

Emisor: Financia Credit

Diciembre 2022

Características de Emisión

Características	Bonos Corporativos	Valores Comerciales Negociables
Emisión aprobada	US\$35,000,000.00	US\$10,000,000.00
Tasas de Interés	Se definen para cada emisión, rango entre 7.625% a 8.25%	Se definen para cada emisión, arriba del 7%
Plazo	Hasta 10 años	Hasta 1 año plazo
Precio	Valor Par	Valor par
Garantía	Los bonos estarán garantizados con un Fideicomiso de Garantía Irrevocable que ha sido constituido con la empresa TAC INTERNATIONAL, INC. S.A., (Central Fiduciaria, S.A.) en beneficio de los Tenedores Registrados de los VCNs, fideicomiso a favor del cual se ha realizado la cesión de créditos prendarios e hipotecarios tal como se especifica en la sección H del presente prospecto.	Los VCNs estarán garantizados con un Fideicomiso de Garantía Irrevocable que ha sido constituido con la empresa TAC INTERNATIONAL, INC. S.A., (Central Fiduciaria, S.A.) en beneficio de los Tenedores Registrados de los VCNs, fideicomiso a favor del cual se ha realizado la cesión de créditos prendarios e hipotecarios tal como se especifica en la sección H del presente prospecto.
Pago de Capital	Al vencimiento	Al vencimiento
Pago de Intereses	Mensual	Mensual
Calificación Riesgo Panamá	SCR A- (Pan)	SCR 3 (Pan)

Calificación de Riesgo Panamá
Perspectiva: Estable

A-
SCRiesgos

Informe de riesgo con datos a Junio 2022 por SCRIESGOS

SCR 3

Informe de riesgo con datos a Junio 2022 por SCRIESGOS

Calificación de Riesgo El Salvador
Perspectiva: Estable

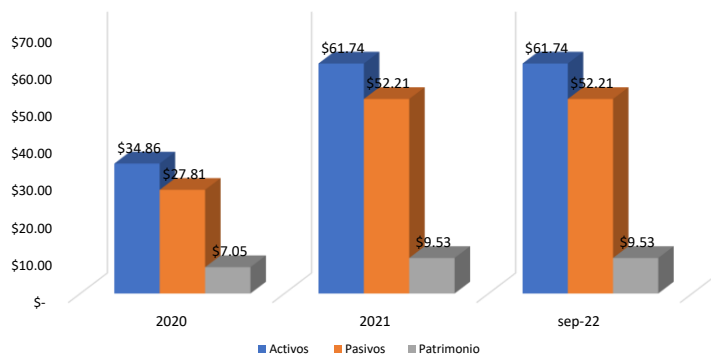
A-
SCRiesgos

Informe de riesgo con datos a Junio 2022 por SCRIESGOS

N 3

Informe de riesgo con datos a Junio 2022 por SCRIESGOS

Situación Financiera Periodo 2020-sept 2022 Cifras expresadas en millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a Estados Financieros

Emisor

Financia Credit, S.A. es una sociedad anónima debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, constituida el 11 de julio del 2008.

Entre las filiales de Financia Credit están: Versatec Guatemala, Versatec Honduras, Versatec El Salvador, Versatec Costa Rica y Medios de Pago Costa Rica.

La cartera de productos se encuentra compuesta por la flota (cadena de distribución de combustible en C.A. mediante medios de pago parametrizables, tarjetas de crédito empresariales en alianza con VISA y Mastercard, planilla en línea, etc.

Entre las fortalezas de Financia Credit es que es una entidad catalogada como Fintech, donde los productos financieros que ofrecen tienen un alto componente tecnológico (medios de pagos), como diferenciación de otras instituciones tradicionales. Además, cuenta con autorización para emitir tarjetas de una marca internacional. Otros de sus fortalezas es que cuenta con garantía para los tenedores de las emisiones colocadas, donde la cobertura de los saldos de los bienes en fideicomiso a la fecha de ajuste debe ser igual o mayor al 120% del valor nominal de las emisiones en circulación.

FC Medios de Pago mantiene un control constante de sus activos y pasivos, y ajusta estas posiciones en función de los requisitos cambiantes de liquidez. Al 30 de septiembre del 2022, la compañía registró activos corrientes por USD48.78 millones, los cuales representan el 79% del total de activos. El restante 21% 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 a el 7% del total de los activos corrientes, mientras las cuentas por cobrar representan el 93%, incluyendo en ambos casos, los bienes fideicomitidos.

Es importante destacar que FC Medios de Pago es una entidad 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. El total de ingresos fueron a septiembre del 2021 de USD6.02 millones, mientras que a septiembre del 2022 alcanzaron la suma de USD8.13 millones, un incremento del 35%. A septiembre 2022, la compañía obtuvo utilidades antes de impuestos de USD708 miles y un EBITDA de USD4.3 millones.

En una perspectiva de futuro más próximo, se han implementado nuevas líneas de negocio que experimentarán su consolidación en el año 2023 y en el próximo trienio. En una modalidad exclusiva y diferente, se han iniciado programa Descuento de Facturas regional en Costa Rica. En este caso, sobre la base de nuestra presencia regional, exportadores de Guatemala pueden descontar con nosotros las facturas de sus clientes en Costa Rica.

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 (Customer Relationship Management), 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 entrando en México, los nuevos productos (VersaProfit, Vales de despensa, Vale de combustible y Versafuel) 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.

Cifras Financieras

	Balance de Situación	2020	2021	sep-22
Activos	Efectivo	3.97	6.56	3.35
	Préstamos netos	17.81	32.83	39.97
	Software y Equipo	3.01	2.56	2.50
	Otros activos e intereses	2.54	14.11	15.93
	Total de activos	27.33	56.05	61.74
Pasivos	Línea de créditos	8.52	16.63	14.44
	VCN's	3.76	12.92	6.15
	Bonos	6.23	11.05	19.42
	Otros pasivos	2.06	1.57	12.21
	Total de pasivos	20.57	47.05	52.21
Patrimonio	Capital pagado	2.63	6.19	6.19
	Aportes pendientes	2.05	1.00	1.00
	Utilidades y ajustes por monec	2.09	0.79	1.31
	Total de patrimonio	6.77	9.00	9.53
	Total de pasivos y patrimonio	27.34	56.05	61.74
Estado de Resultados				
		2020	2021	sep-22
	Ingresos	5.88	6.02	8.13
	Gasto financieros	1.87	2.83	3.89
	Provisión para préstamos	0.34	0.15	0.28
	Otros ingresos operativos	0.27	0.46	0.75
	Gastos de operación	3.09	2.40	3.24
	Utilidad antes de impuesto	0.86	0.63	0.71
	Impuesto sobre la renta	0.18	0.15	1.95
	Utilidad neta	0.33	0.48	0.51

Principales Indicadores

	2020	2021	sep-22
Deuda Patrimonio	3.04	5.22	5.48
Apalancamiento	0.33	0.19	0.85
Margen Operativo	14.63%	10.49%	8.72%
Margen Neto	5.61%	8.01%	6.31%
ROA	1.21%	0.86%	0.83%
ROE	4.87%	5.35%	5.39%

Deuda Patrimonio: Pasivo/Patrimonio

Apalancamiento: Pasivo/Activo

Cobertura de reservas: Provisión por incobrabilidad / Préstamos vencidos

Cartera en riesgo: Préstamos en mora mayor a 30 días/Préstamos brutos

Índice de vencimiento: Préstamos vencidos / Préstamos brutos

Margen Operativo: Utilidad Operativa/Ingresos

Margen Neto: Utilidad Neta/Ingresos

ROA: Utilidad Neta/Activos

ROE: Utilidad Neta/Patrimonio

Fecha de elaboración: Diciembre 2022

Elaborado por: Carlos Daboub

Revisado por: Gerardo Martinez

NOTA DE RESPONSABILIDAD: La información que contiene este documento se ofrece con el único propósito de brindar información actualizada y en ningún momento se deberá considerar como una oferta para comprar y/o vender títulos valores u otros instrumentos financieros. Ninguna información en este documento se considerará como asesoría en materia de inversiones. La información y opiniones en este correo provienen de fuentes en las SGB confía; sin embargo no se responsabiliza por pérdidas que surjan del material presentado en este documento.

INFORMACION ADICIONAL REFERENTE A NEGOCIACIONES DE MERCADO DE VALORES EXTRANJEROS: a) El inversionista es responsable de informarse previamente de los valores de que se trata y de sus circunstancias, antes de tomar cualquier decisión de inversión. b) Los valores no están sujetos a las leyes locales. d) La información de los valores puede encontrarse en un idioma distinto al castellano. e) Ante litigios, resolución de conflictos, situaciones de no pago del emisor extranjero u otros eventos similares, deberá recurrir al respectivo emisor extranjero o ante las autoridades del país de origen de donde provienen dichos valores, para resolver sobre los mismos. f) Servicios Generales Bursátiles S.A. de C.V. es una casa de corredores de bolsa autorizada por la Superintendencia a negociar estos valores, que como tal se le exige transmitir al inversionista la misma información a que tienen acceso otros inversionistas y a realizar estas operaciones con operadores extranjeros autorizados para operar en los mercados donde el inversionista decida realizar las inversiones.

