$ -

Sin más que agregar nos despedimos, y quedamos a la orden para ampliar cualquier información que requieran.

Atentamente,

CENTRAL FIDUCIARIA, S.A.

Glenda Rodríguez
Vicepresidente de Emisiones

cc: Bolsa de Valores de Panamá
Central Latinoamericana de Valores, S.A. (Latin Clear)