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. (FC Medios de Pago)

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	octubre a diciembre 2018		USD6,236,000.00
2019	27 de enero 2019	USD500,000.00	
2019	28 de febrero 2019	USD750,000.00	
2019	enero a marzo 2019		USD6,027,000.00
2019	1 de abril 2019	USD500,000.00	
2019	1 de abril 2019	USD250,000.00	
2019	02 de junio 2019	USD750,000.00	
2019	abril a junio 2019		USD6,273,000.00

[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 agosto del 2019.

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.
(FC Medios de Pago)
(PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ)

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

AL 30 DE JUNIO 2019

FINANCIA CREDIT S.A.
(FC Medios de Pago)
(PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ)
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Razón social del emisor: FINANCIA CREDIT S.A. (FC Medios de Pago)

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:

SCRiesgo (corte a marzo 2019)
Financia Credit, S.A:

	Anterior	Actual
Largo Plazo	scr BBB (PAN)	scr BBB+ (PAN)
Corto Plazo	SCR 3 (PAN)	SCR 3 (PAN)

Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (corte a septiembre 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 (corte a septiembre 2018):

Monto	Anterior	Actual
USD15,000.000.00	SCR BBB (PAN)	SCR BBB+ (PAN)

Pacific Credit Rating (corte a marzo 2019)
Financia Credit, S.A
Fortaleza Financiera: "BBB+"
Perspectiva: "Estable"

Teléfonos: (507) 214 6221
Fax: (507) 214 6223
Dirección del emisor: 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

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.- USD500,000.00
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 04 de julio del 2018.
Vencimiento: 29 de junio del 2019.

Serie I.- USD500,000.00
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 03 de agosto del 2018.
Vencimiento: 31 de julio del 2019.

Serie J.- USD750,000.00
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 28 de septiembre del 2018.
Vencimiento: 23 de septiembre del 2019.

Serie K.- USD650,000.00
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 29 de octubre del 2018.
Vencimiento: 24 de octubre 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: 18 de marzo del 2015.
Vencimiento: 12 de marzo del 2016.

Serie C.- USD1,500,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7%
Emisión: 21 de abril del 2015
Vencimiento: 16 de abril del 2016.

Serie D.- USD1,500,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 6.75%
Emisión: 08 de septiembre del 2015
Vencimiento: 02 de septiembre del 2016.

Serie E.- USD1,000,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 6.50%
Emisión: 14 de enero del 2016
Vencimiento: 08 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: 08 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: 12 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 (redimida)
Tasa de interés anual: 7.00%
Emisión: 1 noviembre 2017
Vencimiento: 27 octubre 2018

Serie N.-USD500,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7.00%
Emisión: 01 febrero 2018
Vencimiento: 27 enero 2019

Serie O.-USD750,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7.00%
Emisión: 05 marzo 2018
Vencimiento: 28 febrero 2019

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

Serie Q.-USD500,000.00
Tasa de interés anual: 7.00%
Emisión: 28 enero 2019
Vencimiento: 23 enero 2020

Serie R.-USD500,000.00
Tasa de interés anual: 7.00%
Emisión: 01 marzo 2019
Vencimiento: 24 febrero 2020

Serie S.-USD500,000.00
Tasa de interés anual: 7.00%
Emisión: 01 abril 2019
Vencimiento: 26 marzo 2020

Serie T.-USD500,000.00
Tasa de interés anual: 7.00%
Emisión: 29 junio 2019
Vencimiento: 21 junio 2020

Series Bonos:
<u>Primera emisión</u>:

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.

Serie D.- USD600,000.00
Tasa de interés anual: 7.88%.
Emisión: 29 de octubre del 2018.
Vencimiento: 29 de octubre del 2020.

Serie E.- USD1,000,000.00
Tasa de interés anual: 7.625%.
Emisión: 13 de marzo del 2019.
Vencimiento: 13 de marzo del 2021.

Serie F.- USD750,000.00
Tasa de interés anual: 7.875%.
Emisión: 20 de marzo del 2019.
Vencimiento: 20 de marzo del 2022.

Serie G.- USD750,000.00
Tasa de interés anual: 8.25%.
Emisión: 01 de abril del 2019.
Vencimiento: 01 de abril del 2023

Serie H.- USD400,000.00
Tasa de interés anual: 8.25%.
Emisión: 24 de mayo del 2019.
Vencimiento: 24 de mayo del 2023

Serie I.- USD750,000.00
Tasa de interés anual: 7.50%.
Emisión: 29 de junio del 2019.
Vencimiento: 29 de diciembre del 2020

Análisis de los resultados financieros y operativos
Al 30 de junio 2019

A la fecha del presente informe, Financia Credit (FC Medios de Pago) 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 USD500,000.00, serie I por USD500,000.00, serie J por USD750,000.00 y serie K por USD650,000.00, 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, la serie E en fecha 22 de agosto del 2015, la serie F en fecha 04 de abril 2019, la serie G en fecha 02 de junio 2019 y habiendo colocado la serie I en 100%, la serie J en un 75% y la serie K en un 82% al cierre del mes de junio 2019.

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, la serie P por USD500,000.00, la serie Q por USD500,000.00, la serie R por USD500,000.00, la serie S por USD500,000.00, la serie T 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, la serie L en fecha 24 de septiembre 2018, la serie M en fecha 23 de octubre 2018, la serie N en fecha 27 de enero 2019, la serie O en fecha 28 de febrero 2019; la serie P en fecha 01 de abril 2019; habiendo colocado la serie Q en un 53%, la serie R en un 64% y la serie S en un 40% al cierre del informe.

Primera emisión bonos: serie A por USD750,000.00, serie B por USD750,000.00, serie C por USD500,000.00, serie D por USD600,000.00, serie E por USD1,000,000.00, la serie F por USD1,000,000.00, serie G por USD750,000.00, serie H por USD400,000.00 y la serie I por USD750,000.00; habiendo colocado la serie A en un 100%, la serie B en un 92%, la serie C en un 100%, la serie D en un 100%, la serie E en un 24%, la serie F en un 0%, la serie G en un 30%, la serie H en un 100% y la serie I en un 0% 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, FC Medios de Pago 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 FC Medios de Pago, a TAC International Inc. S.A. y en el caso de los bonos, de FC Medios de Pago a Central Fiduciaria; desglosados así:

Bienes en fideicomiso VCN		Totales
Efectivo	USD	5,314
Cartera endosada		2,846,060
Total	USD	2,851,374

Bienes en fideicomiso Bonos		Totales
Efectivo	USD	24,129
Cartera endosada		4,047,682
Total	USD	4,071,812

Cambios en la estructura operativa

No se reporta ningún cambio relevante.

A. Liquidez

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

Al 30 de junio del 2019, la compañía registró activos circulantes por USD19 millones, los cuales representan el 80% del total de activos. El restante 20% está representado por el mobiliario, equipo de oficina, software propietario, 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 12% del total de los activos corrientes, mientras las cuentas por cobrar representan el 88%, incluyendo en ambos casos, los bienes fideicomitidos.

	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19	jun-19
Activos corrientes	13,888,097	16,221,234	17,993,248	18,072,505	19,495,830
Activos no corrientes	4,534,141	3,962,703	4,260,761	4,666,817	4,800,561
Activos corrientes	75%	80%	81%	79%	80%
Activos no corrientes	25%	20%	19%	21%	20%

Los pasivos totales incrementaron en un 2% respecto al total reportado al 31 de diciembre del 2018, que en términos absolutos equivale a USD340 miles, concentrando dicho aumento en los préstamos bancarios al pasar de USD8.6 millones a diciembre 2018 a USD9 millones a junio del 2019 y Obligaciones por emisión al pasar de USD6.2 millones a diciembre 2018 a USD6.3 millones a junio 2019, la cual se debe a nuevos financiamientos recibidos.

Por su parte, los pasivos a corto plazo representan el 62% 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.

	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19	jun-19
Pasivos a corto plazo	12,467,491	12,542,770	13,557,845	10,879,182	11,062,466
Pasivos a largo plazo	1,414,978	2,992,909	3,836,050	4,595,010	6,671,220

* Ver detalle de los pasivos a corto y largo plazo de junio 2019 en Nota 13 a los Estados Financieros Consolidados.

La tendencia de la razón corriente se muestra a continuación.

Razón	jun-18	sep-18	dic-18	mar-19	jun-19
Activo corriente / pasivo corriente	1.0	1.2	1.3	1.2	1.3

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 USD4.9 millones a diciembre del 2018 a USD6.6 millones al cierre de junio del 2019, para dar como resultado un aumento de USD1.7 millones, equivalente al 35%, debido principalmente a aportes pendientes de capitalizar que suman a junio 2019 un monto de USD2 millones y utilidades retenidas por USD491 miles.

C. Resultados de las Operaciones

	jun-18 (6 meses)	sep-18 (9 meses)	dic-18 (12 meses)	mar-19 (3 meses)	jun-19 (6 meses)
Préstamos por cobrar, neto	10,546,168	14,054,357	14,813,870	15,587,319	16,888,677
Ingresos por intereses y comisiones	765,019	1,287,322	1,906,575	740,084	1,535,732
Ingresos no financieros	1,286,517	1,996,428	2,720,893	715,547	1,444,962
Gastos generales	1,041,879	1,633,420	2,276,394	574,460	1,175,209
Utilidad neta	122,903	284,509	329,615	251,897	491,365
EBITDA	911,908	1,505,169	2,142,958	792,938	1,611,460

Del cuadro anterior, se puede observar que FC Medios de Pago ha mantenido un crecimiento constante en sus activos y sus resultados.

La cartera de préstamos por cobrar creció en USD2,1 millones respecto al saldo al 31 de diciembre del 2018, para un incremento del 14%, los ingresos no financieros incrementaron al pasar de USD1.3 millones en junio 2018 a USD1.4 millones en junio 2019, principalmente por los ingresos del programa GPS y Procesamiento de medios de pago. En relación a la cartera PYME otorgada a través de Medios de Pago, esta asciende a USD5.4 millones, los ingresos por comisiones e intereses devengado a la fecha del informe totalizan USD1.5 millones que en término porcentual representa un rendimiento promedio del 31% para el periodo.

Por su parte, los pasivos combinados de Préstamos por Pagar y Obligaciones por Emisión de VCN y Bonos se incrementaron en USD461 miles al pasar de USD14.8 millones en diciembre 2018 a USD15.2 millones a junio 2019, debido a nuevas fuentes de financiamiento, esto para fomentar el aumento de las operaciones PYME a través de Medios de Pago.

En relación a la provisión por préstamos incobrables, el gasto fue de USD157 miles, un 82% más a lo registrado en junio 2018, como parte de la política de créditos y crecimiento de cartera.

Los gastos generales tuvieron un aumento al pasar de USD1 miles en junio del 2018 a USD1.2 miles en junio del 2019, esto es debido a que se mantiene el lanzamiento de nuestros productos en el mercado regional como parte de nuestra estrategia de crecimiento, lo cual ha generado incrementos en los gastos generales y administrativos para atender el crecimiento operacional en toda la región.

Es importante destacar que FC Medios de Pago 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 junio del 2018 fueron de USD2.1 millones mientras que en junio del 2019 se obtuvo USD3 millones, un incremento del 43%.

Como resultado de estas operaciones, la compañía obtuvo una utilidad antes de impuestos de USD491 miles.

D. Análisis de perspectivas

FC Medios de Pago, ofrece 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.
ESTADOS FINANCIEROS
(Adjuntos).

III.
ESTADOS FINANCIEROS DEL GARANTE
(Se adjunta certificación fiduciaria en su lugar).

IV.
CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO
(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.
(FC MEDIOS DE PAGO)
(PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ)

ESTADOS FINANCIEROS

(INTERINOS)

AL 30 DE JUNIO 2019

FINANCIA CREDIT, S.A. (FC MEDIOS DE PAGO)
(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 - 28

FINANCIA CREDIT S.A. (FC MEDIOS DE PAN0GO)
(PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ)

Informe de la administración

FINANCIA CREDIT S.A. (FC MEDIOS DE PAGO)
Y FILIALES.
Accionistas y Junta Directiva

Los balances de situación que se acompañan al 30 de junio del 2019 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 junio del 2019 del balance de situación se comparan con las cifras auditadas al 31 de diciembre del 2018. 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 junio del 2019, se comparan con los resultados interinos del mismo período del año anterior, es decir del 1° de enero al 30 de junio del 2018.

Toda la información incluida en estos estados financieros interinos es la representación de la administración de FC Medios de Pago.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos, la situación financiera de FC Medios de Pago, al 30 de junio del 2019, 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 agosto del 2019.

FINANCIA CREDIT, S.A. (FC MEDIOS DE PAGO)

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE JUNIO DEL 2019 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2018

(En USD)

	2019	2018
ACTIVOS		
Efectivo	2,308,555	2,830,105
Inversiones	5,000	5,000
Préstamos por cobrar, neto	16,888,677	14,813,870
Intereses acumulados por cobrar	293,598	344,272
Anticipos y gastos pagados por adelantado	578,963	506,591
Software propietario, mobiliario, equipo de cómputo y rodante, neto	2,952,102	3,176,040
Otros activos	1,269,496	578,131
TOTAL DE ACTIVOS	24,296,391	22,254,009
PASIVOS Y PATRIMONIO		
PASIVOS:		
Préstamo por pagar	9,019,947	8,596,039
Obligaciones por emisión de VCN y Bonos	6,273,000	6,236,000
Otras cuentas por pagar	2,042,888	2,186,827
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar	288,374	240,330
Impuesto sobre la renta por pagar	109,478	134,719
TOTAL DE PASIVOS	17,733,686	17,393,915
PATRIMONIO:		
Capital pagado en acciones	2,627,852	2,627,852
Aportes pendientes de capitalizar	2,050,000	862,500
Utilidades retenidas	1,445,495	1,115,880
Utilidades del período	491,365	329,615
Ajuste por traducción	-52,007	-75,753
TOTAL DE PATRIMONIO	6,562,704	4,860,094
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	24,296,391	22,254,009

Contador 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. (FC MEDIOS DE PAGO)
CONSOLIDACIÓN DE ESTADO DE SITUACIÓN
Al 30 de Junio 2019
En USD

	Financia Credit (Holding)	Versatec Guatemala	Versatec Honduras	Versatec El Salvador	Versatec Costa Rica	MPFCCR	Sub total	Ajuste	Consolidado
ACTIVOS									
Efectivo	888,122	492,539	384,345	378,693	41,535	123,321	2,308,555		2,308,555
Inversiones				5,000			5,000		5,000
Préstamos por cobrar, neto	8,606,605	2,919,069	1,412,162	673,409	299,765	2,977,667	16,888,677		16,888,677
Intereses acumulados por cobrar	227,220		23,063	13,670		29,645	293,598		293,598
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	1,525,579	2,002,510			48,525		3,576,614	-3,576,614	
Anticipos y gastos pagados por adelantado	286,805	177,076	52,801	9,582	18,452	34,247	578,963		578,963
Software propietario, mobiliario, equipo de cómputo y rodante, neto	2,439,142	298,872	59,869	38,132	109,339	6,748	2,952,102		2,952,102
Inversiones en subsidiarias	2,292,147						2,292,147	-2,292,147	
Otros activos	268,201	247,708	108,997	58,555	171,070	414,965	1,269,496		1,269,496
TOTAL DE ACTIVOS	16,533,821	6,137,773	2,041,236	1,177,042	688,685	3,586,594	30,165,152	-5,868,761	24,296,391
PASIVOS Y PATRIMONIO									
PASIVOS									
Préstamos por pagar	5,683,334	3,336,614					9,019,947		9,019,947
Obligaciones por emisión	6,273,000						6,273,000		6,273,000
Cuentas por pagar a partes relacionadas			1,163,501	173,238		2,239,875	3,576,614	-3,576,614	
Otras cuentas por pagar	214,174	544,639	148,411	346,018	192,135	530,395	1,975,772	67,116	2,042,888
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar	11,949	109,138	46,097	4,080	67,531	49,579	288,374		288,374
Impuestos por pagar	1,647	69,635	17,511	10,506	4,156	6,022	109,478		109,478
TOTAL DE PASIVOS	12,184,102	4,060,025	1,375,520	533,843	263,821	2,825,872	21,243,184	-3,509,498	17,733,686
PATRIMONIO									
Capital pagado en acciones	2,637,852	500,000	1,060	12,000	1,000,000	510,208	4,661,119	-2,033,268	2,627,852
Aportes pendientes de capitalizar	2,050,000						2,050,000		2,050,000
Utilidades retenidas	-338,133	1,608,409	678,869	631,199	-550,583	233,095	2,262,856	-325,996	1,936,860
Ajuste por traducción		-30,661	-14,214		-24,553	17,420	-52,007		-52,007
TOTAL DE PATRIMONIO	4,349,718	2,077,748	665,715	643,199	424,864	760,723	8,921,968	-2,359,263	6,562,704
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	16,533,821	6,137,773	2,041,236	1,177,042	688,685	3,586,594	30,165,152	-5,868,761	24,296,391

Contador Regional

Vicepresidente Ejecutivo

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

FINANCIA CREDIT, S.A. (FC MEDIOS DE PAGO)

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE CADA AÑO

(En USD)

		2019		2018
INGRESOS FINANCIEROS				
Intereses y comisiones ganadas		1,535,732		765,019
INGRESOS NO FINANCIEROS		1,444,962		1,286,517
Membresías	693,946		690,747	
Adquirencias	268,875		287,186	
GPS	236,515		154,705	
Procesamientos	176,647		123,153	
Otros ingresos	68,979		30,726	
GASTOS FINANCIEROS Y COSTOS.		847,523		664,216
Intereses y comisiones por financiamiento	653,498		566,467	
Costo de soporte de flota	20,716		8,429	
Costo de procesamientos y emisión de tarjetas de créditos	113,816		40,537	
Costo de soporte de GPS	59,493		48,783	
INGRESO NETO POR INTERESES ,COMISIONES Y COSTOS ANTES DE PROVISIÓN PARA INCOBRABLES		2,133,171		1,387,319
Provisión para posibles préstamos incobrables		-157,043		-86,232
INGRESO NETO POR INTERESES Y COMISIONES DESPUÉS DE PROVISIÓN PARA INCOBRABLES		1,976,127		1,301,087
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:				
Generales y administrativos		1,175,209		1,041,879
Depreciación y amortización		238,703		94,500
TOTAL DE GASTOS		1,413,912		1,136,379
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA		562,216		164,708
Provisión Impuesto sobre la renta		-70,850		-41,805
UTILIDAD NETA		491,365		122,903

Contador 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, S.A. (FC MEDIOS DE PAGO)
CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS DE RESULTADOS
Del 1° de enero al 30 de junio 2019
En USD

	Financia Credit (Holding)	Versatec Guatemala	Versatec Honduras	Versatec El Salvador	Versatec Costa Rica	MPPFC CR	Ajuste	Consolidado
INGRESOS POR INTERESES Y COMISIONES	1,254,274	230,654	44,663	4,055	27,531	489,452	-514,896	1,535,732
GASTOS FINANCIEROS Y COSTOS	894,520	158,099	94,215	16,929	27,254	171,401	-514,896	847,523
Intereses y Comisiones	821,670	132,100	72,355	11,833		130,436	-514,896	653,498
Costo de soporte flota		7,817	9,994	2,906				20,716
Costo de procesamiento y emisión de tarjeta de créditos	72,850					40,966		113,816
Costo de soporte GPS		18,182	11,866	2,191	27,254			59,493
INGRESOS NO FINANCIEROS	174,549	456,760	294,384	155,437	276,069	116,525	-28,761	1,444,962
	534,302	529,315	244,832	142,563	276,345	434,575	-28,761	2,133,171
Provisión para posibles préstamos incobrables	15,000	30,143	7,575		1,955	102,370		157,043
TOTAL DE INGRESOS	519,302	499,172	237,257	142,563	274,390	332,205	-28,761	1,976,127
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS								
Generales y administrativos	385,462	241,042	132,145	90,813	210,772	143,735	-28,761	1,175,209
Depreciación y amortización	131,797	64,628	9,355	8,775	20,802	3,346		238,703
	517,259	305,670	141,501	99,588	231,574	147,081	-28,761	1,413,912
UTILIDAD PROVENIENTE DE SUBSIDIARIAS	489,322							
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	2,043	193,502	95,756	42,975	42,816	185,124		562,216
Impuesto sobre la renta		32,500	32,625	436	5,289			70,850
UTILIDAD CONSOLIDADA	491,365	161,002	63,131	42,539	37,527	185,124		491,365

Contador Regional

Vicepresidente Ejecutivo

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

FINANCIA CREDIT, S.A. (FC MEDIOS DE PAGO)

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 30 de Junio 2019

(En USD)

	Acciones comunes	Aporte adicional de capital	Utilidades retenidas	Conversión de moneda extranjera	Total
Saldo al 31 de diciembre 2017	2,627,852		1,115,881	17,196	3,760,928
Utilidades (pérdidas) integrales					
Utilidad neta			329,615		329,615
Aporte de capital		862,500			862,500
Ajuste por conversión de moneda extranjera				-92,949	-92,949
Saldo al 31 de diciembre 2018	2,627,852	862,500	1,445,495	-75,753	4,860,093
Utilidades (pérdidas) integrales					
Utilidad neta			491,365		491,365
Aporte de capital					
Aportes pendientes de capitalizar		1,187,500			1,187,500
Ajuste por conversión de moneda extranjera				23,746	23,746
Saldo al 30 de junio 2019	2,627,852	2,050,000	1,936,861	-52,007	6,562,704

Contador 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. (FC MEDIOS DE PAGO)

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE CADA AÑO

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	491,365	122,903
Conciliación de la utilidad neta y el efectivo neto de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	238,703	94,500
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	157,043	86,232
Préstamos por cobrar, neto	-2,231,849	-252,633
Anticipos y gastos pagados por adelantado	-72,372	-210,380
Otros activos	-691,365	-621,858
Otras cuentas por pagar	-143,940	108,510
Intereses acumulados por cobrar	50,674	11,867
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar	48,043	49,904
Impuesto sobre la renta por pagar	-25,241	-23,487
Flujos de efectivo por las actividades de operación	-2,178,938	-634,442
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de software propietario, mobiliario, equipo de cómputo	-2,797	-2,641,676
Activos fijos consolidados netos depreciación	-11,969	-3,548
Aporte adicional de capital	1,187,500	685,000
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	1,172,734	-1,960,224
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Ajuste por traducción	23,746	-29,062
Financiamiento recibido	423,909	1,417,016
Obligaciones por emisión de VCN	37,000	1,674,000
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	484,654	3,061,953
EFECTIVO NETO	-521,550	467,288
EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	2,830,105	2,558,714
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	**2,308,556**	**3,026,002**

Contador 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. (FC MEDIOS DE PAGO)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DEL 2019

1. INFORMACIÓN GENERAL

Financia Credit S.A. (FC Medios de Pago) 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. (FC Medios de Pago):

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 en la ciudad de Panamá

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 de Financia Credit es gestionar y otorgar préstamos utilizando diferentes medios de pago. Facilitamos financiamiento y mejoramos los procesos de negocio de clientes que forman parte de una cadena de distribución con la que FC tiene una relación; o de clientes que simplemente desean la mejora continua mediante la simplificación de actividades dentro de sus procesos de negocio, utilizando un medio de pago

Mediante resolución No. 068 del 1 de septiembre de 2008 emitida por el Ministerio de Comercio e Industria, se autoriza a FC Medios de Pago 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 junio del 2019.

Afiliaciones:

FC Medios de Pago 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.

FC Medios de Pago también está afiliada a REDPAMIF, la red de microfinanzas Panameña que a su vez pertenece a REDCAMIF, la Red Centroamericana de Microfinanzas, que es una entidad privada no lucrativa, integrada por Asociaciones e instituciones que ofrecen servicios financieros que atienden y resuelven las necesidades de los empresarios de los sectores de micro, pequeña y mediana empresa. REDPAMIF está dedicada a promover el desarrollo de las instituciones asociadas.

Emisor:

FC Medios de Pago 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.

FC Medios de Pago 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, FC Medios de Pago 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.

Con la promulgación de la Ley 23 de 27 de abril de 2015, 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 FC Medios de Pago y el efectivo en fideicomiso trasladado a la entidad TAC International Inc. y Central Fiduciaria, S.A, para garantía del pago de la emisión (ver nota 9), de acuerdo al siguiente detalle:

		2019		2018
Banco G&T Continental (PAN)				4,818
Canal Bank (PAN) - Central Fiduciaria, S.A		516,305		
BAC Panamá (PAN)		269,633		309,744
BCT Bank (PAN)		5,500		5,500
Saint Georges Bank (PAN)		3,426		4,514
Banco CAPITAL BANK		58,899		299,173
BI Bank (PAN)		4,915		1,303
BAC San José (CR)		42,893		66,606
Banco Nacional de CR (CR)		116,756		135,325
Banco Davivienda de CR (CR)		5,092		5,092
Banco G&T Continental (GUA)		21,077		82,177
BAC Guatemala (GUA)		30,732		488,088
Banco Agromercantil (GUA)		45,612		9,394
Banco de los Trabajadores (GUA)		10,133		4,414
Banco Industrial (GUA)		341,166		14,280
Banco de Desarrollo Rural (GUA)		24,117		58,319
Banco Vivibanco (GUA)		3,754		4,064
Banco Promerica (GUA)		16,666		8,506
BAC Honduras (HON)		376,224		337,360
Banco FICOHSA (HON)		140		230,400
Banco Promerica (HON)		7,776		31,756
BAC El Salvador (ELS)		156,586		64,203
Banco G&T Continental (ELS)		48		48
Banco Davivienda (ELS)		168,610		29,576
Banco Promerica (ELS)		45,249.55		14,845
Efectivo en Caja		7,801		9,493
	USD	2,279,112	USD	2,218,997
Efectivo en fideicomiso				
BAC (PAN) - TAC		3,989		4,016
Canal Bank (PAN) - TAC		1,325		517,111
Canal Bank (PAN) - Central Fiduciaria, S.A		24,129		89,981
		29,443		611,108
	USD	2,308,555	USD	2,830,105

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		2019		2018
Préstamos por cobrar				
Finance Development Holding, S.A	USD	1,458,834	USD	1,458,834
Versatile Technology Inc		3,215,174		2,185,582
	USD	4,674,009	USD	3,644,416
Resultados				
Ingresos por intereses				
Finance Development Holding, S.A	USD	76,589	USD	153,178
Versatile Technology Inc		142,908		237,101
	USD	219,497	USD	390,278

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		2019		2018
Sector interno				
Comerciales	USD	7,556,287	USD	6,963,834
Personales				58,699
		7,556,287		7,022,533
Sector extranjero				
Comerciales		2,620,360		2,475,459
Personales				96,880
		2,620,360		2,572,339
Total cartera de préstamos		10,176,647		9,594,872
(-) Provisión para préstamos incobrables		-181,713		-170,237
	USD	9,994,934	USD	9,424,634
CARTERA ENDOSADA				
Sector interno				
Comerciales	USD	1,282,033	USD	507,298
Personales				220,479
		1,282,033		727,778
Sector extranjero				
Comerciales		5,611,710		4,661,458
		5,611,710		4,661,458
	USD	6,893,743	USD	5,389,236

CARTERA TOTAL

Sector interno				
Comerciales	USD	8,838,320	USD	7,471,132
Personales				279,178
		8,838,320		7,750,311
Sector extranjero				
Comerciales		8,232,070		7,136,916
Personales				96,880
		8,232,070		7,233,797
Total cartera de préstamos		17,070,390		14,984,107
(-) Provisión para préstamos incobrables		-181,713		-170,237
	USD	16,888,677	USD	14,813,870

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

		2019		2018
Saldo a inicio del año	USD	170,237	USD	241,181
Provisión cargada a gastos		157,043		201,236
Créditos castigados		-143,067		-251,365
Traslado de provisión				-9,685
Ajuste por diferencial cambiario		-2,501		-11,130
		181,713		170,237

La cartera de préstamos clasificada según su antigüedad:

Cartera no endosada		2019		2018
Corrientes	USD	9,594,559	USD	9,138,445
30- 60 días		358,679		189,305
61- 90 días		120,151		267,122
+ 90 días		103,258		0
	USD	10,176,647	USD	9,594,872
Cartera endosada para garantizar emisión				
Corrientes	USD	6,858,005	USD	5,308,406
30- 60 días		35,738		80,829
	USD	6,893,743	USD	5,389,236
Cartera consolidada				
Corrientes	USD	16,452,564	USD	14,446,851
30- 60 días		394,417		270,134
61- 90 días		120,151		267,122
+ 90 días		103,258		
	USD	17,070,390	USD	14,984,107

La cartera de préstamos clasificada por país se desglosa así:

Cartera no endosada		2019		2018
Panamá	USD	6,950,037		5,960,189
Guatemala		1,677,951		2,981,089
Costa Rica		1,534,731		469,815
El Salvador		6,180		160,462
Honduras		7,748		23,316
	USD	10,176,647	USD	9,594,872
Cartera endosada para garantizar emisión				
Panamá	USD	1,282,033	USD	727,778
Guatemala		1,353,745		351,374
Costa Rica		1,781,655		2,529,663
El Salvador		1,064,405		524,306
Honduras		1,411,905		1,256,114
	USD	6,893,743	USD	5,389,236
Cartera consolidada				
Panamá	USD	8,232,070	USD	6,687,967
Guatemala		3,031,696		3,332,463
Costa Rica		3,316,386		2,999,479
El Salvador		1,070,585		684,768
Honduras		1,419,653		1,279,430
	USD	17,070,390	USD	14,984,107

7. SOFTWARE PROPIETARIO, MOBILIARIO, EQUIPO DE CÓMPUTO Y RODANTE, NETO

	Mobiliario de oficina	Equipo de cómputo	Equipo rodante	Software propietario	Equipo POS	Equipo GPS	Mejoras a propiedad en arriendo	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2018	38,357	92,217	38,348	2,622,500	267,141	110,227	7,250	3,176,040
Adiciones / (bajas)	-	1,366	-	-	720	-	711	2,797
Reclasificaciones	1,893	4,242	-	19,876	(3,757)	(9,153)	(1,132)	11,969
Depreciación y amortización (Disminución)	5,537	12,016	6,232	151,628	40,779	21,151	1,360	238,703
Saldo al 30 de junio del 2019	34,712	85,809	32,116	2,490,748	223,325	79,924	5,469	2,952,102
Saldo al 31 de diciembre del 2018	38,357	92,218	38,348	2,622,501	267,140	110,226	7,250	3,176,040
Costos	69,092	140,234	55,611	3,018,563	430,980	181,119	11,251	3,906,849
Depreciación acumulada	34,380	54,425	23,495	527,814	207,656	101,196	5,781	954,746
Saldo al 30 de junio del 2019	34,712	85,810	32,116	2,490,748	223,324	79,923	5,470	2,952,102

8. PRÉSTAMOS POR PAGAR

	2019	2018
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 30 de noviembre al 30 de marzo 2019.	USD	USD 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
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 22 de marzo al 22 de julio 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 07 de mayo al 04 de septiembre 2019.	500,000	

Pasa a la página siguiente…

...Viene de la página anterior

		2019		2018
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 15 de mayo al 12 de septiembre 2019.	USD	500,000	USD	
BCT Bank				
Contrato de préstamo revolvente por USD800,000, tasa interés 8% anual, plazo de 240 días pago de interés mensual y principal al vencimiento. Emisión mayo 2018 vence enero 2020, (renovación mensual) según carta del 02 del Septiembre 2016 de la Superintendencia de Banco		700,000		800,000
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.				87,244
Banco de América Central (BAC) Guatemala				
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por USD500,000, 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.				400,000
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.				86,167
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.				96,937

Pasa a la página siguiente...

...Viene de la página anterior

	2019	2018
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.	USD	USD 137,387
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por GTQ2,000,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión octubre 2018 vence octubre 2019.		258,500
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por GTQ1,270,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión octubre 2018 vence octubre 2019.		136,789
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por USD155,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión noviembre 2018 vence noviembre 2019.		155,000
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Línea de crédito por USD1,500,000, desembolso por USD135,000, tasa de interés 6.75% USD y 7.25% Qt. anual plazo de 06 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión diciembe 2018 vence junio 2019.		135,000
Banco de América Central (BAC) Guatemala		
Préstamo por USD1,255,000, tasa de interés 6.75% anual plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital mediante 11 amortizaciones mensuales de USD69,722.22 y saldo al vencimiento. Emisión junio 2019 vence julio 2020.	1,048,503	
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.	427,887	480,719
Banco Agro mercantil Guatemala		
Línea de crédito revolvente por GTQ4,000,000, desembolso GTQ1,500,000, tasa de interés 7.50 % anual plazo 1 año. Pago de intereses variable nominal mensuales y capital al vencimiento. Emisión octubre 2018 vence octubre 2019.		193,875

Pasa a la página siguiente...

...Viene de la página anterior

	2019	2018
Banco Agro mercantil Guatemala Línea de crédito revolvente por GTQ4,000,000, desembolso GTQ1,300,000, tasa de interés 7.50 % anual plazo 1 año. Pago de intereses variable nominal mensuales y capital al vencimiento. Emisión octubre 2018 vence octubre 2019.	USD	USD 168,025
Banco Agro mercantil Guatemala Línea de crédito revolvente por GTQ4,000,000, desembolso GTQ1,200,000, tasa de interés 7.50 % anual plazo 1 año. Pago de intereses variable nominal mensuales y capital al vencimiento. Emisión octubre 2018 vence octubre 2019.		155,100
Banco Agro mercantil Guatemala Línea de crédito revolvente por GTQ4,000,000, desembolso GTQ1,500,000, tasa de interés 7.50 % anual plazo 1 año. Pago de intereses variable nominal mensuales y capital al vencimiento. Emisión enero 2019 vence enero 2020.	194,597	
Banco Agro mercantil Guatemala Línea de crédito revolvente por GTQ4,000,000, desembolso GTQ1,300,000, tasa de interés 7.50 % anual plazo 1 año. Pago de intereses variable nominal mensuales y capital al vencimiento. Emisión mayo 2019 vence mayo 2020.	168,651	
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 2019.	1,002,513	403,596
Financiera Progreso Guatemala Línea de crédito por USD500,000, desembolso por GTQ2,000,000, tasa de interés 7.5% anual variable plazo de 6 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión mayo 2019 vence mayo 2020.	259,463	
Financiera Progreso Guatemala Línea de crédito por USD500,000, desembolso por USD235,000, tasa de interés 7.5% anual variable plazo de 6 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión junio 2019 vence junio 2020.	235,000	
Empresa Acmme Investments Inc. Pagaré por USD150,000, tasa de interés 8% anual, plazo de 730 días, pagos de interés mensual y principal al vencimiento. Emisión Agosto de 2018 a Agosto 2020.	150,000	150,000
Empresa Acmme Investments Inc. Pagaré por USD150,000, tasa de interés 8% anual, plazo de 730 días, pagos de interés trimestral y principal al vencimiento. Emisión noviembre de 2018 a noviembre 2020.	150,000	150,000

Pasa a la página siguiente...

...Viene de la página anterior

		2019		2018
Empresa Acmme Investments Inc.				
Pagaré por USD200,000, tasa de interés 8% anual, plazo de 730 días, pagos de interés trimestral y principal al vencimiento. Emisión Diciembre de 2018 a Diciembre 2020.	USD	200,000	USD	200,000
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		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).		888,889		1,000,000
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 2019-Febrero 2022).		444,444		
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
BI Bank				
Préstamo de USD750,000, tasa interés anual del 7.5%, plazo 6 meses, (Noviembre 2018-Mayo 2019).				750,000
BI Bank				
Préstamo de USD750,000, tasa interés anual del 7.5%, plazo 6 meses, (abril 2019-octubre 2019).		750,000		
BI Bank				
Préstamo de USD750,000, tasa interés anual del 7.5%, plazo 6 meses, (mayo 2019-noviembre 2019).		750,000		
	USD	**9,019,947**	USD	**8,596,038**

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 FC Medios de Pago, 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 y Bonos emitidos se detalla así:

Serie	Emisión	Vence	Interés anual	2019	2018
Primera emisión VCN (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%	500,000	500,000
I	jul-18	jul-19	7.00%	500,000	401,000
J	sep-18	sep-19	7.00%	560,000	440,000
K	oct-18	oct-19	7.00%	530,000	30,000
				2,090,000	2,371,000
Segunda emisión VCN (monto en USD)					
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
Q	ene-19	ene-20	7.00%	265,000	
R	mar-19	feb-20	7.00%	320,000	
S	abr-19	mar-20	7.00%	201,000	
				786,000	1,750,000
Primera emisión Bonos (monto en USD)					
A	feb-18	feb-20	7.625%	750,000	747,000
B	feb-18	feb-21	7.875%	687,000	438,000
C	jul-18	jul-20	7.625%	500,000	330,000
D	oct-18	oct-20	7.625%	600,000	600,000
E	mar-19	mar-21	7.625%	235,000	
G	abr-19	abr-23	8.250%	225,000	
H	may-19	may-23	8.250%	400,000	
				3,397,000	2,115,000
			Total Emisión	6,273,000	6,236,000

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:

		2019		2018
Efectivo en TAC International	USD	5,314	USD	521,126
Cartera endosada		2,846,060		4,425,119
Total de bienes en fideicomiso	USD	2,851,374	USD	4,946,245
Saldos de VCN (primera y segunda emisión)	USD	2,376,000		4,121,000
(%) Bienes en fideicomiso / Saldos VCN		120%		120%

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	Cobertura en efectivo
Efectivo en Central Fiduciaria	USD	24,129	89,981
Saldos de Bonos garantizados con efectivo		24,129	89,981
(%) Bienes en fideicomiso / Saldos Bono	USD	100%	100%
		Cobertura en cartera	**Cobertura en cartera**
Cartera endosada	USD	4,047,682	2,491,726
Saldos de Bonos garantizados con cartera		3,372,871	2,025,019
(%) Bienes en fideicomiso / Saldos Bono		120%	123%

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

		2019		2018
Salarios y otras remuneraciones	USD	530,496	USD	560,513
Honorarios profesionales		297,963		143,889
Cargos por servicios bancarios		6,343		21,250
Impuestos		31,238		18,830
Papelería y útiles de oficina		10,949		16,612
Arrendamiento de local		39,830		32,787
Servicios básicos		80,473		81,767
Otros		177,917		166,231
	USD	1,175,209	USD	1,041,879

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 2018 el impuesto fue calculado así:

		2018
Utilidad según libros	USD	498,241
Más:		
Costos de fuente extranjera		533,038
Gastos de fuente extranjera		349,118
		1,380,397
Menos:		
Ingresos de fuente extranjera		790,131
Utilidad en subsidiarias		687,049
(Pérdida)	USD	-96,783
Impuestos sobre la renta 25%	USD	
Impuesto sobre la renta subsidiarias	USD	168,626
	USD	168,626

Al 30 de junio 2019 y 2018 las provisiones por impuesto sobre la renta fueron estimadas en USD70,850 y USD41,805 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	2,308,555	2,308,555		
Inversiones temporales	5,000	5,000		
Préstamos por cobrar	16,888,677	2,912,244	7,185,050	6,791,383
Intereses acumulados por cobrar	293,598	38,384	153,717	101,497
Anticipos y gastos pagados por adelantado	578,963		578,963	
Otros activos	1,269,496	1,011,798	257,697	
Total activos	**21,344,289**	**6,275,981**	**8,175,428**	**6,892,880**
Pasivos				
Préstamos por pagar	9,019,947	3,000,000	3,034,101	2,985,846
Obligación por emisión de VCN	6,273,000		2,876,000	3,397,000
Otras cuentas por pagar	2,042,888	2,042,888		
Prestaciones y retenciones de planilla	288,374			288,374
Impuesto sobre la renta por pagar	109,478		109,478	
Total Pasivo	**17,733,686**	**5,042,888**	**6,019,578**	**6,671,220**
Total activos / total pasivos =	1.20	1.24	1.36	1.03

14. EXPOSICIÓN DE RIESGO MONETARIO

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

	Moneda extranjera	Moneda nacional	Total
Activos			
Efectivo	1,397,905	910,650	2,308,555
Inversiones temporales	5,000		5,000
Préstamos por cobrar, neto	12,275,744	4,612,933	16,888,677
Intereses acumulados por cobrar	240,890	52,708	293,598
Anticipos y gastos pagados por adelantado	308,659	270,304	578,963
Otros activos	984,844	284,652	1,269,496
Total activo	**15,213,042**	**6,131,246**	**21,344,289**
Pasivo			
Préstamos por pagar	7,226,299	1,793,648	9,019,947
Obligación por emisión	6,273,000		6,273,000
Otras cuentas por pagar	1,243,730	799,158	2,042,888
Prestaciones y retenciones de planilla	16,029	272,345	288,374
Impuesto sobre la renta por pagar	13,847	95,630	109,478
Total pasivo	**14,772,906**	**2,960,781**	**17,733,686**
Calce (descalce)	**440,137**	**3,170,466**	**3,610,602**

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 (54% de la cartera) y b) en moneda nacional en Guatemala (18% de la cartera), Costa Rica (20% de la cartera) y Honduras (8% 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, donde se mantienen líneas de crédito locales por USD2 millones para capital de trabajo.

En relación al efectivo, éste se encuentra en un 61% 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.

CENTRAL FIDUCIARIA

11 de julio de 2019

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 junio de 2019:

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 (USD15,000,000.00), 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 junio de 2019 de cuatro millones setenta y un mil ochocientos once dólares con sesenta y cinco centésimos (USD4,071,811.65).

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
D	FCRE0762501020D	USD 600,000.00
E	FCRE0762500321E	USD 1,000,000.00
F	FCRE0787500322F	USD 750,000.00
G	FCRE0825000423G	USD 750,000.00
H	FCRE0825000523H	USD 400,000.00
I	FCRE0750001220I	USD 750,000.00

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	$	4,047,682.38
Depósitos en la cuenta para cubrir garantías	$	24,129.27
TOTAL DISPONIBLE DE GARANTÍAS	$	4,071,811.65

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 y efectivo depositado en la cuenta del fideicomiso.

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.**

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				

Trimestre (Octubre a Diciembre - 2018)			
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación (USD)
A	28/2/18	28/2/21	747,000.00
B	28/2/18	28/2/21	438,000.00
C	4/7/18	4/7/20	330,000.00
D	29/10/18	29/10/20	600,000.00
TOTAL			**2,115,000.00**
Cobertura			
Cartera X 120%			2,491,725.62
Efectivo X 100%			61,992.04
Total de Cobertura en %			121.40%

Trimestre (Enero a Marzo - 2019)			
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación (USD)
A	28/2/18	28/2/21	747,000.00
B	28/2/18	28/2/21	627,000.00
C	4/7/18	4/7/20	495,000.00
D	29/10/18	29/10/20	600,000.00
E	13/3/19	13/3/21	30,000.00
F	20/3/19	20/3/22	0.00
TOTAL			**2,499,000.00**
Cobertura			
Cartera X 120%			2,977,182.40
Efectivo X 100%			18,667.55
Total de Cobertura en %			120.00%

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 lo siguiente:
a. Las Series A, B, C y D cumplen con la cobertura indicada.

b. Las Series E, F, G, H e I se encuentran dentro de los 120 días para la cesión de las garantías; sin embargo, ya están cubiertas en su totalidad.

Trimestre (Abril a Junio - 2019)			
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación (USD)
A	28/2/18	28/2/21	750,000.00
B	28/2/18	28/2/21	687,000.00
C	4/7/18	4/7/20	500,000.00
D	29/10/18	29/10/20	600,000.00
E	13/3/19	13/3/21	235,000.00
F	20/3/19	20/3/22	0.00
G	1/4/19	1/4/23	225,000.00
H	24/5/19	24/5/23	400,000.00
I	29/6/19	29/12/20	0.00
TOTAL			**3,397,000.00**
Cobertura			
Cartera X 120%			4,047,682.38
Efectivo X 100%			24,129.27
Total de Cobertura en %			120.00%

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)

TAC International
Trust Administration Custody

Panamá, 30 de julio del 2019.

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 junio de 2019 es UN MILLÓN NOVECIENTOS OCHO MIL CIENTO SESENTA Y UNO CON 95/100 (USD. 1,908,161.95).

2. El detalle de ese monto es el siguiente:

Efectivo depositado en las cuentas del Fideicomiso:	USD 3,988.96
Cartera Cedida:	USD1,904,172.99
TOTAL:	**USD 1,908,161.95**

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 I por USD.	500,000.00
Serie J por USD.	560,000.00
Serie K por USD.	530,000.00
Total USD.	1,590,000.00

6. La relación de cobertura establecida en el Prospecto Informativo es de 120% y este patrimonio representa el 120.01% del monto total de VCN´s en circulación (USD. 1,908,161.95/1,590,000.00).

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

I. Al 30 de septiembre del año 2018 **USD 2,137,335.58/1,682,000.00=127.07%**
II. Al 31 de diciembre del año 2018 **USD 2,846,075.77/2,371,000.00=120.04%**
III. Al 31 de marzo del año 2019 **USD 3,366,362.87/2,805,000.00= 120.01%**

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración adicional.

Atentamente,

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

TAC International
Trust Administration Custody

TAC International
Trust Administration Custody

Panamá, 30 de julio del 2019.

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 junio de 2019 es NOVECIENTOS CUARENTA Y TRES MIL DOSCIENTOS DOCE CON 06/100 (USD. 943,212.06).

2. El detalle de ese monto es el siguiente:

Efectivo depositado en las cuentas del Fideicomiso:	USD. 1,324.86
Cartera Cedida:	USD.941,887.20
TOTAL:	**USD.943,212.06**

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 Q por USD.	265,000.00
Serie R por USD.	320,000.00
Serie S por USD.	201,000.00
Total USD.	786,000.00

6. La relación de cobertura establecida en el Prospecto Informativo es de 120% y este patrimonio representa el 120.00% del monto total de VCN´s en circulación **(USD. 943,212.06/786,000.00).**
7. Históricamente la relación de cobertura Relación Patrimonio /VCN´s ha sido:
   - Al 30 de septiembre del año 2018 USD 3,058,375.70/2,500,000=122.34%
   - Al 31 de diciembre del año 2018 USD 2,100,169.49/1,750,000=120.01%
   - Al 31 de marzo del año 2019 USD 885,622.30/738,000.00=120.00%

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración adicional.

Atentamente,

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

TAC International
Trust Administration Custody