

Emisor: Financia Credit

Diciembre 2023

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)

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 de 2008. Por su parte, el 1 de septiembre de 2008, mediante resolución No. 68 emitida por el Ministerio de Comercio e Industria de la República de Panamá, se autoriza a Financia Credit, S.A. para operar como empresa financiera.

Financia Credit, S.A. está domiciliada en la República de Panamá y opera a través de sus filiales en Guatemala, Honduras, El Salvador, Costa Rica y recientemente México. Por su parte, en Panamá, opera su producto de flota a través de Versatec Panamá, empresa relacionada.

Financia Credit es una entidad fintech (unión de las palabras inglesas finance y technology), ya que es una empresa que utiliza tecnologías de información y comunicación para crear y ofrecer servicios financieros de forma más eficaz, menos costosa y conforme las exigencias de un mercado cada vez más inmerso en el internet y los medios de pago.

La Entidad ofrece productos financiero-tecnológicos como tarjetas de crédito u otros medios de pago pa rametrizables; así como productos financieros tradicionales. Estos productos están enfocados en apoyar a las empresas de los diferentes sectores productivos y comerciales de Centroamérica en la obtención de capital de trabajo para la adquisición de materias primas e inventarios y para sus actividades productivas.

Al cierre del año 2023, la compañía registró activos corrientes por USD28.04 millones. los cuales representan el 34% del total de activos, estos están integrados por cuentas a plazo menores aun año. El restante 66% corresponde a activos no corrientes que se espera que se recuperen en periodo mayor a los 12 meses posteriores al periodo que se informa. El efectivo representa el 18% del total de los activos corrientes, mientras los préstamos por cobrar representan el 57%, incluyendo en ambos casos, los bienes fideicomitados.

Los pasivos totales incrementaron en un 26% respecto al total reportado ai 31 de diciembre del 2022 que en términos absolutos equivale a USD14.34 millones. Por su parte, los pasivos a corto plazomenores a un año, representan el 35% del total del pasivo al cierre del año.

La cartera de préstamos por cobrar neta creció en LSD10,20 millones respecto al saldo al 31 dediciembre del 2022, para un incremento del 23%. Los ingresos financieros incrementaron deUSD7.8 millones en diciembre 2022 a USD10.16 millones en 2023.

Los gastos generales tuvieron un incremento al pasar de USD4.21 millones en diciembre 2022 a USD4.66 millones en 2023, este incremento obedece a la expansión de la empresa en el mercado mexicano, el cual generará ingresos importantes a partir del segundo trimestre del 2024.

Es importante destacar que Financia Credit es una entidad que ofrece servicios financieros con un alto valor agregado de soluciones tecnológicas. Es así que los ingresos de la empresa de componen tanto de ingresos financieros como de ingresos no financieros. El total de ingresos fueron a diciembre del 2022 de USD 11.71 millones, mientras que a diciembre del 2023 alcanzaron la suma de USD15012 millones, un incremento del 29%.

Calificación de Riesgo Panamá
Perspectiva: Estable



Informe de riesgo con datos publicados en enero 2025 por Summa Ratings

Calificación de Riesgo El Salvador
Perspectiva: Estable

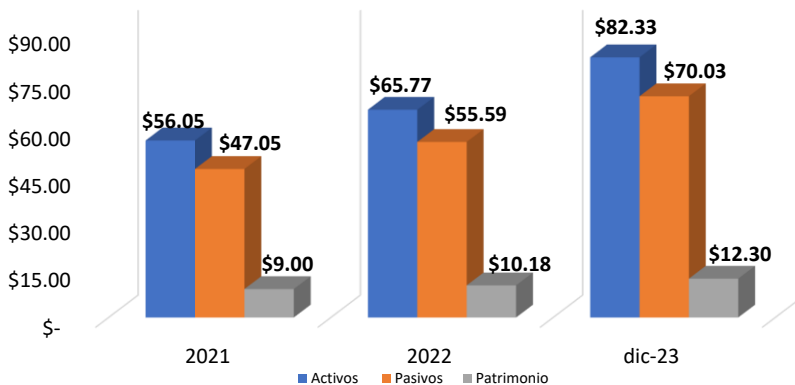


Informe de riesgo con datos publicos en Noviembre 2023 por SCRIEFGOS

HAZ CLICK PARA VISITAR SU ULTIMA CALIFICACIÓN DE RIESGO PANAMÁ

HAZ CLICK PARA VISITAR SU ULTIMA CALIFICACIÓN DE RIESGO EL SALVADOR

Situación Financiera
Período Dic 2021- Dic 2023
Cifras expresadas en millones de dólares



Fuente: Elaboración propia en base a Estados Financieros

Cifras Financieras

Balance de Situación		2021	2022	2023
Activos	Efectivo	6.56	5.00	5.10
	Préstamos netos	32.83	43.51	53.71
	Software y Equipo	2.56	2.40	2.74
	Cuentas por cobrar diversas	2.99	2.87	5.02
	Anticipo y gastos adelantados	2.18	2.09	1.39
	Otros activos e intereses	8.94	9.89	14.38
Total de activos		56.05	65.77	82.33
Pasivos	Prestamos	16.63	15.18	20.72
	VCN's	3.42	0.00	0.76
	Bonos	21.05	25.76	24.14
	Otros pasivos	5.95	14.66	24.42
Total de pasivos		47.05	55.59	70.03
Patrimonio	Capital pagado	6.19	7.00	7.89
	Aportes pendientes	1.00	1.00	1.00
	Utilidades y ajustes por moneda	0.79	0.83	2.16
	Total de patrimonio	9.00	10.18	12.30
	Total de pasivos y patrimonio	56.05	65.77	
Estado de Resultados		2021	2022	2023
Ingresos Financieros		5.49	7.85	10.16
Gasto financieros		4.01	5.45	7.17
Provisión para préstamos		-0.23	-0.43	-0.70
Ingreso Neto Por intereses		4.52	6.27	7.95
Gastos de operación		3.27	4.72	5.80
Utilidad antes de impuesto		1.02	1.12	1.88
Impuesto sobre la renta		-0.22	-0.16	-0.28
Utilidad neta		0.79	0.95	1.88

Principales Indicadores

	2021	2022	2023
Deuda Patrimonio	5.22	5.46	5.70
Apalancamiento	0.19	0.18	0.85
Cobertura de reservas	456.98%	243.62%	1493.21%
Cartera en riesgo	0.76%	1.06%	1.70%
Indice de vencimiento	0.21%	0.26%	0.09%
Margen Operativo	18.50%	14.23%	18.45%
Margen Neto	14.44%	12.16%	18.45%
ROA	1.41%	1.45%	2.28%
ROE	8.80%	9.38%	15.25%

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

Indice de vencimiento: Préstamos vencidos / Préstamos brutos

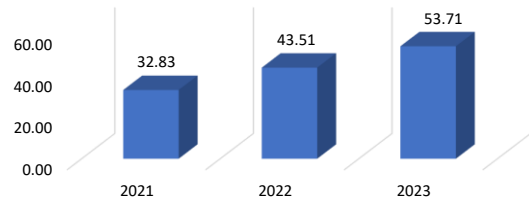
Margen Operativo: Utilidad Operativa/Ingresos

Margen Neto: Utilidad Neta/Ingresos

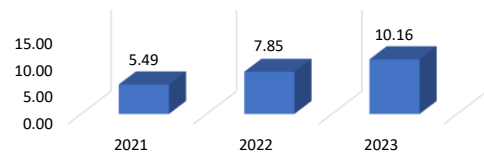
ROA: Utilidad Neta/Activos

ROE: Utilidad Neta/Patrimonio

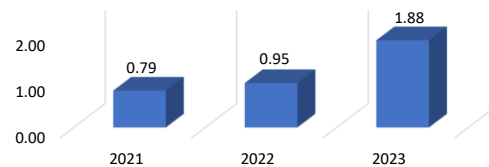
Cartera de Préstamos Neta
Período Dic 2021- Dic 2023
Cifras expresadas en millones de dólares



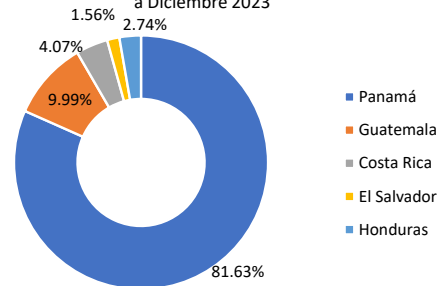
Ingresos financieros y no financieros
Período Dic 2021- Dic 2023
Cifras expresadas en millones de dólares



Utilidad Neta
Período Dic 2021 - Dic 2023
Cifras expresadas en millones de dólares



Distribución de cartera de crédito por región
a Diciembre 2023



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.