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 de VCN: SMV-137-13 (17 abril 2013). Por

un valor nominal total de hasta: USD5,000,000.00

Segunda emisión de VCN: SMV-465-14 (26 septiembre 2014). Por un valor nominal total de hasta: USD10,000,000.00 Primera emisión de Bonos Corporativos: SMV-692-17 2017 (20 de diciembre 2017). Por un valor nominal total de hasta:

USD15,000,000.00

Segunda emisión de Bonos Corporativos: SMV-280-21 2021 (03 de junio 2021). Por un valor nominal total de hasta:

USD35,000,000.00

Primera emisión de Acciones Preferidas: SMV-334-20 (21 de julio de 2020). Por un valor nominal total de hasta:

USD10,000,000.00

Número de teléfono del emisor:

(507) 214 6221

Dirección del emisor:

Calle Elvira Méndez

Edificio Vallarino Piso 11 contiguo a Tower Bank y Marriott

Panamá, República de Panamá.

Correo electrónico:

dalvarado@fcmediosdepago.com

www.financiacredit.com

Descripción del valor:

Valores Comerciales Negociables (VCN), Bonos Corporativos y Acciones Preferidas.

Afio	Trimestre ⁽¹⁾	Redención de valores	Monto en circulación (acumulados)
2013	octubre a diciembre 2013		USD3,500,000.00
2014	octubre a diciembre 2014		USD6,009,000.00
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	octubre a diciembre 2019	200000000000000000000000000000000000000	USD9,981,000.00
2020	octubre a diciembre 2020		USD13,884,000.00
2021	17 de enero 2021	USD391,000.00	
2021	18 de febrero 2021	USD307,000.00	
2021	28 de febrero 2021	USD687,000.00	
2021	06 de marzo 2021	USD500,000.00	
2021	13 de marzo 2021	USD997,000.00	
2021	21 de marzo 2021	USD35,000.00	
2021	Enero a marzo 2021		USD17,421,000.00
2021	18 de junio 2021	USD500,000.00	
2021	Abril a junio 2021		USD20,373,000.00
2021	19 de julio 2021	USD1,250,000.00	
2021	15 de agosto 2021	USD1,197,000.00	
2021	17 de agosto 2021	USD1,000,000.00	
2021	05 de septiembre 2021	USD80,000.00	
2021	Julio a septiembre 2021		USD23,271,000.00
2021	09 de octubre 2021	USD1,000,000.00	
2021	13 de octubre 2021	USD500,000.00	
2021	17 de octubre 2021	USD1,000,000.00	
2021 2021	30 de diciembre 2021 Octubre a diciembre 2021	USD1,125,000.00	USD24,469,000.00

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

Daniel Alvarado Ramírez

Fecha: 25 de febrero del 2022.

Instrucciones de uso:

1. Empresa: debe colocar la razón social tal cual está especificada en la resolución de autorización de registro de la emision.

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 scan 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.
- Monto en circulación en B/.: corresponde al monto de los valores emitidos que efectivamente estuvo en circulación al final del trimestre reportado.
- 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.

K

10

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE 2021

DA DA

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), Bonos Corporativos y

Acciones Preferidas.

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 Corporativos:

Monto: USD15,000.000.00

(Quince millones de dólares de los Estados Unidos de América).

Segunda emisión de Bonos Corporativos:

Monto: USD35,000,000.00

(Treinta y cinco millones de dólares de los Estados Unidos de

América).

Primera emisión de Acciones Preferidas:

Monto: USD10,000.000.00

(Diez millones de dólares de los Estados Unidos de América).

No. Resoluciones:

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

Segunda emisión de VCN: SMV-465-14 (26 de septiembre del

2014).

Primera emisión de Bonos Corporativos: SMV -692-17 (20 de

diciembre 2017).

Segunda emisión de Bonos Corporativos: SMV-280-21 (03 de junio

2021).

Primera emisión de Acciones Preferidas: SMV-334-20 (21 de julio

de 2020).

Calificación de riesgo:

SCRiesgo (Información financiera no auditada a marzo y Junio

2021)*

Financia Credit, S.A. Calificación Perspectiva
Largo Plazo scr A- (PAN) Estable
Corto Plazo SCR 3 (PAN) Estable
Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables

Monto Calificación

USD5,000,000.00 scr 3 (PAN)

USD10,000.000.00 scr 3 (PAN)
Programa Rotativo de Bonos Corporativos

Programa Rotativo de Bonos Corporativo: Monto Clasificación

USD15,000.000.00 scr A- (PAN) Clasificación Monto USD35,000.000.00 scr A- (PAN) Emisión de Acciones Preferidas Acumulativas Nivel

USD10,000,000.00 Nivel 4 (PAN)

SCRiesgo (El Salvador) (Información financiera no auditada a marzo v junio del 2021)

Financia Credit, S.A.	Clasificación	Perspectiva
	EA-(SLV)	Estable
Programa Rotativo de V	alores Comerciales !	Vegociables
Monto	Clasificación	Perspectiva
USD5,000,000.00	N-3 (SLV)	Estable
USD10,000.000.00	N-3 (SLV)	Estable
Programa Rotativo de Bo	onos Corporativos:	
Monto	Clasificación	Perspectiva
USD15,000.000.00	scrA- (SLV)	Estable
USD35,000,000.00	scrA-(SLV)	Estable

^{*}Nota: La calificación actual no presenta variación con respecto a la anterior

Teléfonos:

(507) 214 6221

Dirección del emisor:

Calle Elvira Méndez

Edificio Vallarino Piso 11 contiguo a Tower Bank y Marriott

Panamá, República de Panamá.

Correo electrónico:

dalvarado@fcmediosdepago.com

www.financiacredit.com

^{*}Nota: La calificación actual no presenta variación con respecto a la anterior

Análisis de los resultados financieros y operativos Al 31 de diciembre 2021

A la fecha del presente informe, Financia Credit, S.A. (FC Medios de Pago) había emitido las siguientes series:

Primera emisión VCN - Monto autorizado USD5,000,000 - Publicada el 14 de enero del 2013:

Serie	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Monto emitido USD	Tasa Anual	Status	% Colocado
SERIE A	02/05/2013	26/04/2014	2,000,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE B	02/09/2013	27/08/2014	1,500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE C	13/03/2014	08/03/2015	1,500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE D	26/04/2014	21/04/2015	2,000,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE E	27/08/2014	22/08/2015	1,500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE F	06/04/2018	01/04/2019	250,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE G	07/06/2018	02/06/2019	750,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE H	04/07/2018	29/06/2019	500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE I	05/08/2018	31/07/2019	500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE J	28/09/2018	23/09/2019	750,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE K	29/10/2018	24/10/2019	650,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE L	31/07/2019	25/07/2020	500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE M	26/08/2019	20/08/2020	1,000,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE N	25/09/2019	19/09/2020	750,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE O	24/10/2019	18/10/2020	500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE P	22/11/2019	16/11/2020	500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE Q	18/10/2020	13/10/2021	500,000	7.00%	Pagada	100.0%

Segunda emisión VCN - Monto autorizado USD10,000,000 - Publicada el 13 de octubre del 2014:

Serie	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Monto emitido USD	Tasa Anual	Status	% Colocado
SERIE A	29/09/2014	28/09/2015	2,000,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE B	18/03/2015	12/03/2016	1,500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE C	21/04/2015	16/04/2016	1,500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE D	08/09/2015	02/09/2016	1,500,000	6.75%	Pagada	100.0%
SERIE E	14/01/2016	08/01/2017	1,000,000	6.50%	Pagada	100.0%
SERIE F	14/03/2016	09/03/2017	1,500,000	6.50%	Pagada	100.0%
SERIE G	13/07/2016	08/07/2017	500,000	6.50%	Pagada	100.0%
SERIE H	05/10/2016	30/09/2017	500,000	6.75%	Pagada	100.0%
SERIE I	10/03/2017	05/03/2018	750,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE J	12/06/2017	07/06/2018	1,000,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE K	10/08/2017	05/08/2018	500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE L	03/10/2017	28/09/2018	750,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE M	01/11/2017	27/10/2018	750,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE N	01/02/2018	27/01/2019	500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE O	05/03/2018	28/02/2019	750,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE P	06/04/2018	01/04/2019	500,000	7.00%	Pagada	100.0%



SERIE Q	28/01/2019	23/01/2020	500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE R	01/03/2019	24/02/2020	500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE S	01/04/2019	26/03/2020	500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE T	29/06/2019	21/06/2020	500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE U	06/01/2020	31/12/2020	1,000,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE V	06/01/2020	31/12/2020	300,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE W	23/01/2020	17/01/2021	400,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE X	24/02/2020	18/02/2021	400,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE Y	11/03/2020	06/03/2021	500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE Z	26/03/2020	21/03/2021	300,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE AA	23/06/2020	18/06/2021	500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE AB	24/07/2020	19/07/2021	1,250,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE AC	20/08/2020	15/08/2021	600,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE AD	20/08/2020	15/08/2021	600,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE AE	22/10/2020	17/10/2021	1,000,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE AF	04/01/2021	30/12/2021	825,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE AG	04/01/2021	30/12/2021	300,000	7.00%	Pagada	99.7%
SERIE AH	06/03/2021	01/03/2022	500,000	7.00%	Vigente	100.0%

Primera emisión Bonos - Monto autorizado USD 15,000,000 - Publicada el 23 de enero del 2018:

Serie	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Monto emitido USD	Tasa Anual	Status	% Colocado	
SERIE A	28/02/2018	28/02/2020	750,000	7.625%	Pagada	100.0%	
SERIE B	28/02/2018	28/02/2021	750,000	7.875%	Pagada	100.0%	
SERIE C	04/07/2018	04/07/2020	500,000	7.625%	Pagada	100.0%	
SERIE D	29/10/2018	29/10/2020	600,000	7.625%	Pagada	100.0%	
SERIE E	13/03/2019	13/03/2021	1,000,000	7.625%	Pagada	100.0%	
SERIE F	20/03/2019	20/03/2022	750,000	7.875%	Vigente	100.0%	
SERIE G	01/04/2019	01/04/2023	750,000	8.250%	Vigente	100.0%	
SERIE H	24/05/2019	24/05/2023	400,000	8.250%	Vigente	100.0%	
SERIEI	29/06/2019	29/12/2020	750,000	7.500%	Pagada	100.0%	
SERIEJ	30/08/2019	30/08/2024	1,000,000	8.500%	Vigente	100.0%	
SERIE K	30/08/2019	30/08/2023	1,000,000	8.250%	Vigente	100.0%	
SERIE L	09/10/2019	09/10/2021	1,000,000	7.625%	Vigente	100.0%	
SERIE M	06/01/2020	06/01/2022	500,000	7.625%	Vigente	100.09	
SERIE N	07/02/2020	07/08/2021	1,000,000	7.500%	Pagada	100.09	
SERIE O	07/02/2020	07/02/2023	1,000,000	7.875%	Vigente	100.09	
SERIE P	07/02/2020	07/02/2022	500,000	7.875%	Vigente	100.09	
SERIE Q	05/03/2020	05/03/2023	500,000	7.875%	Vigente	100.09	
SERIE R	05/03/2020	05/09/2021	750,000	7.500%	Pagada	100.09	
SERIE S	05/03/2020	05/03/2022	500,000	7.625%	Vigente	100.09	
SERIE T	19/03/2020	19/03/2022	1,000,000	7.625%	Vigente	100.09	
SERIE U	04/01/2021	04/07/2022	350,000	7.500%	Vigente	100.09	
SERIE V	14/01/2021	14/01/2024	1,000,000	6.750%	Vigente	100.09	
SERIE W	14/01/2021	14/02/2024	1,000,000	6.750%	Vigente	100.09	

SERIE X	20/01/2021	20/03/2024	1,000,000	6.750%	Vigente	100.0%
SERIE Y	27/01/2021	27/01/2026	500,000	8.500%	Vigente	100.0%
SERIE Z	28/02/2021	28/02/2024	500,000	7.875%	Vigente	100.0%
SERIE AA	13/03/2021	13/03/2023	997,000	7.625%	Vigente	100.0%
SERIE AB	05/04/2021	05/04/2024	403,000	6.750%	Vigente	99.3%
SERIE AC	05/04/2021	05/04/2026	1,000,000	7.000%	Vigente	100.0%
SERIE AD	05/04/2021	05/05/2026	1,000,000	7.000%	Vigente	100.0%

Segunda emisión Bonos - Monto autorizado USD 35,000,000 - Publicada el 03 de junio del 2021:

Serie	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Monto emitido USD	Tasa Anual	Status	% Colocado
SERIE A	16/07/2021	16/06/2026	1,000,000	6.500%	Vigente	100.0%
SERIE B	16/07/2021	16/07/2026	1,000,000	6.500%	Vigente	100.0%
SERIE C	16/07/2021	16/08/2026	1,000,000	6.500%	Vigente	100.0%
SERIE D	18/08/2021	18/02/2023	500,000	6.750%	Vigente	99.0%
SERIE E	18/08/2021	18/08/2023	500,000	7.000%	Vigente	73.6%
SERIE F	18/08/2021	18/09/2026	1,000,000	6.500%	Vigente	100.0%
SERIE G	18/08/2021	18/10/2026	1,000,000	6.500%	Vigente	100.0%
SERIE H	20/08/2021	20/08/2024	750,000	7.500%	Vigente	100.0%
SERIE I	01/10/2021	01/02/2023	260,000	6.750%	Vigente	100.0%
SERIE J	01/10/2021	01/10/2023	240,000	7.000%	Vigente	100.0%
SERIE K	25/10/2021	25/12/2022	500,000	6.750%	Vigente	100.0%
SERIE L	25/10/2021	25/10/2023	250,000	7.000%	Vigente	100.0%
SERIE M	25/10/2021	25/04/2023	500,000	6.750%	Vigente	100.0%
SERIE N	25/10/2021	25/10/2023	655,000	7.000%	Vigente	100.0%
SERIE O	24/11/2021	24/11/2026	1,000,000	6.000%	Vigente	100.0%
SERIE P	24/11/2021	24/12/2026	1,000,000	6.000%	Vigente	100.0%
SERIE Q	22/12/2021	22/06/2023	375,000	6.750%	Vigente	4.0%
SERIE R	22/12/2021	22/12/2023	375,000	7.000%	Vigente	6.4%

Primera emisión de Acciones Preferidas - Monto autorizado USD10,000,000 - Publicada el 21 de julio del 2020:

Serie	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Monto emitido USD	Status	% Colocado
SERIE A	16/12/2020	16/12/2030	1,000,000	Vigente	100.0%
SERIE B	22/07/2021	22/07/2031	1,000,000	Vigente	25.0%

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

Dichos bienes fueron trasladados tanto 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, traslado de FC Medios de Pago a Central Fiduciaria S.A; desglosados así:

76

Bienes en fideicomiso			Bienes en fideicomiso		
VCN			Bonos		
		Totales			Totales
Efectivo	USD	5,498	Efectivo	USD	592,116
Otros			Otros		1,540,620
Cartera endosada		595,714	Cartera endosada	ā	18,280,174
Total	USD	601,212	Total	USD	20,412,910

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 31 de diciembre del 2021, la compañía registró activos corrientes por USD45.46 millones, los cuales representan el 81% del total de activos. El restante 19% está representado por mobiliario, equipo de oficina, software propietario, equipo rodante y de cómputo, así como otros activos. Los activos corrientes están integrados por: Efectivo, Inversiones temporales, Títulos Valores por Cobrar, Préstamos e intereses por cobrar a menos de un año.

El efectivo representa el 14% del total de los activos corrientes, mientras las cuentas por cobrar representan el 75%, incluyendo en ambos casos, los bienes fideicomitidos.

	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	dic-21
Activos corrientes	28,511,718	32,897,936	29,936,986	39,313,530	45,459,579
Activos no corrientes	6,351,9256	7,118,393	13.417,324	11,049,743	10,627,152
Activos corrientes	82%	82%	69%	78%	81%
Activos no corrientes	18%	18%	31%	22%	19%

Los pasivos totales incrementaron en un 69% respecto al total reportado al 31 de diciembre del 2020, que en términos absolutos equivale a USD19.21 millones, concentrando dicho aumento en la emisión de VCN y Bonos en la Bolsa de Valores de Panamá, al pasar de USD13.88 millones a diciembre 2020 a USD24.45 millones a diciembre del 2021.

Por su parte, los pasivos a corto plazo, menores a un año, representan el 38% del total del pasivo al cierre del presente informe, cifra que se redujo en comparación con el período anterior cuando representaban el 59%; esto significa que la empresa ha honrado sus obligaciones de corto plazo, además de mejorar el calce obteniendo préstamos a mayor plazo, rubro que incluye la emisión de bonos con plazos es de 24 a 60 meses. La estrategia comprende la suspensión de emisiones de VCNs que son de corto plazo, además de la disminución de la tasa de interés ofertada en los bonos a más largo plazo.

jun-21 sep-21 dic-21 dic-20 mar-21 16,277,145 18,568,978 17,958,783 16,606,384 16,547,184 Pasivos a corto plazo 23,044,643 29,076,853 16,018,196 19,500,319 Pasivos a largo plazo 11,264,151

* Ver detalle de los pasivos a corto y largo plazo de diciembre 2021 en Nota 13 a los Estados Financieros Consolidados.

10A

La tendencia de la razón corriente se muestra a continuación.

Razón	dic-20	mar-21	jun-21	sep-21	<u>dic-21</u>
Activo corriente / pasivo corriente	1,7	1.9	1.84	1.86	2.05

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. Con fecha 31 de marzo 2021, se registró la capitalización de utilidades retenidas hasta un monto de USD2,513,676, por lo que el capital pagado en acciones a esta fecha asciende a USD6,191,527.

En Julio 2020 la empresa registró USD10 millones de acciones preferentes acumulativas en la Bolsa de Valores de Panamá, a un plazo de 10 años y con una tasa de dividendos de 6.75% anual.

Al cierre del informe, se habían emitido USD2 millones (2000 acciones preferentes) y colocado USD1.25 millones.

C. Resultados de las Operaciones

× v:	dic-20 (12 meses)	mar-21 (3 meses)	jun-21 (6 meses)	sep-21 (9 meses)	dic-21 (12 meses)
Préstamos por cobrar, neto	23,999,180	26,484,401	27,050,033	29,951,376	32,827,261
Ingresos por intereses y comisiones	4,148,186	1,164,626	2,421,959	3,815,611	5,488,200
Ingresos no financieros	2,768,643	651,383	1,419,520	2,199,476	3,041,376
Gastos generales	2,531,270	645,219	1,361,680	2,053,746	2,817,907
Utilidades antes de impuestos	758,017	176,268	397,860	630,964	1,015,368
Utilidad neta	567,186	111,446	268,302	481,760	838,546
EBITDA (Utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)	3,900,588	1,031,194	2,191,006	3,482,672	4,998,471

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

La cartera de préstamos por cobrar neta creció en USD8.83 millones respecto al saldo al 31 de diciembre del 2020, para un incremento del 37%. Los ingresos financieros incrementaron de USD4.15 millones en diciembre 2020 a USD5.49 millones en diciembre 2021.

Por su parte, los pasivos combinados de Préstamos por Pagar y Obligaciones por Emisión de VCN y Bonos se incrementaron en USD15.51 millones al pasar de USD25.59 millones en diciembre 2020

DA

a USD41.1 millones a diciembre 2021, debido a nuevas colocaciones en bonos a largo plazo a través de la Bolsa de Valores, esto para fomentar el aumento de las operaciones Corporativa a través de Medios de Pago y el financiamiento de sectores productivos como la cosecha de arroz, crianza de cerdo, entre otros, con el fin de ampliar el portafolio de créditos

Los gastos generales tuvieron un ligero aumento al pasar de USD2.53 millones en diciembre 2020 a USD2.82 millones en diciembre 2021.

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. Es así que los ingresos de la empresa se componen tanto de ingresos financieros como de ingresos no financieros. Esto ingresos fueron a diciembre del 2020 de USD6.92 millones, mientras que a diciembre del 2021 alcanzaron la suma de USD8.53 millones, un incremento del 23%.

A diciembre 2021, la compañía obtuvo utilidades antes de impuestos de USD1,02 millones y un EBITDA de USD4.99 millones

D. Análisis de perspectivas

En periodo 2022, se pretende impulsar los nuevos productos de medios de pago digitales como Versa Flota, Vsystem, VersaProfit, Versatec GPS, Versatec Factoreo, como parte de la estrategia de mercadeo de darnos a conocer como una marca de prestigio internacional que pronto estaremos operando en México como una empresa que brinda soluciones de gran escala para las distintas industrias comerciales que busca la eficiencia y el ahorro en sus operaciones, utilizando como eje principal los medios de pagos, con el soporte de marca internacionales como VISA y MasterCard. Dentro del portafolio de servicios hemos establecido en Honduras el modelo de procesamiento de Versa Flota, para empresas del sector de distribución de Combustible que atiende el segmento de mercado de los entes gubernamentales, transportista, construcción, En el Salvador hemos fortalecido nuestra alianza con Puma para acercarnos a los proyectos de carácter gubernamental como es "La Comisión Ejecutiva Hidroeléctrica de Rio Lempa (CEL) de El Salvador. La CEL es una entidad autónoma, creada en 1945 por Decreto Legislativo, con facultades para el aprovechamiento y desarrollo del potencial eléctrico de los recursos naturales del país, así como otros proyectos y acciones asociadas a tales actividades.

En una perspectiva de futuro más próximo, se han implementado nuevas líneas de negocio que experimentarán su consolidación en el año 2022 y en el próximo trienio. En una modalidad exclusíva y diferente, se han iniciado programas de adelanto de salarios en Guatemala y Descuento de Facturas regional en Costa Rica. En este último caso, sobre la base de nuestra presencia regional, exportadores de Guatemala pueden descontar con nosotros las facturas de sus clientes en Costa Rica. Por limitaciones de presencia, las empresas de descuento de facturas operan estrictamente en un ámbito nacional. Y el modelo de adelanto de salarios, que ha iniciado en Guatemala, experimentará también su expansión regional.

Se han dedicado recursos a fortalecer a Versatec, el brazo tecnológico del Grupo. La estrategia consistió en mejorar su software y hardware como servidores, POS's, adquisición de licencia CRM (Costumer Relationship Managment), además de ampliar la gama de productos tecnológicos que podría ofrecer en el mercado, y para fijar su horizonte de acción al ámbito extra-regional (fuera de Centroamérica). La estrategia está dando ya sus dividendos: Versatec está procesando en República

OF OF

Dominicana, está entrando en México, los nuevos productos (VersaProfit, Vales de despensa, Vale de combustible y Vales de restaurante) están encontrando un mercado de procesamiento de medios de pago que está buscando precisamente este tipo de productos por su alineación con la demanda en un contexto post-pandemia.

Una nueva gama de acciones se implementará en Guatemala, Costa Rica y Panamá (con perspectiva en El Salvador) con motivo de las licencias de emisión adquirente recibidas por Versatec. Todas y cada una de estas licencias representan fuentes nuevas de ingreso que se sumarán a las fuentes existentes provenientes de nuestros productos tradicionales como VesatecFlota y emisión de tarjetas de crédito y débito en esos mercados.

En resumen, con las acciones en marcha y la entrada en el mercado mexicano proyectamos un incremento de ingresos del orden del 24. % por los próximos cuatro años sobre nuestra experiencia a la fecha.

П.

ESTADOS FINANCIEROS

(Adjuntos).

III.

ESTADOS FINANCIEROS DEL GARANTE

(Se adjunta certificación fiduciaria en su lugar).

CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO

(Adjuntos).

DIVULGACIÓN

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

Daniel Alvarado Ramírez

Vicepresidente Ejecutivo

Yara Sandoval Cano Jefa de Contabilidad

Deika S. Añino M. CAA: 301-2004

Cédula: 8-734-1263

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

ESTADOS FINANCIEROS

(INTERINOS)

AL 31 DE DICIEMBRE 2021

N DA

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

W W

FINANCIA CREDIT S.A. (FC MEDIOS DE PAGO) (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 31 de diciembre del 2021 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 31 de diciembre del 2021 del balance de situación se comparan con las cifras auditadas al 31 de diciembre del 2020. Con relación a las cifras del estado de resultados y el estado de flujo de efectivo, correspondientes ambos a los resultados por los doce meses que van del 1º de enero al 31 de diciembre del 2021, se comparan con los resultados interinos del mismo período del año anterior, es decir del 1º de enero al 31 de diciembre del 2020.

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 31 de diciembre del 2021, 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 Ramírez Vicepresidente Ejecutivo

341111

Yara Sandoval Cano Jefa de Contabilidad

CPA: 301-2004 Cédula: 8-734-1263

Panamá, República de Panamá. 25 de febrero del 2022

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

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2020 Y 2021

(En USD)

	Notas	2021	2020
ACTIVOS			
4254.44 PMD			
Efectivo	4, 9	6,555,854	1,958,844
Inversiones	4	1,616,020	55,000
Títulos valores por cobrar	4	3,231,786	1,893,062
Préstamos por cobrar, neto	5, 6, 9	32,827,261	23,999,180
Intereses acumulados por cobrar		1,228,658	605,631
Anticipos y gastos pagados por adelantado		2,213,550	1,691,299
Cuentas por cobrar diversas		2,989,418	1,215,593
Software propietario, mobiliario, equipo de cómputo y rodante, neto	7	2,564,858	2,749,278
Propiedad de inversión		2,065,000	
Otros activos		794,326	648,020
AND			
TOTAL DE ACTIVOS	99	56,086,731	34,815,907
PASIVOS Y PATRIMO	NIO		
PASIVOS:			
Préstamo por pagar	8	16,631,034	11,701,702
Obligaciones por emisión de VCN y Bonos	9	24,469,000	13,884,000
Otras cuentas por pagar		5,575,211	1,891,659
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar		203,019	183,968
Impuesto sobre la renta por pagar	-	157,372	165,758
TOTAL DE PASIVOS		47,035,636	27,827,087
PATRIMONIO:			
Capital pagado en acciones	10	6,191,528	2,627,851
Aportes pendientes de capitalizar		1,000,000	2,050,000
Acciones preferentes	11	1,250,000	1071.Del00000.EV
Utilidades del período		838,546	2,513,675
Ajuste por traducción	- N	-228,979	-202,706
TOTAL DE PATRIMONIO	() ()	9,051,095	6,988,820
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		56,086,731	34,815,907
1.60			

Deika S. Añido M. CPA: 301-2004 Cédula: 8-734-1263

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)
CONSOLIDACIÓN DE ESTADO DE SITUACIÓN
Al 31 de Diciembre 2021
En USD

			En USD							
	Financia Credit (Holding)	Versatec Panamá	Medios de Pago FC S.A	Versated	Financia Credit, S.A de C.V	SV Payment Solutions	MPFCCR	Sub total	Ajuste	Consolidado
ACTIVOS				925			1000000	2552590em		15/20/15/2019
Efectivo	3,703,482	108,327	896,047	700,296	183,299	502,500	461,903	6,555,854		6,555,854
Inversiones	1,570,000				5,000		41,020	1,616,020		1,616,020
Titulos valores por cobrar	3,231,786							3,231,786		3,231,786
Prestamos por cobrar, noto	25,770,082	8,699	3,554,613	1,624,928	698,863		1,170,076	32,827,261		32,827,261
Intereses acumulados por cobrar	1,014,468			201,997			8,895	1,228,658		1,228,658
Cuentas por cobrar a partes relacionadas					219,081		547,928	267,009	600'191-	
Anticipos y gastos nagados por adelantado	957,415		1,096,652	121,310	7,747		30,426	2,213,550		2,213,550
Cuentas nor cobrar diversas	1,762,932	414,486	580,160	9,465	4,491		217,884	2,989,418		2,989,418
Software propietario, mobiliario, equipo de cómputo y rodante, neto	2,142,286	14,208	133,043	53,926	76,394		145,001	2,564,858		2,564,858
Proniedad de inversión	2.065.000							2,065,000		2,065,000
Inversiones en subsidiarias	7,926,923							7,926,923	-7,926,923	200000000000000000000000000000000000000
Otros activos	325,552	6,622	237,387	162,664	16,489		45,612	794,326	55 76	794,326
TOTAL DEACTIVOS	50,469,926	552,342	6,501,200	2,874,585	1,211,364	502,500	2,668,745	64,780,663	-8,693,932	56,086,731
PASIVOS Y PATRIMONIO										
Préstamos por pagar	13,900,339		2,730,695					16,631,034		16,631,034
Obligaciones por emisión	24,469,000							24,469,000		24,469,000
Cuentas por pagar a partes relacionadas	-1,550,874	398,681	846,099	1,373,103				767,009	-767,809	
Otras cuentas por pagar	4,583,762	149,920	92,529	137,239	775,682		322,184	5,575,211		5,575,211
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar	15,137	11,294	160,011	38,082	12,185		16,230	203,019		203,019
Impuestos por pagar	1,467	2,612	Contract Contract	54,089	30,963		68,241	157,372		157,372
TOTAL DE PASIVOS	41,418,831	562,507	3,479,414	1,662,513	332,725		406,655	47,802,645	-767,009	47,035,636
PATRIMONIO							White programmer			100
Capital pagado en acciones	6,191,528	10,060	159	255,428	20,000	2,500		7,573,606	-1,382,078	6,191,528
Aportes pendientes de capitalizar	1,000,000		200,000		622,728	500,000	899,875	3,522,603	-2,522,603	000,000,1
Acciones preferentes	1,250,000							1,250,000		1,250,000
Utilidades retenidas	838,546	-20,165	2,551,779	-	205,911		484,136	5,089,767	4,251,221	838,546
Ajuste por traducción	-228,979		-30,644	-12,915	222	1000	-185,420	457,958	228,979	-228,979
TOTAL DE PATRIMONIO	9,051,095	-10,165	3,021,786	1,272,073	878,639	502,500	2,262,090	16,978,018	-7,926,923	9,051,095
TOTAL DEPASIVOS Y PATRIMONIO	50,469,926	552,342	6,501,200	2,874,586	1,211,364	502,500	2,668,745	64,780,663	-8,669,932	\$6,086,731
				9						

Deika S. Añño M. CPA: 301-2004 Cédula: 8-734-1263

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 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO (En USD)

		(Ell C)	(ענ						
	Notas	288/4000	2	2021		2020			
		Trimestr	e Oct-Dic	Acumulac	to Ene-Dic	Trimest	re Oct-Dic	Acumula	do Ene-Dic
INGRESOS FINANCIEROS			doctor and						
Intereses y comisiones ganadas			1,672,589		5,488,200		1,164,049		4,148,186
INGRESOS NO FINANCIEROS			841,900		3,041,376		763,764		2,768,643
Membresias		333,266		1,310,477		338,876		1,369,279	
Adquirencias		172,892		640,839		120,521		458,463	
GPS		90,665		368,439		100,602		411,823	
Procesamientos		14,888		26,529		10,705		53,048	
Otros ingresos		230,189		695,092		193,061		476,030	
TOTAL INGRESOS			2,514,489		8,529,576		1,927,813		6,916,829
GASTOS FINANCIEROS Y COSTOS.			1,175,710		4,008,002		887,258		2,600,834
Intereses y comisiones por financiamiento		941,181		3,294,804		728,839		2,115,863	
Costo de soporte de flota		11,645		36,235		6,206		32,985	
Costo de procesamientos y emisión de tarjetas de créditos		200,672		596,001		128,926		361,587	
Costo de soporte de GPS	2012220	22,212		80,962		23,287		90,400	
INGRESO NETO POR INTERESES , COMISIONES Y O	OSTOS								
ANTES DE PROVISIÓN PARA INCOBRABLES			1,338,779	-0.	4,521,574		1,040,555	<u>.</u>	4,315,995
Provisión para posibles préstamos incobrables			-83,922		-232,520		-79,793		-530,218
INGRESO NETO POR INTERESES Y COMISIONES							00000000000		John Colonia
DESPUÉS DE PROVISIÓN PARA INCOBRABLES		- 1	1,254,857	8	4,289,054		960,761		3,785,778
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:									
Generales y administrativos	12		764,161		2,817,907		672,411		2,531,270
Depreciación y amortización	7		106,292		455,779		124,484		496,490
TOTAL DE GASTOS			870,453		3,273,686		796,895		3,027,760
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO									
SOBRE LA RENTA			384,404		1,015,368		163,866		758,018
Provisión Impuesto sobre la renta	13		-27,618		-176,822		-16,021		-190,832
UTILIDAD NETA		- 1	356,786	3 5	838,546		147,845		567,186
EBITDA			1,515,799	87 E	4,998,471		1,096,983		3,900,588
			.,,,,,,,,				1,000		

Deika S. Afino M. CPA: 301-2004 Cédula: 8-734-1263

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

EINANCIA CREDIT, S.A. (FC MEDIOS DE PAGO) CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS DE RESULTADOS

DEL I DE ENERO	AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO
	(En USD)

	Financia Credit (Holding)	Versatec Panamá	Medios de Pago FC S.A	Financia Credit, S.A de C.V	Versatile Technology de Honduras, S.A	Medios de Pago FC Costa Rica S.A.	Ajuste	Consolidado
INGRESOS FINANCIEROS Intereses y comisiones ganadas	4,893,424	32,794	170 746	* 125	40.578	400 536	****	4 400 700
INGRESOS NO FINANCIEROS	4,093,424	32,794	170,246	5,125	40,678	406,576	-60,643	5,488,200
Membresias		44,749	466,313	223,472	319,958	255,985		1,310,477
Adquirencins		16,985	276,728	104,350	175,379	67,397		640,839
GPS .		8,806	86,283	9,555	65,702	198,093		368,439
Procesamientos		30000	WEST.	100000	17,637	8,892		26,529
Otros ingresos	235,896	1,297	149,514	15,098	364,130	311,537	-382,380	695,092
TOTAL INGRESOS	5.129.320	104,631	1,149,034	357,600	983,484	1,248,480	-443,023	8.529,576
GASTOS FINANCIEROS Y COSTOS.	3,560,845	2,286	283,880	4,697	107,623	109,314	-60,643	4,008,002
Intereses y comissiones por financiamiento	3,088,129		206,403	1506555001	60,915	- E C. C - C - C - C - C - C - C - C - C -	-60,643	3,294,804
Costo de soporte de flota			7,506	2,141	26,588		100	36,235
Costo de procesamientos y emisión de tarjetas de créditos	472,716		48,060			75,225		596,001
Costo de soporte de GPS INGRESO NETO POR INTERESES ,COMISIONES Y COSTOS	Thereseeved	2,286	21,911	2,556	20,120	34,089		80,962
ANTES DE PROVISIÓN PARA INCOBRABLES	1,568,475	102,345	865,204	352,903	875,861	1,139,166	-382,380	4,521,574
Provisión para posibles préstamos incobrables INGRESO NETO POR INTERESES Y COMISIONES	-140,000	-12,000	-44,377	-6,371	-29,772			-232,520
DESPUÉS DE PROVISIÓN PARA INCOBRABLES	1,428,475	90,345	820,827	346,532	846,089	1,139,166	-382,380	4,289,054
GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS:								
Generales y administrativos	1,242,558	88,814	503,343	229,574	212,678	923,320	-382,380	2,817,907
Depreciación y amortización	268,486	15,461	105,791	12,339	18,694	34,008		455,779
TOTAL DE GASTOS	1,511,044	104,275	610,134	241,913	231,372	957,328	-382,380	3,273,686
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO	100010000			Service Control		. //-/-/		11000000000
SOBRE LA RENTA	-82,569	-13,930	210,693	104,619	614,717	181,838		1,015,368
UTILIDAD PROVENIENTE DE SUBSIDIARIAS	921,115							
Provisión Impuesto sobre la renta			-8,688	-30,966	-82,616	-54,552		-176,822
UTILIDAD NETA	838,546	-13,930	202,005	73,653	532,101	127,286		838,546
SECULA MEMORPHISM CONTROL		- 0				-		

Contador Regional

Deika S. Animo M. CPA: 30 I¹2004 Cédula: 8-734-1263

El estado de resultados 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 CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO Al 31 de Diciembre 2021

 44	100	100	MW.	400
71	En.	USI	m	

Saldo al 31 de diciembre 2019	Acciones comunes 2,627,852	Aporte adicional de capital 2,050,000	Acciones preferentes	Utilidades retenidas 2,121,717	Conversión de moneda extranjem -35,998	Total 6,763,570
Utilidades (pérdidas) integrales Utilidad neta Reexpresión de ganancias acumuladas* Ajuste por conversión de moneda extranjera** Saldo al 31 de diciembre 2020	2,627.852	2,050,000	-	534,448 -142,489 2,513,676	-166,708 -202,706	534,448 -142,489 -166,708 6,988,820
Utilidades (pérdidas) integrales Utilidad neta Acciones preferentes Capitalización de aportes Capitalización de utilidades	1,050,000 2,513,676	-1,050,000	1,250,000	838,546 -2.513.676	*202,706	838,546 1,250,000
Ajuste por conversión de moneda extranjera Saldo al 31 de diciembre 2021	6,191,528	1,000,000	1,250,000	838,546	-26,273 -228,979	-26,273 9,051,095

Deika S. Afrino M. CPA: 301-2004 Cédula: 8-734-1263

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

^{*}Reexpresión de ganancias acumuladas: Ajustes en los países de Gustemala, El Salvador y Costa Rica,

**Ajuste por conversión de moneda extranjera: Este rubro contempla el efecto en la variación del tipo de cambio utilizado en la conversión de estados financieros a moneda extranjera, para las subsidiarias en Gustemala, Honduras, Costa Rica.

FINANCIA CREDIT, S.A. (FC MEDIOS DE PAGO) ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE CADA AÑO

	2021	2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES		
DE OPERACIÓN:	10022732492	rangeneration
Utilidad neta	838,546	567,186
Conciliación de la utilidad neta y el efectivo neto		
de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	455,779	496,490
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	232,520	530,218
Inversiones temporales	-1,561,020	-50,000
Títulos valores por cobrar	-1,338,724	-1,893,062
Préstamos por cobrar, neto	-9,060,601	-6,724,201
Anticipos y gastos pagados por adelantado	-522,251	-911,112
Otros activos	-146,306	734,164
Cuentas por cobrar diversas	-1,773,825	-1,215,593
Otras cuentas por pagar	3,683,552	318,997
Intereses acumulados por cobrar	-623,027	-248,063
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar	19,051	-96,253
Impuesto sobre la renta por pagar	-8,386	-54,461
Flujos de efectivo por las actividades de operación	-9,804,692	-8,545,690
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de software propietario, mobiliario, equipo de cómputo	-188,347	-318,237
Activos fijos consolidados netos depreciación	-83,012	83,622
Propiedad disponible para la venta	-2,065,000	0
Reexpresión de ganancias acumuladas		-142,489
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	-2,336,359	-377,103
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Acciones preferentes	1,250,000	
Ajuste por traducción	-26,271	-166,708
Financiamiento recibido	4,929,332	3,177,970
Obligaciones por emisión de VCN	10,585,000	3,903,000
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	16,738,061	6,914,262
EFECTIVO NETO	4,597,010	-2,008,531
EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	1,958,844	3,967,375
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	6,555,854	1,958,844

Contador Regional

Deika S. Añino M. CPA: 301-2004 Cédula: 8-734-1263

El estado de flujos de efectivo debe ser leido 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 31 DE DICIEMBRE DEL 2021

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.

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 Calle Elvira Méndez Edificio Vallarino Piso 11 contiguo a Tower Bank y Hotel Marriott Panamá, República Panamá.

A continuación, se describen sus compañías filiales que en conjunto forman el grupo de empresas Financia Credit S.A. (FC Medios de Pago):

*Costa Rica:

Medios de Pago FC Costa Rica S.A. - constituida en marzo del 2011

*Guatemala:

Versatile Technology de Guatemala S.A. - constituida en el año 2007

Medios de Pago FC, S.A. - constituida en mayo de 2012

El Salvador:

Versatile Technology de El Salvador S.A. de C.V. - constituida en agosto de 2007

Financia Credit S.A. de C.V. - constituida en julio 2014

Honduras:

Versatile Technology de Honduras S.A. - constituida en diciembre del 2010

Panamá:

Versatec de Panamá, S.A - constituida en julio 2010

México:

SV Payment Solutions, S.A promotora de inversión de capital variable- constituida en octubre 2021

Versatec Processing de México, S.A promotora de inversión de capital variable – constituida en octubre 2021

En octubre 2021 se constituye en México la empresa SV Payment Solutions, S.A SAPI, iniciando a consolidar con la Holding Financia Credit, S.A a partir de diciembre de ese mismo año.

(*) La administración ha tomado la decisión estratégica de fusionar las operaciones por país bajo una sola entidad, por lo que a partir del 2021 en Costa Rica se operará bajo la entidad Medios de Pago FC Costa Rica S.A., y en Guatemala la entidad Versatile Technology de Guatemala, S.A se convierte en subsidiaria de Medios de Pago FC, S.A.

1

) B

La principal actividad de Financia Credit (FC Medios de Pago) 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.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el día 25 de febrero del 2022.

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.

Igualmente, forma parte de la Asociación Nacional de Instituciones Financieras (ANIFI), una organización no gubernamental (ONG) sin fines de lucro que agrupa instituciones del sector financiero y de crédito en general, como empresas de factoraje, leasing, tarjetas de crédito, supervisada y regulada por la Dirección General de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias (MICI). Actualmente está conformada por 43 miembros activos.

Emisor:

FINANCIA CREDIT, S.A (FC Medios de Pago) es emisor autorizado de Valores Comerciales Negociables rotativos en la Bolsa de Valores de Panamá, hasta por montos 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 y el 21 de julio del 2020 mediante resolución SMV-334-20 autorizaron la emisión de 10,000 Acciones Preferidas Acumulativas con valor nominal de mil dólares cada una para un total de USD10 millones. Con fecha 03 de junio 2021, mediante resolución SMV -280-21 (Segunda emisión), se autoriza el programa rotativo de bonos Corporativos con valor hasta USD 35 millones de dólares.

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.

10

W DA

(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 afios
Equipo de cómputo	3 años
Licencias de cómputo	5 años
Equipo rodante	5 años
Software Propietario (Flota 2.0)	10 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.

<u>Préstamos por cobrar</u>: 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.

(1) 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.

of sor

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 con el siguiente detalle:

	2021		2020
BAC (PAN) - TAC	3,075		
Canal Bank (PAN) - TAC	23		
BAC Panamá (PAN)	608,589		77,388
BCT Bank (PAN)			2,500
Saint Georges Bank (PAN)	47,774		10,513
Banco CAPITAL BANK	1,037,117		137,501
BI Bank (PAN)	1,512,404		298,214
Banco Nacional de Panamá (PAN)	4,213		2,998
BAC San José (CR)	182,125		47,654
Banco Nacional de CR (CR)	196,434		166,377
Banco Central de Costa Rica (CR)	83,189		46,708
Banco G&T Continental (GUA)	222,615		25,713
BAC Guatemala (GUA)	47,558		142,145
Banco Agromercantil (GUA)	90,882		200,193
Banco de los Trabajadores (GUA)	6,968		56,598
Banco Industrial (GUA)	464,236		5,036
Banco de Desarrollo Rural (GUA)	15,188		6,373
Banco Vivibanco (GUA)	6,536		7,719
Banco Promerica (GUA)	41,544		31,295
BAC Honduras (HON)	617,375		116,166
Banco FICOHSA (HON)	80,119		12,378
Banco Promerica (HON)	2,597		92,545
BAC El Salvador (ELS)	154,753		14,369
Banco G&T Continental (ELS)			48
Banco Davivienda (ELS)			42,471
Banco Promerica (ELS)	2,887		116,523
Banco Azul (ELS)	25,360		31,484
Banco Industrial (MX)	502,500		
Efectivo en Caja	1,179		1,010
	USD 5,957,240	USD	1,691,921
Efectivo en fideicomiso			740 000 4
BAC (PAN) - TAC			7,799
Canal Bank (PAN) - TAC	5,498		7,646

BI Bank (PAN) - Central Fiduciaria, S.A.
Canal Bank (PAN) - Central Fiduciaria, S.A.

	1,000		
67	592,116	1.0	251,478
-	598,614	55-	266,924
USD	6,555,854	USD	1,958,844

Inversiones

La Compañía mantiene una inversión en el Fondo de Inversión Abierto a corto plazo por medio de SGB (Servicios Generales Bursátiles S.A de C.V), compañía ubicada en El Salvador. También es tenedora de 7 acciones de la Sociedad Servicios de Información de Riesgos de Créditos, S.A., (SINRIESGOS, S.A.), con sede en Nicaragua, además en abril 2021 compra títulos de propiedad en la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica a dos años de plazo y en octubre del mismo año adquiere 18 acciones del fondo CANAL MONEY MARKET FUND, INC. ubicado en Panamá, en diciembre 2021 Financia Credit realiza un aporte en la empresa Versatec Processing, SAPI de CV ubicada en México.

		2021		2020
Inversión en SINRIESGOS, S.A		50,000		50,000
Inversión en SGB El Salvador		5,000		5,000
Inversión en Banco Nacional de Costa Rica		41,020		
Canal Money Market Found		20,000		
Versatee Processing SAPI de CV		1,500,000		
	USD	1,616,020	USD	55,000

Títulos valores por cobrar

Los Títulos – Valores por cobrar están constituidos por Certificados fiduciarios a dos años de plazo, con tasa de interés de 6.50% anual, garantizados por bienes inmuebles y acciones otorgados en garantía en un fideicomiso.

		2021		2020
Títulos Valores por cobrar		3,231,786		1,893,062
	USD	3,231,786	USD	1,893,062

5. SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Estrategia institucional de consolidación de Financia Credit, S.A., como una empresa financiera tecnológica (FINTECH).

Como parte de su estrategia de crecimiento y bajo el criterio de mitigación de riesgo estructurado, Financia Credit, S.A. (FC), se diversificó geográficamente colocando sus productos y servicios en Centroamérica y Panamá. Siguiendo el mismo criterio de diversificación y mitigación del riesgo, FC financió el fortalecimiento de su empresa filial Versatile Technology Inc. (Versatec) para reemplazar equipos, ampliar su equipamiento de infraestructura digital, mejorar el software existente, comprar productos digitales de vanguardia a terceros, expandir su oferta de productos e incrementar la calidad de sus servicios. Ese

DA

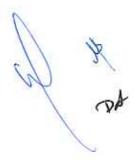
financiamiento, recibido en condiciones de mercado, es parte de la cartera actual de FC y forma parte de los activos productivos de la financiera. FC y Versatec son empresas filiales, totalmente poseídas por una misma empresa Tenedora y bajo la misma dirección estratégica.

Por ser parte de su actual diseño estratégico y por condiciones precedentes establecidas por una entidad que otorgará financiamiento a largo plazo en condiciones favorables, FC consolidará con Versatec en un futuro cercano. Al consolidar, FC sustituirá un activo productivo que devenga intereses, por otro activo productivo que percibe ingresos por servicios de procesamiento de diversos Medios de Pago y otros.

Versatec es un Miembro Principal de VISA y como tal otorgó el patrocinio a las subsidiarias de FC en Guatemala, Costa Rica y Panamá, lo que les permitió como miembros asociados, emitir un Medio de Pago VISA y originar un portafolio de préstamos en esos territorios. Asimismo, les fue otorgada la autorización para procesar pagos hechos mediante tarjetas de crédito (Payments Acquirer), los cuales generan una comisión por transacciones de compras en comercios afiliados. Esta autorización estrecha aún más la sinergia entre FC y Versatec, al posibilitar a FC generar ingresos en su propia red de adquirencias a instalarse en sus filiales a nivel centroamericano. Para implementar la estrategia de expansión extra-regional (fuera de la región centroamericana) y poder competir con eficacia en los países del Caribe y Sudamérica, FC proveyó recursos a Versatec para robustecer sus sistemas de procesamiento de Emisión, Adquirencias, Switcheo y Autorización de transacciones de marcas privadas e internacionales como VISA, de la que es Miembro Principal. FC canalizó también recursos a Versatec para incorporar medios digitales al producto VersatecFlota, vinculado a la cadena de combustible, que facilitan la comunicación desde el celular a clientes usuarios. Asimismo, invirtió en desarrollos para recibir y procesar transacciones de terceros emisores VISA como es el caso de la Fintech Nequi basada en Panamá. Versatec aplicó recursos facilitados por FC para producir servicios como Profit Pro para instituciones financieras y Visa Fleet, incorporando al mismo tiempo un nuevo portafolio de servicios digitales para instituciones financieras, como la billetera electrónica que soportan Apple Pay, Samsung Pay y Versatec Pay y adicionalmente ofrece el servicio de tokenización. Otro producto de reciente incorporación es el POS móvil (MPOS, alojado en el teléfono del comercio) que sustituye la compra e instalación de POS físicos para plataformas de adquisición de Medios de Pago.

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

Activos	dic-21	dic-20
Préstamos por cobrar		
Versatile Technology Inc	12,507,634	11,249,670
Resultados		
Ingresos por intereses		
Versatile Technology Inc	2,203,915	1,751,510



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 S.A, para garantía del pago de la emisión (ver nota 9), de acuerdo con el siguiente detalle:

CARTERA NO ENDOSADA		2021		2020
Sector interno				
Comerciales	USD	10,623,147	USD	4,047,804
	-	10,623,147		4,047,804
Sector extranjero				
Comerciales	24-	3,642,749		2,389,585
		3,642,749	7.	2,389,585
Total cartera de préstamos		14,265,895		6,437,389
(-) Provisión para préstamos incobrables		-314,522		-330,325
	USD	13,951,374	USD	6,107,064
CARTERA ENDOSADA	10000000			
Sector interno				
Comerciales	USD	15,278,254	USD	13,732,690
	-	15,278,254	0000	13,732,690
Sector extranjero		SAME STATE OF STATE		1140#01400#F900F0
Comerciales		3,597,633		4,159,426
	13	3,597,633	10.0	4,159,426
	USD	18,875,888	USD	17,892,116
CARTERA TOTAL			8	
Sector interno				
Comerciales	USD	25,901,401	USD	17,780,494
		25,901,401		17,780,494
Sector extranjero		A 34		82 1776
Comerciales		7,240,382		6,549,011
		7,240,382	-	6,549,011
Total cartera de préstamos		33,141,783	_	24,329,505
(-) Provisión para préstamos incobrables		-314,522		-330,325
	USD	32,827,261	USD	23,999,180

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

2021	-	2020
330,325	USD	197,490
232,520		530,218
-248,517		-405,088
193	_	7,705
314,522		330,325
	330,325 232,520 -248,517	330,325 USD 232,520 -248,517 193

M DA

La cartera de préstamos clasificada según su antigüedad:

Cartera no endosada		2021		2020
Corrientes	USD	14,088,901	USD	6,318,623
30- 60 días				67,466
61- 90 días		108,169		3,231
+ 90 días		68,826		48,069
	USD	14,265,895	USD	6,437,389
Cartera endosada para garantizar emisión		The second of the second of	Fermi	90 Maria (1900)
Corrientes	USD	18,803,957	USD	17,892,115
30- 60 días		67,058		
61-90 días		4,873		
	USD	18,875,888	USD	17,892,115
Cartera consolidada	55007	CONTRACTOR CONTRACTOR		
Corrientes	USD	32,892,858	USD	24,210,738
30- 60 días		67,058		67,466
61- 90 días		113,042		3,231
+ 90 días		68,826	207020-022	48,069
	USD	33,141,783	USD	24,329,505

La cartera de préstamos clasificada por país se desglosa así:

Cartera no endosada		2021		2020
Panamá	USD	10,623,147		4,047,804
Guatemala		1,797,045		1,173,134
Costa Rica		390,860		680,532
El Salvador		369,908		501,674
Honduras		1,084,935		34,244
	USD _	14,265,895	USD _	6,437,390
Cartera endosada para garantizar emisión				
Panamá	USD	15,278,254	USD	13,732,689
Guatemala		1,819,533		1,910,096
Costa Rica		856,328		907,888
El Salvador		328,955		
Honduras	_	592,818	_	1,341,442
	USD _	18,875,888	USD _	17,892,115
Cartera consolidada				
Panamá	USD	25,901,401	USD	17,780,494
Guatemala		3,616,578		3,083,230
Costa Rica		1,247,188		1,588,420
El Salvador		698,863		501,674
Honduras		1,677,753		1,375,687
	USD	33,141,783	USD _	24,329,505



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

	Mobiliario de oficina	Equipo de cómputo	Equipo	Software propietario	Equipo POS	Equipo	Mejoras a propiedad en amiendo	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2020	39,669	49,247	54,652	2,289,779	238,365	75,769	1,796	2,749,278
Adiciones / (bajas)	(2,133)	34,117	106,876	5,477	61,954	(17,944)	0	188,347
Reclasificaciones Depreciación y amortización	4,830	202	(69)	1,002	46,754	30,365	(72)	83,012
(Disminución)	16,178	22,635	22,904	294,060	79,985	19,139	879	455,779
Saldo al 31 de diciembre del 2021	26,188	60,932	138,556	2,002,199	267,088	69,051	845	2,564,858
Saldo al 31 de diciembre del 2020	39,669	49,248	54,652	2,289,780	238,364	75,768	1,796	2,749,278
Costos	104,025	199,077	195,025	3,268,855	676,820	255,479	12,251	4,711,532
Depreciación acumulada	77,837	138,145	56,469	1,266,656	409,733	186,429	11,405	2,146,674
Saldo al 31 de diciembre del 2021	26,188	60,932	138,556	2,002,199	267,087	69,050	845	2,564,858

* *

8. PRÉSTAMOS POR PAGAR

	2021	2020
Saint Georges Bank S.A Línea de crédito comercial por USD500,000, 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. Desembolso noviembre 2020 y vencimiento marzo 2021. Saint Georges Bank S.A		500,000
Línea de crédito comercial por USD500,000, 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. Desembolso septiembre 2021 y veneimiento enero 2022. Saint Georges Bank S.A	600,000	
Línea de crédito comercial por USD500,000, 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. Desembolso septiembre 2021 y vencimiento enero 2022.	500,000	
Saint Georges Bank S.A Linea de crédito comercial por USD500,000, 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. Desembolso septiembre 2021 y vencimiento enero 2022.	400,000	
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 julio 2020 vence julio 2021 (Cancelado anticipadamente)		298,524
Banco G&T Guatemala		
Préstamo por GTQ4,000,000, tasa de interés 10% anual plazo 60 meses, pagos de intereses y capital mensuales. Emisión Mayo 2018 vence Mayo 2023.		288,129
Banco Agro mercantil Guatemala Línea de crédito revolvente por GTQ8,000,000, desembolso		
GTQ1,200,000, tasa de interés 7.50 % anual plazo 6 meses. Pago de intereses variable nominal mensuales y capital al vencimiento. Emisión agosto 2020 vence febrero 2021.		153,968
Banco Agro mercantil Guatemala Linea de crédito revolvente por GTQ8,000,000, desembolso		
GTQ1,000,000, tasa de interés 7.50 % anual plazo 6 meses. Pago de intereses variable nominal mensuales y capital al vencimiento. Emisión noviembre 2020 vence mayo 2021.		128,307
Banco Agro mercantil Guatemala		
Línea de crédito revolvente por GTQ8,000,000, desembolso GTQ1,800,000, tasa de interés 7.50 % anual plazo 6 meses. Pago de intereses variable nominal mensuales y capital al vencimiento. Emisión diciembre 2020 vence junio 2021.	1	230,952
Banco Agro mercantil Guatemala		

A

Línea de crédito revolvente por GTQ8,000,000, desembolso	i			
GTQ2,500,000, tasa de interés 7.50 % anual plazo 6 meses. Pago de		323,871		
intereses variable nominal mensuales y capital al vencimiento. Emisión		323,071		
agosto 2021 vence enero 2022.				
Banco Agro mercantil Guatemala				
Línea de crédito revolvente por GTQ8,000,000, desembolso GTQ2,000,000, tasa de interés 7.50 % anual plazo 6 meses. Pago de				
intereses variable nominal mensuales y capital al vencimiento. Emisión		259,097		
septiembre 2021 vence marzo 2022.				
Financiera Progreso Guatemala				
Línea de crédito por USD500,000, tasa de interés 7.5% anual variable				
plazo de 6 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión				500,000
septiembre 2020, vence marzo 2021.				
Financiera Progreso Guatemala				
Línea de crédito por USD500,000, tasa de interés 7.5% anual variable				
plazo de 6 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión octubre		500,000		
2021, vence abril 2022.				
Banco Industrial Guatemala				
Línea de crédito por GTQ8,000,000, tasa de interés 7.5% anual variable				
plazo de 60 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión agosto		760,014		958,023
2020, vence agosto 2025.				
Vivibanco Guatemala				
Préstamo revolvente por GTQ12,000,000, tasa de interés 7.5% anual		000 010		
variable plazo de 12 meses. Pago de intercses mensuales y capital. Vence enero 2022.		887,713		
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).		333,332		555,556
Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y				
Créditos (COLAC)				
Línea de crédito USD500,000, tasa interés anual del 6.25%, plazo 5 años				104 442
(Febrero 2019-Febrero 2022).				194,443
BI Bank				
Préstamo de USD500,000, tasa interés anual del 7.5%, plazo 6 meses,				500,000
(septiembre 2020-marzo 2021).				500,000
BI Bank				
Préstamo de USD500,000, tasa interés anual del 7.5%, plazo 6 meses,				500,000
(septiembre 2020-marzo 2021). BI Bank				.00
Préstamo de USD500,000, tasa interés anual del 7.5%, plazo 6 meses,				
(diciembre 2020-junio 2021).				500,000
BI Bank				
Préstamo de USD650,000, tasa interés anual del 7.5%, plazo 6 meses,		nggaraswa		
(octubre 2021-abril 2022).		500,000		
Banco Nacional de Panamá				
Préstamo de USD1,700,000, tasa interés anual del 1.5%, plazo 7 años,		1 660 001		1 500 000
(diciembre 2020-junio 2027).		1,569,231		1,700,000
	USD	6,633,258	USD	7,007,902
Otros préstamos por pagar	USD	9,997,776	USD	
	USD	16,631,034	USD	11,701,702
	The second second			

^(*) La tasa de estos préstamos oscilan entre 7% a 8.5% y la vigencia entre 6 a 24 meses.

9. OBLIGACIONES POR EMISIONES

H

may-19

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(primera emisión), se autorizó el Programa Rotativo de Bonos Corporativos con valor de hasta USD15 millones de dólares. El 21 de julio de 2020 mediante resolución SMV-334-2020 (primera emisión) la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá autorizó emisión de Acciones Preferidas por un monto de USD10 millones de dólares. Con fecha 03 de junio 2021, mediante resolución SMV-280-21 (segunda emisión), se autoriza el programa rotativo de bonos corporativos con valor hasta de USD35 millones de dólares.

La forma de pago de las emisiones de VCN y Bonos es de intereses mensuales y capital al vencimiento, en el caso de las acciones preferidas, los dividendos serán pagados de forma trimestral y principal al vencimiento.

2021

2020

Al cierre de los estados financieros, el saldo de las emisiones se detalla así:

Serie	Emisión	Vence	Interés anual	2021	2020
	W)	Primera emisió	n (monto en USD)		
Q	oct-20	oct-21	7.00%		402,000
1025					402,000
		Segunda emisió	in (monto en USD)		
w	ene-20	ene-21	7.00%		391,000
X	feb-20	feb-21	7.00%		307,000
Y	mar-20	mar-21	7.00%		500,000
Z	mar-20	mar-21	7.00%		35,000
AA	jun-20	jun-21	7.00%		500,000
AB	jul-20	jul-21	7.00%		1,250,000
AC	ago-20	ago-21	7.00%		582,000
AD	ago-20	ago-21	7.00%		600,000
AE	oct-20	oct-21	7.00%		475,000
AF	ene-21	dic-21	7.00%		
AG	ene-21	dic-21	7.00%		
AH	mar-21	mar-22	7.00%	500,000	
			West out	500,000	4,640,000
	1	rimera emisión B	onos (monto en USD)		
Λ	feb-18	feb-20	7.625%		
В	feb-18	feb-21	7.875%		687,000
C	jul-18	jul-20	7.625%		
D	oct-18	oct-20	7.625%		
E	mar-19	mar-21	7.625%		997,000
F	mar-19	mar-22	7.875%	281,000	281,000
G	abr-19	abr-23	8.250%	750,000	750,000
60075	11.542	0.12023		\$2025CD E02500	200

400,000

400,000

may-23

8.250%

1	jun-19	dic-20	7.500%		
J	ago-19	ago-24	8.500%	747,000	747,000
K	ago-19	ago-23	8.250%	504,000	449,000
L	oct-19	oct-21	7.625%		1,000,000
M	ene-20	ene-22	7.625%	500,000	500,000
N	feb-20	ago-21	7.500%		1,000,000
0	feb-20	feb-23	7.875%	1,000,000	1,000,000
	feb-20	feb-22	7.875%	500,000	463,000
0	mar-20	mar-23	7.875%	200,000	200,000
P Q R S	mar-20	sep-21	7.500%	A4 47 45 50 50 5 4 5	80,000
S	mar-20	mar-22	7.625%	198,000	198,000
T	mar-20	mar-22	7.625%	90,000	90,000
U	ene-21	jul-22	7.500%	350,000	
v	ene-21	ene-24	6.750%	1,000,000	
W	ene-21	feb-24	6.750%	1,000,000	
X	ene-21	mar-24	6.750%	1,000,000	
	ene-21	ene-26	8.500%	500,000	
Y Z	feb-21	feb-24	7.875%	500,000	
AA	mar-21	mar-23	7.625%	997,000	
AB	abr-21	abr-24	6.750%	400,000	
AC	abr-21	abr-26	7.000%	1,000,000	
AD	abr-21	may-26	7.000%	1,000,000	
A4-8706		TECHNOLOGY		12,917,000	8,842,000

	9	Segunda emisión I	Bonos (monto en USD)		
A	jul-21	jun-26	6.500%	1,000,000	
В	jul-21	jul-26	6.500%	1,000,000	
B C	jul-21	ago-26	6.500%	1,000,000	
D	ago-21	feb-23	6.750%	495,000	
E F	ago-21	ago-23	7.000%	363,000	
F	ago-21	sep-26	6.500%	1,000,000	
G	ago-21	oct-26	6.500%	1,000,000	
H	ago-21	ago-24	7.500%	750,000	
I	oct-21	feb-23	6.750%	260,000	
J	oct-21	oct-23	7.000%	240,000	
J K	oct-21	dic-22	6.750%	500,000	
L	oct-21	oct-23	7.000%	250,000	
M	oct-21	abr-23	6.750%	500,000	
N	oct-21	oct-23	7.000%	655,000	
	nov-21	nov-26	6.000%	1,000,000	
O P Q	nov-21	dic-26	6.000%	1,000,000	
0	dic-21	jun-23	6.750%	15,000	
R	dic-21	dic-23	7.000%	24,000	
				11,052,000	
			Total Emisión	24,469,000	13,884,000

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.

OA

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. Éstos representarán un equivalente a la par (1:1), con 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.

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.

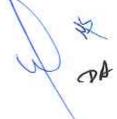
El detalle de los bienes en fideicomiso y el cálculo de la garantía, al cierre de los estados financieros es el siguiente:

		2021		2020
Efectivo en TAC International	USD	5,498	USD	15,446
Cartera endosada	200000	595,714	Service and	7,582,276
Total de bienes en fideicomiso	USD	601,212	USD	7,597,722
Saldos de VCN (primera y segunda emisión)	USD	500,000		5,042,000
(%) Bienes en fideicomiso / Saldos VCN	1.5	120.24%		150.69%

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), con 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 Emisión USD15MM 2021	Cobertura Emisión USD35MM 2021	Cobertura Emisión USD15MM 2020
Efectivo en Central Fiduciaria S.A Bien en garantía	USD	592,116 975,000	1,000	251,478
Otros		1,540,620		
Cartera endosada	82	12,081,087	6,199,087	10,309,839
Total de bienes en fideicomiso	USD	15,188,823	6,200,087	10,561,317
Saldos de Bonos	USD	12,917,000	6,200,000	8,842,000
(%) Bienes en fideicomiso / Saldos Bonos		120%	100%	120%

Emisión USD15MM: 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 F, G, H, J, K, L, M, O, P, Q, S, T, U, V, W, X, Y, Z, AA, AB, AC y AD cumplen con la cobertura indicada.

Emisión USD35MM: De acuerdo con la información establecida en el Prospecto Informativo y el Contrato de Fideicomiso, la relación de cobertura establecida para el total de valores emitidos y en circulación en la fecha del cuarto trimestre de 2021 es de 100% en cesiones de créditos dimanantes de contratos de tarjetas de crédito.

a. Las Series A, B, C, D, E, F, G, y H cumplen con la cobertura indicada.

b. Las series D, E, I, J, K, L, M, N, O, P, Q Y R se encuentra en proceso de registro y cesión cumpliendo con los 120 días previsto en el contrato de fideicomiso.

10. CAPITAL PAGADO EN ACCIONES

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

	2021	2020
Capital pagado en acciones	2,627,852	2,627,852
Capitalización aporte de capital	1,050,000	
Capitalización utilidades acumuladas	2,513,676	
Total Capital pagado en acciones	6,191,528	2,627,852

En marzo 2021, la Junta Directiva aprobó en reunión extraordinaria de accionistas, la capitalización de aportes por un monto de USD1,050,000 y la absorción de utilidades acumuladas y la formalización

× ×

de un aumento de capital por un monto total de US\$2,513,676; constituyendo de esta manera, un capital social autorizado de USD6,191,528.

11. ACCIONES PREFERENTES

En Julio 2020 la empresa registró USD10 millones en acciones preferentes acumulativas en la Bolsa de Valores de Panamá, a un plazo de 10 años y con una tasa de dividendos de 6.75% anual.

Al cierre del informe, se habían emitido USD2 millones (2000 acciones) y colocado USD1.25 millones.

12. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

		2021		2020
Salarios y otras remuneraciones	USD	1,064,643	USD	986,544
Honorarios profesionales		857,445		812,838
Cargos por servicios bancarios		39,639		27,782
Impuestos		149,087		127,598
Papelerías y útiles de oficina		8,520		12,183
Arrendamiento de local		68,587		100,689
Servicios básicos		128,909		126,274
Otros		501,076		337,362
	USD	2,817,906	USD	2,531,270

13. 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 2020, 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.

N pt

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.
- 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 2020 el impuesto fue calculado así:

Č.	2020
Utilidad según libros	567,186
Más:	
Gastos no deducibles	27,813
Costos no deducibles	29,196
Costos de fuente extranjera	418,921
Gastos de fuente extranjera	305,931
	1,349,047
Menos:	
Ingresos de fuente extranjera	738,353
Utilidad en subsidiarias	837,907
(Pérdida)	-227,213
Impuestos sobre la renta 25%	
Impuesto sobre la renta subsidiarias	190,832
	190,832
Método CAIR	
Ingresos gravables netos	2,804,135
Renta gravable (4.67%)	130,953
Impuesto sobre la renta (25%)	32,738
Impuesto sobre la renta subsidiarias	190,832
Total impuesto	223,570

Al 31 de diciembre 2021 y 2020 las provisiones por impuesto sobre la renta fueron estimadas en USD176.8 miles y USD190.8 miles respectivamente.

14. RIESGO DE LIQUIDEZ

La financiera administra el riesgo de liquidez a través de un Comité de Activos y Pasivos 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	6,555,854	6,555,854		
Inversiones temporales	1,616,020			1,616,020
Títulos valores por cobrar	3,231,786			3,231,786
Préstamos por cobrar	32,827,261	5,733,985	4,822,399	22,270,877
Intereses acumulados por cobrar	1,228,658	214,611	180,493	833,554
Anticipos y gastos pagados por adelantado	2,213,550	885,420	553,388	774,743
Cuentas por cobrar diversas	2,989,418	896,825	747,355	1,345,238
Otros activos	794,326	87,376	476,596	230,355
Total activo	s 51,456,873	14,374,072	6,780,229	30,302,572
Pasivos				
Préstamos por pagar	16,631,034	4,327,968	4,276,213	8,026,853
Obligación por emisión	24,469,000	2,069,000	1,350,000	21,050,000
Otras cuentas por pagar	5,575,211	5,575,211		
Prestaciones y retenciones de planilla	203,019		203,019	
Impuesto sobre la renta por pagar	157,372		157,372	
Total Pasiv	0 47,035,636	11,972,179	5,986,604	29,076,853
Total activos / total pasivos =	1.09	1.20	1.13	1.04



15. EXPOSICIÓN DE RIESGO MONETARIO

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

12	Moneda extranjera	Moneda nacional	Total
Activos	· ·		
Efectivo	4,985,602	1,570,252	6,555,854
Inversiones temporales	1,616,020	0.096.0.00.0000000	1,616,020
Títulos valores por cobrar	3,231,786		3,231,786
Préstamos por cobrar, neto	29,581,530	3,245,731	32,827,261
Intereses acumulados por cobrar	1,014,467	214,191	1,228,658
Anticipos y gastos pagados por adelantado	1,876,267	337,283	2,213,550
Cuentas por cobrar diversas	2,647,910	341,508	2,989,418
Otros activos	576,466	217,860	794,326
Total activo	45,530,049	5,926,824	51,456,873
Pasivo			
Préstamos por pagar	14,400,339	2,230,695	16,631,034
Obligación por emisión	24,469,000		24,469,000
Otras cuentas por pagar	5,151,253	423,958	5,575,211
Prestaciones y retenciones de planilla	40,195	162,824	203,019
Impuesto sobre la renta por pagar	35,044	122,328	157,372
Total pasivo	44,095,831	2,939,805	47,035,636
Calce (descalce)	1,434,219	2,987,019	4,421,237

16. 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 (80% de la cartera) y b) en moneda nacional en Guatemala (11% de la cartera), Costa Rica (4% de la cartera) y Honduras (5% 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 fondos locales por más de USD3.5 millones en líneas aprobadas y préstamos concedidos para capital de trabajo.

En relación con el efectivo, éste se encuentra en un 76% 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.

28



Panamá, 1 de febrero de 2022

Señora:

Marelissa Quintero de Stanziola

Superintendente

SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DEVALORES

Panamá

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:

- El patrimonio administrado por nuestra fiduciaria en el fideicomiso 507-31-14 al 30 de diciembre de 2021 seiscientos un mil doscientos once con setenta y cuatro 74/100 (USD. 601,211.74).
- 2. El detalle de ese monto es el siguiente:

Efectivo depositado en las cuentas del Fideicomiso:	USD	5,498.03
Cartera Cedida:	USD	595,713.71
TOTAL:	USD	601,211.74

- Los títulos que emite Financia Credit, S.A. es VCN's y el monto autorizado de la Segunda Emisión por Diez Millones De Dólares De Los Estados unidos De América (USD10,000,000.00).
- Resolución de Registro correspondiente es: SMV-465-14 del 26 septiembre de 2014.



5. Lasseries que cubre el capital fideicomitido son:

SEGUNDA EMISION

Serie	Monto colocado
SERIE AH	USD 500,000
TOTAL	USD 500,000

- La relación de cobertura establecida en el Prospecto Informativo es de 120.% y este patrimonio representa el 120.2423 % del monto total de VCN's en circulación (USD 601,211.74/ 500,000.00).
- De los documentos cedidos a los bienes fideicomitidos son pagarés, clasificarlos según su calidad de cobro (corriente, morosos, a más de 31 días, 60 días, 90 días o más).

Pais	CANTIDAD TOTAL DE PRESTAMOS	SALDO TOT	TAL DE LA CARTERA	PRESTAMOS AL	SALDIO TOT DIA	TAL DE LA CARTERA AL	CANTIDAD DE PRESTAMOS MOROSO	SALDO TOTAL I) CARTERA A MAS DIAS	
Costa Rica	18	USD	150,066.72	18	USD	150,066.72	0	USD	(5)
Salvador	1	USD	2,160.31	1	USD	2,160.31			
Guatemala	12	USD	82,979.08	12	USD	82,979.08	0	USD	-
Honduras	6	USD	199,784.83	6	USD	199,784.83	0	USD	•
Panamá	6	USD	160,722.77	6	USD	160,722.77	0	USD	¥.
Total	43	USD	595,713.71	43	USD	595,713.71	0	USD	

- 8. Históricamente la relación de cobertura Relación Patrimonio VCN's ha sido:
 - i. Al 31 de marzo del año 2021 USD 6,353,276.81/5,245,000.00 = 121.1302%
- ii. Al 30 de Junio del año 2021 USD 6,086,278.92 /5,5071,000 = 120,021%
- iii. Al 30 de septiembre del año 2021 USD 3,154,683.54 /2,624,000 = 120.2242%

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración adicional.

Atentamente,

Reinaldo Achurra O. Gerente General

TAC INTERNATIONALINC, S.A.



14 de enero de 2022

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 31 de diciembre 2021:

- Nombre del Emisor: FINANCIA CREDIT, S.A.
- 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-280-21 de 3 de junio de 2021.

Monto Total registrado.

La emisión en referencia corresponde a Bonos Corporativos hasta por un valor nominal total de treinta y cinco millones de dólares (USD 35,000,000.00), 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.

Total, del Patrimonio administrado del fideicomiso.

El patrimonio administrado por la Fiduciaria en este fideicomiso tiene un valor al 31 de diciembre de 2021 Seis millones doscientos noventa y nueve mil ochenta y siete dólares con trece centésimos (USD 6,299,087.13).

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:

Urbanización Obarrio, Avenida Samuel Lewis y Calle 58, Torre ADR, Piso 8, Oficina 800D Ciudad de Panamá, República de Panamá Tel.: (507) 306-1230 / www.centralfiduciaria.com



SERIE	NEMOTECNICO	MONTO DE EMISION		
К	FCRE0675001222K	500,000.00		
1	FCRE076750002231	260,000.00		
D	FCRE0/6/5000223D	500,000.00		
M	FCRE0675000423M	500,000.00		
Q	FCRE0675000623Q	375,000.00		
E	FCRE0700000823F	500,000.00		
J	FCRE0700001023J	240,000.00		
L	FCRE0700001023L	250,000.00		
N	FCRF0700001023N	655,000.00		
R	FCRE0700001223R	375,000.00		
14	FCRE0750000824H	750,000.00		
A	FCRE0650000626A	1,000,000.00		
В	FCRE0650000726B	1,000,000.00		
C	FCRE0650000826C	1,000,000.00		
F	FCRE0650000926F	1,000,000.00		
G	FCRE0650001026G	1,000,000.00		
0	FCRE06000011260	1,000,000.00		
P	FCRE0600001226P	1,000,000.00		

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. El efectivo de \$1,000.00 (mil dólares), se encuentra debidamente endosado a favor de Central Fiduciaria, S.A.

 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:

GARANTIA					
Cartera x 100%	6,199,087.13				
Efectivo x 100%	1,000.00				
Total Cobertura en %	6,200,087.13				

8. Indicar si existe concentración de los bienes fideicomitidos.

No existe concentración de los bienes fideicomitidos.

 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.





 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.

 Valor residual de los bienes fideicomitidos en caso de 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.

			rimestre (Julio a	Septiembre 202	21)			
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación	Efectivo Cedido	Bien Cedido	Cartera Cedida (USD)	Cobertura (%)	
			0.00	1,000.00	0.00	0.00	100.00	
	misiones en ci tías cedidas al		0.00					
Α	16/07/2021	16/06/2026	1,000,000.00					
В	16/07/2021	16/07/2026	1,000,000.00					
C	16/07/2021	16/08/2026	1,000,000.00					
D	18/08/2021	18/02/2023	420,000.00	En proceso de	cesión y registi	ro, dentro de los	s 120 días	
Е	18/08/2021	18/08/2023	60,000.00	conten	nplados en el c	ontrato fiduciari	io.	
F	18/08/2021	18/09/2026	1,000,000.00					
G	18/08/2021	18/10/2026	1,000,000.00					
Н	20/08/2021	20/08/2024	750,000.00					
Total de E cubiertas	misiones en ci	rculación no	6,230,000.00					
Total de E	misiones en Ci	rculación	6,230,000.00					

 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.

De acuerdo con la información establecida en el Prospecto Informativo y el Contrato de Fideicomiso, la relación de cobertura establecida para el total de valores emitidos y en circulación en la fecha del cuarto trimestre de 2021 es





de 100% en cesiones de créditos dimanantes de contratos de tarjetas de crédito.

- a. Las Series A, B, C, D, E, F, G, y H cumplen con la cobertura indicada.
- Las series D, E, I, J, K, L, M, N, O, P, Q Y R se encuentra en proceso de registro y cesión cumpliendo con los 120 días previsto en el contrato de fideicomiso.

		Т	rimestre (Octu	bre a diclemb	ore 2021)		
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación	Efectivo Cedido	BIEN CEDIDO	Cartera Cedida (USD)	Cobertura (%)
۸	16/07/2021	16/06/2026	1,000,000.00			4	
В	16/07/2021	16/07/2026	1,000,000.00	1			
C	16/07/2021	16/08/2026	1,000,000.00		o		
D	18/08/2021	18/02/2023	420,000.00	1 000 00 1		6 100 007 12	100.00
E	18/08/2021	18/08/2023	30,000.00		×	6,199,087.13	100.00
F	18/08/2021	18/09/2026	1,000,000.00				
G	18/08/2021	18/10/2026	1,000,000.00				
11	20/08/2021	20/08/2024	750,000.00				
	ación y con ; as al fideicor	-	6,200,000.00				
D	18/08/2021	18/02/2023	75,000.00				
E	18/08/2021	18/08/2023	338,000.00				
1	01/10/2021	02/02/2023	260,000.00				
1	01/10/2021	01/10/2023	240,000.00				
K	25/10/2021	25/12/2022	500,000.00				
L	25/10/2021	25/10/2023	250,000.00	En proceso	de cesión y	registro, dentro	de los 120
M	25/10/2021	25/04/2023	500,000.00	días con	templados o	en el contrato fic	duciario.
N.	24/11/2021	25/10/2023	655,000.00				
0	24/11/2021	24/11/2026	1,000,000.00				
Р	24/11/2021	24/12/2026	1,000,000.00				
Q	22/12/2021	22/06/2023	15,000.00				
R	22/12/2021	22/12/2023	24,000.00				
	de Emisione ación no cub	353330	4,857,000.00				
Total	de Emisione	s en	11,057,000.00				

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

Atentamente,

CENTRAL FIDUCIARIA, S.A.

Glenda Rodriguez

Vicepresidente de Emisiones

C.C.: Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinex)

Urbanización Obarrio, Avenida Samuel Lewis y Calle 58, Torre ADR, Piso 8, Oficina 800D Ciudad de Panamá, República de Panamá

Tel.: (507) 306-1230 / www.centralfiduciaria.com



14 de enero de 2022

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 31 de diciembre 2021:

- Nombre del Emisor: FINANCIA CREDIT, S.A.
- 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.

- Total, del Patrimonio administrado del fideicomiso.
 El patrimonio administrado por la Fiduciaria en este fideicomiso tiene un valor al 31 de diciembre de 2021 de quince millones ciento ochenta y ocho mil ochocientos veintitres dólares con diez centésimos (USD 15,188,823.10).
- 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	NEMOTECNICO	MONTO DE EMISION
E	FCRE0787500322F	281,000.00
G	FCRE0825000423G	750,000.00
Н	FCRE0825000523H	400,000.00
J	FCRE0850000824J	747,000.00
K	FCRE0825000823K	504,000.00
M	FCRE0762500122M	500,000.00
0	FCRE07875002230	1,000,000.00
Р	FCRE0787500222P	500,000.00
Q	FCRE0787500323Q	200,000.00
S	FCRE0762500322S	198,000.00
T	FCRE0762500322T	90,000.00
U	FCRE0750000722U	350,000.00
٧	FCRE0675000124V	1,000,000.00
W	FCRE0675000224W	1,000,000.00
Х	FCRE0675000324X	1,000,000.00
Υ	FCRE0850000126Y	500,000.00
Z	FCRE0787500224Z	500,000.00
AA	FCRE0762500323A	997,000.00
AB	FCRE0675000424B	403,000.00
AC	FCRE0700000426C	1,000,000.00
AD	FCRE0700000526D	1,000,000.00

- 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.
- 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:

GARANTIA						
Cartera x 120%	13,621,706.65					
Efectivo x 100%	592,116.45					
Bien Cedido x 100%	975,000.00					
Total Cobertura en %	15,188,823.10					

N



- Indicar si existe concentración de los bienes fideicomitidos.
 No existe concentración de los bienes fideicomitidos.
- 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.

 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.

Serie	Fecha de Emisión	Fechade Vencimiento	Monto en Circulación (USD)	Efectivo Cedido	Cartera Cedida (USD)	Cobertura (%	
+	20/03/2019	20/03/2022	281,000.00				
G	01/04/2019	01/04/2023	750,000.00				
H	24/05/2019	24/05/2023	400,000.00				
1	30/08/2019	30/08/2024	747,000.00				
K	30/08/2019	30/08/2023	439,000.00				
L	09/10/2019	09/10/2021	1,000,000.00				
M	06/01/2020	06/01/2022	500,000.00	123,411.48	8,152,837.91	122	
N	07/02/2020	07/08/2021	1,000,000.00	123,411.40	8,132,037.91	122	
0	07/02/2020	07/02/2023	1,000,000.00				
P	07/02/2020	07/02/2022	403,000.00				
Q	05/03/2020	05/03/2023	0.00				
R	05/03/2020	05/09/2021	80,000.00				
.5	05/03/2020	05/03/2022	126,000.00				
T	19/03/2020	19/03/2022	90,000.00				
	de emisiones en circu las cedidas al fideico:	2 T 1 T 2 T 2 T 2 T 2 T 2 T 2 T 2 T 2 T	6,816,000.00				
K	30/08/2019	30/08/2023	65,000.00				
P	07/02/2020	07/02/2022	95,000.00				
O.	05/03/2020	05/03/2023	200,000.00				
5	05/03/2020	05/03/2022	72,000.00				
U	04/01/2021	04/07/2022	300,000.00	En proceso de ce:	sion y registro, dentro d	e los 120 dias	
V	14/01/2021	14/01/2024	1,000,000.00	contempl	ados en el contrato fidu	iciario.	
W	14/01/2021	14/02/2024	1,000,000.00	140000000000000000000000000000000000000			
X	20/01/2021	20/03/2024	1,000,000.00				
Y	27/01/2021	27/01/2026	95,000.00				
Z	28/02/2021	28/02/2024	360,000.00				
AA	13/03/2021	13/03/2023	448,000.00				
Total	de emisiones en circu	alacion no cublertas.	4,635,000.00				
Fotal c	le Emisiones en Circu	lacion	11,451,000.00				



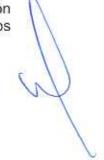


Serie	Fecha de	Fecha de	Monto en	Efectivo	Cartera	Cobertura	
5070000	Emisión	Vencimiento	Circulación	Cedido	Cedida (USD)	(26)	
F.	20/03/2019	20/03/2022	281,000.00				
G	01/04/2019	01/04/2023	750,000,00		1		
11	24/05/2019	24/05/2023	400,000.00				
	30/08/2019	30/08/2024	747,000.00				
- K	30/08/2019	30/08/2023	504,000.00		1		
L	10/09/2019	10/09/2021	1,000,000.00		1		
M	06/01/2020	06/01/2022	500,000.00		1		
N	07/02/2020	07/08/2021	1,000,000.00		1	120	
CI	07/02/2020	07/02/2023	1,000,000.00		1		
Fa.	07/02/2020	07/02/2022	498,000.00		12,699,910.66		
Q	05/03/2020	05/03/2023	200,000.00	253,672.73			
R	05/03/2020	05/09/2021	80,000.00				
s	05/03/2020	05/03/2022	198,000.00				
T	19/03/2020	19/03/2022	90,000.00				
1.7	04/01/2021	04/07/2022	180,000.00				
V	14/01/2021	14/01/2024	1,000,000.00				
W	14/01/2021	14/02/2024	1,000,000.00				
×	20/01/2021	20/03/2024	1,000,000.00				
Y	27/01/2021	27/01/2026	50,000.00				
- 2	28/02/2021	28/02/2024	350,000.00				
Total de F	misiones en ci	rculación v			11.1	W	
	tías cedidas al		10.828.000.00				
Р	07/02/2020		2,000,00				
U	-04/01/2021	04/02/2022	170,000,00				
Y	27/01/2021	27/01/2026	255,000.00				
7	28/02/2021	28/02/2024	150,000.00		e cesión y regist		
AA	13/03/2021	13/03/2023	997,000.00	de los 120 días contemplados e			
AB	05/04/2021	05/04/2024	400,000.00	cor	strato fiduciario.		
AC	05/04/2021	05/04/2026	1,000,000.00				
AD	05/04/2021	05/05/2026	1,000,000.00				
Total de E	imisiones en cl	rculación no	3,974,000,00				
	misiones en Ci	and the second s	14,802,000.00				

	35 0	T	rimestre (Julio a	Septiembre 20	21)		
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación	Efectivo Cedido	BIEN CEDIDO	Certura Cedida (USD)	Cobertur (%)
F	20/03/2019	20/03/2022	281,000.00	1			
G	01/04/2019	01/04/2023	750,000.00		1	1	
11	24/05/2019	24/05/2023	400,000.00		975,000.00	l	
2	30/08/2019	30/04/2024	747,000.00			l	
K	30/08/2019	30/08/2023	504,000:00			l	l
- 12	10/09/2019	09/10/2021	1,000,000.00			l	l
M	06/01/2020	06/01/2022	500,000.00			l	120
0	07/02/2020	07/02/2023	1,000,000.00			l	
P	07/02/2020	07/02/2022	498,000,00			14,166,570.90	
0	05/03/2020		200,000,00				
S	05/03/2020		198,000,00	746,601.21			
T	19/03/2020		90,000.00				
i i	04/01/2021	04/07/2022	350,000,00				
V	14/01/2021	14/01/2024	1,000,000.00				
w	14/01/2021	14/02/2024	1,000,000.00			l	
×	20/01/2021	20/03/2024	1,000,000.00				
Y	27/01/2021	27/01/2026	157,000.00				
1	28/02/2021	28/02/2024	455,000.00				
AA	13/03/2021	13/03/2023	997,000.00				
AB	05/04/2021	05/04/2024	400,000.00				
AC	05/04/2021	05/04/2026	1,000,000.00				
AD	05/04/2021	05/05/2026	1,000,000.00				
	misiones en ci tios cedidas ai		13,527,000.00				
4	07/02/2020	07/02/2022	2,000.00		e cesión y regist	and the state of the beat	
- 4	27/01/2021	27/01/2026	148,000.00		mpiados en el c		
7	28/02/2021	28/02/2024	45,000.00	conte	mpiados en el ci	antrato fiduciari	9.0
otal de E ubiertas	misiones en cli	rculación no	195,000.00				
otal de E	misiones en Ci	rculación	13,722,000.00				

 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:

Las Series F, G, H, J, K, L, M, O, P, Q, S, T, U, V, W, X, Y, Z, AA, AB, AC y AD cumplen con la cobertura indicada.

Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación	Efectivo Cedido	BIEN CEDIDO	Cartera Cedida (USD)	Cobertura (%)
F	20/03/2019	20/03/2022	281,000.00				
G	01/04/2019	01/04/2023	750,000.00				
Н	24/05/2019	24/05/2023	400,000.00				
4	30/08/2019	30/08/2024	747,000.00				
K	30/08/2019	30/08/2023	504,000.00				
M	06/01/2020	06/01/2022	500,000.00				
0	07/02/2020	07/02/2023	1,000,000.00				
P	07/02/2020	07/02/2022	500,000.00				
Q	05/03/2020	05/03/2023	200,000.00				
S	05/03/2020	05/03/2022	198,000.00				
T	19/03/2020	19/03/2022	90,000.00	592,116.45	975,000.00	13,621,706.55	120
U	04/01/2021	04/07/2022	350,000.00	75	28	22.50	
V	14/01/2021	14/01/2024	1,000,000.00				
W	14/01/2021	14/02/2024	1,000,000.00				
X	20/01/2021	20/03/2024	1,000,000.00				
Y	27/01/2021	27/01/2026	500,000.00				
Z	28/02/2021	28/02/2024	500,000.00			l) I	
AA	13/03/2021	13/03/2023	997,000.00				
AB	05/04/2021	05/04/2024	400,000.00				
AC	05/04/2021	05/04/2026	1,000,000.00				
AD	05/04/2021	05/05/2026	1,000,000.00				

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

C.C.: Central Latinoamericana de Valores (Latinex)