

Panamá, 31 de marzo de 2025

Señores
Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá
Superintendente Maruquel Murgas de González
E. S. M

Estimados Señores:

Remitimos mediante SERI los siguientes documentos:

1. Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2024 por la firma de Contadores Públicos CROWE PANAMA.
2. Declaración Jurada firmada por del director Presidente Barney Vaughan, Director Vicepresidente Daniel Alvarado, Gerente Regional de Finanzas William Dávila de Financia Credit, S.A. (FC Medios de Pago), y Deika Suguey Añino Martínez en su condición de Contadora Pública Autorizada (CPA), debidamente notariada ante la Notaría Octava del Circuito de Panamá.
3. Informe anual IN-A correspondiente al año 2024.
4. Certificaciones fiduciarias de los Fideicomisos de Garantía que maneja Central Fiduciaria S.A., y Estados Financieros Auditados de Fideicomisos de Garantía administrados por Central Fiduciaria, S.A.
5. Calificación Moody's Local Panamá Financia Credit, S.A. y Subsidiarias y SCR An Affiliate of Moody's Local Financia Credit, S.A. El Salvador.

Adicional agregamos la siguiente información complementaria a nuestro informe IN-A:

Identidad del Accionista:

Financia Credit, S.A. (FC Medios de Pago), es filial de Financia Development Holding, controlada (95.5%) por Target Overseas Inc., siendo el principal accionista el señor Barney Vaughan, ciudadano nicaragüense, con residencia en Panamá, el cual está debidamente identificado en los Prospectos Informativos.

Mercado

Con fecha 31 de octubre de 2014 la compañía Financia Credit, S.A. (FC Medios de Pago), adquirió de la compañía Versatile Technology Inc., las operaciones de Versatile Technology Guatemala S.A., Versatile Technology de El Salvador S.A. de C.V., Versatile Technology de Honduras., y Versatile Technology Costa Rica, S.A. Así mismo, a junio del 2018, Financia Credit, S.A. (FC Medios de Pago) adquiere de la compañía Versatile Technology Inc., el 100% de participación de la sociedad Versatec Processing Corp., cuyos balances y resultados operativos comienzan a consolidarse en Financia Credit, S.A.(FC Medios de Pago), a partir de esa fecha de conformidad con las normas internacionales de información financiera. Versatec Panamá, S.A., constituida organizada y existente, conforme a las leyes de la República de Panamá consolidan como afiliada de Financia Credit, S.A. (FC Medios de Pago) a partir del mes de julio de 2019.



PH Plaza 2000, Piso 16
Calle 50, intersección con la 53
Contiguo a Hotel Riu
Ciudad Panamá, Panamá
Tel: (507) 214-6221

En caso de las empresas Medios de Pago FC, S.A.(GUA) y Financia Credit, S.A. de C.V. (ELS) iniciaron a consolidar como afiliadas de Financia Credit, S.A. (FC Medios de Pago) a partir de octubre del año 2019.

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.

Evento Subsecuente:

Development Finance Corporation (DFC): En el mes de mayo de 2023 se recibió el primer desembolso por USD4MM, el objetivo es financiar el crecimiento de la cartera de las subsidiarias en Guatemala, Honduras El Salvador y Costa Rica. Este financiamiento está garantizado con el fideicomiso 78-0000231 en Central Fiduciaria.

Este importante contrato permitirá financiar el crecimiento de la cartera en nuestras subsidiarias en Guatemala, Honduras, El Salvador y Costa Rica mediante los productos financieros: FLOTA y PROFIT PRO para pequeñas, medianas y grandes empresas, lo que definitivamente contribuirá al crecimiento de la economía en la región y continuar posicionándonos como un grupo financiero-tecnológico de calidad mundial, líder en el procesamiento de sus medios de pago.

Compite en el mercado de productos financieros de Centroamérica y México. Entre sus competidores se encuentran los bancos y financieras de cada país donde tiene presencia.

En relación al negocio de programa de flota, hay un competidor en Costa Rica, cuyo nombre comercial es Nectar y en Panamá las petroleras emiten tarjetas de combustible.

En Panamá sus principales competidores son Banistmo, Corporación de Finanzas del País, Financomer y Banco General y en los países de Centroamérica y México está sujeta a competencia de financieras que pertenecen a bancos locales y regionales, como Banco de Costa Rica y ScotiaBank.

Agradeciéndole su acuse de recibo, les saluda,

Atentamente,



Barney Vaughan
Presidente

FINANCIA CREDIT S.A.

FinanciaCredit

c.c. Lic. Olga Cantillo – Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General - Bolsa Latinoamericana de Valores (LATINEX)

Lic. Lerzy Batista - Gerente General - Central Latinoamericana de Valores

PH Plaza 2000, Piso 16
Calle 50, intersección con la 53
Contiguo a Hotel Riu
Ciudad Panamá, Panamá
Tel: (507) 214-6221

**FINANCIA CREDIT, S.A.
Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

**“Este documento ha sido preparado con el conocimiento
de que su contenido será puesto a disposición
del público inversionista y del público en general”**

FINANCIA CREDIT, S. A. Y SUBSIDIARIAS

Índice para los estados financieros consolidados Año terminado el 31 de diciembre de 2024

	Páginas
Informe del Auditor Independiente	1 - 5
Estados Financieros:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	6
Estado Consolidado de Resultados Integrales	7
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	9 - 10
Notas a los Estados Financieros Consolidados	11 - 60

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR EL AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Junta Directiva y Accionista
FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS** ("la Financiera"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024 y los estados consolidados de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de la Financiera al 31 de diciembre de 2024, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra opinión de auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes de la Financiera de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis

Tal como se menciona en la Nota 9, los estados financieros incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas. Debido a esta relación, los términos y las condiciones de estas transacciones pudieran ser distintas a las que se dieran entre partes no relacionadas.

Sin calificar la opinión y como se revela en las Notas 9 y 11, dentro de la cartera de préstamos por cobrar se incluyen financiamientos a Versatile Technology Inc., Compañía afiliada no consolidada, por el orden de B/.23,964,120 para el año 2024 (2023: USD23,405,838) respectivamente, y los cuales representan en el año 2024 el 40% (2023: 43%) respectivamente del total de la cartera.

Llamamos la atención a la Nota 9, el modelo de negocio de Financia Credit, S.A. (Fintech), es intrínseco a la plataforma tecnológica y sistemas desarrollados por Versatile Technology Inc., por lo que la administración está evaluando la reestructuración del Grupo para incluir a Versatile Technology Inc., como una subsidiaria de Financia Credit, S.A.

Asunto clave de la auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel que, según a nuestro juicio profesional, fue el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente. Este asunto ha sido atendido en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre él, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Provisión para pérdidas crediticias esperadas	Cómo el Asunto clave fue abordado en nuestra auditoría
La pérdida crediticia esperada (PCE) es considerada uno de los asuntos más relevantes, ya que requiere la aplicación de modelos estadísticos internos y otra información histórica, estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva por parte de la Administración (Ver política 2). La cartera de préstamos bruta representa el 59% del total de activos de la Financiera. La pérdida crediticia esperada (PCE) en préstamos comprende los modelos estadísticos internos derivados de los parámetros de las variables de probabilidad de incumplimiento (PI), pérdida dado el incumplimiento (PDI) y exposición ante el incumplimiento (EI) para préstamos individualmente evaluados y préstamos colectivamente evaluados.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: • Pruebas de control sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, revisión de riesgo de clientes y parámetros de los modelos estadísticos internos y metodologías utilizadas. • Para una muestra de préstamos corporativos y comerciales con pérdidas crediticias esperadas (PCE) específicas y aquellos mantenidos en listas de seguimiento, así como clientes que presentaron modificaciones de calificación de riesgo con respecto al período anterior, examen de los expedientes de crédito de dichos clientes y la revisión de la evaluación de los modelos estadísticos internos y otra información históricas preparados por los oficiales de riesgo.

La pérdida crediticia esperada (PCE) para deterioro específica, es determinada por un modelo en base a una evaluación estadística de las exposiciones caso a caso, basada en análisis estadísticos e información histórica por parte de la Administración cuando determina que, un evento de deterioro puede ocurrir y que el valor presente de los flujos de efectivo esperado es incierto. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría en relación con el negocio de préstamos, debido a que los flujos de efectivo proyectados o esperados incluyen estimaciones de tiempo y flujos de efectivo derivados de la venta futura de los activos que garantizan los préstamos.

La pérdida crediticia esperada (PCE) por deterioro, es determinada por un modelo en base a una evaluación estadística de las exposiciones de acuerdo con la agrupación de los préstamos con características similares a riesgos de crédito. En la agrupación se utiliza un estimado de la probabilidad de incumplimiento de pago y la potencial pérdida basada en dicho incumplimiento para determinar la pérdida crediticia esperada (PCE) colectiva esperada por parte de la Administración.

- Para el modelo estadístico interno de la pérdida crediticia esperada (PCE) individual, se realizó examen de los cálculos de los flujos de efectivo considerando los valores de las garantías con referencia de valuaciones desarrolladas por especialistas y los acuerdos contractuales de pago de los clientes.
- Evaluación de calificación de riesgo para préstamos comerciales y los perfiles de morosidad para los diferentes productos de préstamos de consumo.
- Evaluamos los modelos estadísticos internos y otra información histórica utilizada por la Administración para riesgo del país y evaluamos los insumos utilizados de reserva colectiva y recálculo de esa reserva. Igualmente, probamos la reserva basada en el modelo de riesgo del país y evaluamos los insumos utilizados.
- Evaluación del modelo estadístico interno y otra información histórica utilizada por la Gerencia sobre los supuestos relativos a las condiciones de crédito que puedan cambiar el nivel real de pérdida inherente histórica sugerida, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

Responsabilidades de la Administración en relación con los Estados Financieros Consolidados

La Administración y la Gerencia son responsables de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración y la Gerencia son responsables de evaluar la capacidad de la Financiera para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Financiera o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista más que ésta.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Financiera.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Financiera para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Financiera deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro de la Financiera con la finalidad de expresar una opinión de los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Financiera. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Administración en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a la Administración una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideramos razonables que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre el asunto que ha sido comunicado a la Administración, determinamos aquel que ha sido el más significativo en la auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente y que es, en consecuencia, el asunto clave de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinamos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula el ejercicio de la profesión del Contador Público Autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño, para aquellas entidades o actividades de negocio que realizan operaciones que se perfeccionan, consumen o surten efecto dentro de la República de Panamá.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de la Financiera a la que se refiere este informe, está conformado por Osmar E. Echevers P. - Socio; Juan Zamora - Gerente de Auditoría; Juan Carlos Castro – Senior; Yessenia González – Auditora; Evelyn Núñez – Especialista de IT.



Panamá, República de Panamá
17 de marzo de 2025



Osmar E. Echevers P. - Socio
C.P.A. 0685-2018

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2024
(En Dólares)

<u>ACTIVOS</u>			
	<u>Notas</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo	7	10,496,266	5,095,362
Títulos - valores por cobrar	8	2,669,786	2,731,786
Inversiones	10	6,769,871	2,807,782
Préstamos por cobrar, neto	7, 9 y 11	60,090,910	53,709,652
Intereses acumulados por cobrar		2,345,454	1,712,396
Cuentas por cobrar diversas	12	8,390,563	5,019,944
Anticipos y gastos pagados por adelantado	13	2,350,936	2,742,663
Propiedades de inversión	14	2,722,959	2,065,000
Licencias, mobiliario, equipo de cómputo y rodante, neto	15	3,323,128	2,742,030
Otros activos	16	3,835,451	3,629,321
Total de activos		<u>102,995,324</u>	<u>82,255,936</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>			
Préstamos por pagar	17	23,203,838	20,718,401
Obligaciones por emisión	18	33,087,000	24,895,000
Otras cuentas por pagar		3,885,628	4,184,541
Anticipo de clientes		27,678,938	19,865,497
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar		188,006	207,982
Impuesto sobre la renta por pagar		257,099	160,849
Total de pasivos		<u>88,300,509</u>	<u>70,032,270</u>
PATRIMONIO:			
Capital pagado en acciones	19	10,490,044	7,890,044
Aportes pendientes de capitalizar		-	1,000,000
Acciones preferentes	20	1,250,000	1,250,000
Utilidades retenidas		3,040,004	1,803,333
Ajuste por conversión de moneda extranjera		(85,233)	280,289
Total del patrimonio		<u>14,694,815</u>	<u>12,223,666</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>102,995,324</u>	<u>82,255,936</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral
de los estados financieros consolidados y deben ser leídas en conjunto.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Estado Consolidado de Resultados Integrales
Año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En Dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
INGRESOS:			
Intereses y comisiones ganadas	9	7,549,994	7,124,683
GASTOS FINANCIEROS Y COSTOS:			
Intereses y comisiones por financiamiento		(4,893,903)	(4,201,659)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas	11	(690,389)	(702,824)
Ingreso neto de intereses después de pérdidas crediticias esperadas		1,965,702	2,220,200
Gastos:			
Generales y administrativos	9 y 21	4,910,514	4,655,877
Depreciación y amortización	15	472,010	442,341
Total de gastos		5,382,524	5,098,218
Otros ingresos y costos:			
Membresía, adquirencia, procesamientos y GPS		3,936,114	3,798,129
Ingresos por procesamiento Vsystem		5,937,710	3,038,496
Otros ingresos		1,175,582	1,165,520
Costos de soporte de flota, membresía, adquirencia procesamientos y GPS		(1,471,710)	(1,264,368)
Costos por procesamiento Vsystem		(2,926,487)	(1,707,452)
Total de otros ingresos y costos		6,651,209	5,030,325
UTILIDAD ANTES DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA		3,234,387	2,152,307
Impuesto Sobre la Renta	22	(397,256)	(348,974)
UTILIDAD NETA		2,837,131	1,803,333
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Diferencia por conversión de moneda		(365,522)	312,323
RESULTADO DE OPERACIONES INTEGRALES		2,471,609	2,115,656

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados y deben ser leídas en conjunto.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

		Capital pagado en acciones	Aportes pendiente de capitalizar	Acciones preferentes	Utilidades retenidas	Ajuste por conversión de moneda extranjera	Total del patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2022		7,003,814	1,000,000	1,250,000	859,167	(32,034)	10,080,947
Utilidad por conversión NIIF		-	-	-	27,063	-	27,063
Utilidad del período		-	-	-	1,803,333	-	1,803,333
Capitalización de utilidades	19	886,230	-	-	(886,230)	-	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera		-	-	-	-	312,323	312,323
Saldo al 31 de diciembre de 2023		7,890,044	1,000,000	1,250,000	1,803,333	280,289	12,223,666
Utilidad por conversión NIIF		-	-	-	(460)	-	(460)
Utilidad del período		-	-	-	2,837,131	-	2,837,131
Capitalización de utilidades	19	1,600,000	-	-	(1,600,000)	-	-
Capitalización de aportes		1,000,000	(1,000,000)	-	-	-	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera		-	-	-	-	(365,522)	(365,522)
Saldo al 31 de diciembre de 2024		10,490,044	-	1,250,000	3,040,004	(85,233)	14,694,815

Las notas que se acompañan forman parte integral
de los estados financieros consolidados y deben ser leídas en conjunto.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

	2024	2023
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta	2,837,131	1,803,333
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	472,710	442,341
Pérdida crediticia esperada (PCE)	690,389	702,824
Ajuste por conversión	(365,522)	312,323
Utilidad por conversión NIIF	(460)	27,063
Impuesto sobre la renta	397,256	348,974
Intereses y comisiones ganadas	(7,549,994)	(7,124,683)
Gasto de intereses	4,893,903	4,201,659
Cambios netos en activos y pasivos:		
Préstamos por cobrar, neto	(7,071,647)	(10,902,550)
Cuentas por cobrar - diversas	(3,370,619)	(2,172,049)
Anticipos y gastos pagados por adelantado	391,727	(720,344)
Otros activos	(206,130)	(341,899)
Intereses acumulados por cobrar	4,908,752	4,992,775
Otras cuentas por pagar	(298,913)	4,459,973
Anticipo de clientes	7,813,441	8,170,550
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar	(19,976)	7,469
Impuesto sobre la renta pagado	(301,006)	(327,517)
Efectivo generado de operaciones:		
Intereses cobrados	2,008,184	2,107,049
Intereses pagados	(2,824,801)	(2,925,610)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación	2,404,425	3,061,681
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición y retiros de licencias, mobiliario, equipo de cómputo y rodante	(1,053,808)	(787,802)
Títulos - valores por cobrar	62,000	-
Propiedades de inversión	(657,959)	-
Inversiones	(3,962,089)	(2,657,797)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(5,611,856)	(3,445,599)

(Continúa)

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo****Año terminado el 31 de diciembre de 2024****(En Dólares)**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Financiamiento pagado y recibido	416,335	1,341,472
Obligaciones por emisión	8,192,000	(862,000)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	8,608,335	479,472
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO	5,400,904	95,554
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	5,095,362	4,999,808
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	10,496,266	5,095,362

Las notas que se acompañan forman parte integral
de los estados financieros consolidados y deben ser leídas en conjunto.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Año terminado el 31 de diciembre de 2024 (En Dólares)

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

Es parte de un grupo financiero que compite con productos diferenciados por su alto valor agregado de soluciones tecnológicas. Su estrategia consiste en proporcionar, a través de diversos Medios de Pago, facilidades de financiamiento y servicios a diversos sectores, incluyendo el sector comercial, servicio y consumo. Especialmente, continúa apoyando el desarrollo de la cadena de distribución de combustible en Centroamérica y Panamá mediante la emisión de un medio de pago parametrizable. Con tal objetivo, la Financiera tiene una cartera de préstamos derivada de la cadena de distribución para la administración, control y ahorro de combustible.

La Financiera gestiona y otorga financiamientos, facilidades de pago y otras actividades relacionadas al segmento corporativo, facilitándoles la obtención de capital de trabajo para la realización de sus actividades productivas. La Financiera también es coemisor de tarjetas de crédito de marca internacional en Panamá (Visa) y en Costa Rica (Master Card).

A continuación, se detallan las compañías subsidiarias 100% controladas, que en conjunto forman el grupo de empresas Financia Credit, S.A. y Subsidiarias:

Entidades

Guatemala:

Versatile Technology de Guatemala, S.A.
Medios de Pago FC, S.A.

El Salvador:

Versatile Technology de El Salvador, S.A. de C.V.
Financia Credit, S.A. de C.V.

Honduras:

Versatile Technology de Honduras, S.A.

Costa Rica:

Medios de Pago FC Costa Rica, S.A.

Panamá:

Versatile Tecnología de Panamá, S.A.

México:

SV Payment Solutions, S.A. promotora de inversión de capital variable
Versatec Processing de México Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

En octubre 2021 se constituye en México la empresa SV Payment Solutions, S.A (SAPI) y Versatec Processing de México Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable, en diciembre 2021 Financia Credit, S.A., realiza aportación de capital por un monto de B/.500,000 iniciando a consolidar en ese mismo mes.

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 operará bajo la entidad Medios de Pago FC Costa Rica S.A., y en Guatemala bajo la entidad Medios de Pago FC S.A.

Versatec de Panamá, S.A., constituida, organizada y existente, conforme las leyes de la República de Panamá consolida como afiliada de Financia Credit, S.A. a partir del mes de julio del 2019.

Mediante Resolución No.068 del 1 de septiembre de 2008 emitida por el Ministerio de Comercio e Industrias, se autoriza a Financia Credit, S.A. 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 la intersección calle 50 y 53 contiguo al Hotel RIU, PH Plaza 2000 Piso 16.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Financiera el 17 de marzo del 2025.

2. APLICACIÓN DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

Normas e interpretaciones adoptadas durante el período sin efecto sobre los estados financieros

Modificaciones a la NIC 1 requiere revelaciones adicionales que se deben hacer en el apartado de otros servicios públicos integrados de modo que los elementos de otras ganancias integrales pueden agrupar en dos categorías: (a). que no serán posteriormente reclasificados a resultados las categorías (b). artículos que serán posteriormente reclasificados a resultados cuando se cumplan las condiciones.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

Evaluación de modelo de negocio

La Evaluación a nivel de la cartera de crédito y del objetivo del modelo de negocio que aplica a los instrumentos financieros de dicha cartera de crédito (cuentas por cobrar a clientes), incluye lo siguiente:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera de crédito (Cuentas por cobrar clientes) y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la gerencia para:
 - (i) Definir el cobro de ingresos por interés contractuales.
 - (ii) Mantener un perfil de rendimiento de interés definido.
 - (iii) Mantener un rango de duración específico.
 - (iv) Poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo / retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgo, la duración actual y la meta definida.
- La forma en que se reporta a la alta gerencia sobre el comportamiento de los distintos clientes de cartera;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- La frecuencia y el valor de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado solamente con base en el cambio de su valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos son adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento.

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI).

Para el propósito de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente en un plazo particular y por otros riesgos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Financiera se enfocó en los términos contractuales del instrumento. Esta evaluación considera, entre otros:

- Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de efectivo.
- Condiciones de apalancamiento.
- Términos de pago anticipado y extensión.
- Términos que limitan a la Financiera para obtener flujos de efectivo de activos específicos.
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

Deterioro de activos financieros

La Financiera evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo Pérdida Crediticia Esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRRCR):

- Instrumentos de renta fija y variable;
- Arrendamientos por cobrar;
- Otras cuentas por cobrar;
- Préstamos a costo amortizado;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

La Financiera reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a Costo Amortizado y a Valor Razonable con Cambios en Resultados en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce (12) meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros consolidados o durante la vida remante del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remante del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce (12) meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce (12) meses después de la fecha de reporte.

Las reservas para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de doce (12) meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros activos financieros (distintos a otras cuentas por cobrar a corto plazo) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

Medición de la Pérdida Crediticia Esperada (PCE)

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todas las insuficiencias de efectivo (por ejemplo, la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados a la Financiera de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que la Financiera espera recibir);

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados a la Financiera en el caso de que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que la Financiera espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: el valor presente de los pagos esperados para reembolsar al tenedor, menos cualquier monto que la Financiera espera recuperar.

Definición de deterioro

La Financiera considera un activo financiero deteriorado cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito de la Financiera, sin recursos por parte de la Financiera para tomar acciones tales como realizar la garantía (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de noventa (90) días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite establecido o se le ha establecido un límite menor que el saldo vigente.

Para los instrumentos financieros de renta fija se incluyen los siguientes conceptos, entre otros:

- Baja de calificación externa del emisor;
- Los pagos contractuales no se realizan en la fecha que vencen o en el plazo o período de gracia estipulado;
- Existe una certeza virtual de suspensión de pagos;
- Es probable que entre en bancarrota o se efectúa una petición de bancarrota o acción similar;
- El activo financiero deja de negociarse en un mercado activo dadas sus dificultades financieras.

Al evaluar si un deudor se encuentra deteriorado, la Financiera considera indicadores que son:

- Cualitativos (por ejemplo, incumplimiento de cláusulas contractuales);

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

- Cuantitativos (por ejemplo, estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor o prestatario); y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenido de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los activos financieros se encuentran deteriorados y su importancia puede variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento significativo en el riesgo de crédito cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Financiera considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, con base en la experiencia histórica y evaluación de expertos en riesgo de crédito de la Financiera incluyendo información con proyección a futuro.

La Financiera identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente del instrumento financiero a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a un punto en el tiempo, que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

La evaluación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial de un activo financiero requiere identificar la fecha inicial de reconocimiento del instrumento. Para ciertos créditos rotativos, (sobregiros, entre otros), la fecha de cuando el crédito fue por primera vez otorgado podría ser hace mucho tiempo. La modificación de los términos contractuales de un activo financiero puede también afectar esta evaluación, lo cual es discutido a continuación.

Calificación por categorías de riesgo de crédito la Financiera asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto, la Financiera utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición es distribuida en una calificación de riesgo de crédito al momento de reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a un seguimiento continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. La Financiera obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor, así como por la calificación asignada de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

La Financiera emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y genera estimaciones de la probabilidad de deterioro en la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasas de deterioro y en los factores macroeconómicos claves, así como un análisis profundo de ciertos factores en el riesgo de crédito (por ejemplo; castigos de crédito). Para la mayoría de los créditos los factores económicos claves probablemente incluyen crecimiento de producto interno bruto, cambios en las tasas de interés de mercado y desempleo.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancías relevantes y/o a precios de bienes raíces.

El enfoque de la Financiera para preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación es indicado a continuación:

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente, la Financiera ha establecido un marco general que incorpora información cuantitativa y cualitativa para determinar si el riesgo de crédito de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

El marco inicial se alinea con el proceso interno de la Financiera para manejo del riesgo de crédito.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

El criterio para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente variará por portafolio e incluirá límites basados en incumplimientos.

La Financiera evalúa si el riesgo de crédito de una exposición en particular se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si, basado en la moderación cuantitativa de la Financiera, la probabilidad de pérdida crediticia esperada en la vida remanente se incrementó significativamente desde el reconocimiento inicial. En la determinación del incremento del riesgo de crédito, la pérdida crediticia esperada en la vida remanente es ajustada por cambios en los vencimientos.

En ciertas circunstancias, usando juicio de expertos en crédito y con base en información histórica relevante, la Financiera puede determinar que una exposición ha experimentado un incremento significativo en riesgo de crédito si factores particulares cualitativos pueden indicar eso y esos factores pueden no ser capturados completamente por los análisis cuantitativos realizados periódicamente. Como un límite, la Financiera presumirá que un crédito significativo de riesgo ocurre no más tarde cuando el activo está en mora por más de treinta (30) días.

La Financiera monitorea la efectividad de criterio usado para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito con base en revisiones regulares para confirmar que:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición esté en deterioro;
- El criterio no alinea con el punto del tiempo cuando un activo llega a más de treinta (30) días de vencido;

El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;

Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de los doce (12) meses siguientes a la medición de crédito incumplidos deteriorados;

No hay una volatilidad injustificada en la provisión por deterioro de transferencias entre los grupos de pérdida esperada en los doce (12) meses siguientes y la pérdida esperada por la vida remanente de los créditos.

Activos financieros modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

La Financiera renegocia créditos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación de la Financiera a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Grupo, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Grupo para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas de la Financiera de acciones similares. Como parte de este proceso la Financiera evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce (12) meses posterior a la fecha de reporte.

Insumos en la medición de PCE. Los insumos claves en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI).
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI).
- Exposición ante el incumplimiento (EI).

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de (a PI estimada). Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la pérdida probable si hay un incumplimiento. La Financiera estima los parámetros del PDI con base en la historia de las tasas de recuperación de pérdidas contra las partes incumplidas. Los modelos de POI considerarán la estructura, el colateral y la prelación de la deuda pérdida, la industria de la contraparte y los costos de recuperación de cualquier colateral que está integrada al activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, los Índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo ("LTV"), se utilizan como parámetros en la determinación de la PDI. Los estimados de PDI son cobrados a diferentes escenarios económicos y para préstamos garantizados con bienes raíces, se consideran las variaciones en los índices de precios de estos bienes. Dichos préstamos son calculados sobre bases de flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La E. I. representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. La Financiera deriva la EI de la exposición actual de la contraparte y los potenciales cambios en el monto actual permitido bajo los términos del contrato, incluyendo amortización y prepagos. La EI de un activo financiero es el valor en libros al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras la EI considera el monto desembolsado, así como montos potenciales futuros que podrían ser desembolsados o repagados bajo el contrato, los cuales se estiman basados en observaciones históricas y en información económica proyectada. Para algunos activos financieros la Financiera determina la EI modelando un rango de posibles resultados de las exposiciones a varios puntos en el tiempo usando escenarios y técnicas estadísticas.

Como se describió anteriormente, y sujetos a usar como máximo una PI de doce (12) meses para los créditos cuyo riesgo de crédito se haya incrementado significativamente. La Financiera mide el E. I. considerando el riesgo de incumplimiento durante el máximo período contractual, (incluyendo opciones de extensión de la deuda con el cliente) sobre las cuales hay una exposición a riesgo de crédito, incluso si, para propósitos de manejo del riesgo la Financiera considera un período de tiempo mayor. El máximo período contractual se extiende a la fecha en la cual la Financiera tiene el derecho a requerir el pago de un crédito o terminar un compromiso de crédito o una garantía otorgada.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

Para sobregiros de consumo, saldos de crédito y ciertos créditos corporativos evolutivos que incluyen ambos componentes, un crédito y un compromiso de préstamo no retirado por el cliente, la Financiera mide las E.I. sobre un período mayor que el máximo período contractual, si la habilidad contractual de la Financiera para demandar su pago y cancelar el compromiso no retirado no limita la exposición de la Financiera a pérdidas de crédito al período contractual del contrato. Esas facilidades no tienen un término fijo o una estructura de recaudo y son manejados sobre una base colectiva. El Grupo puede cancelarlos con efecto inmediato pero este derecho contractual no es forzado en el manejo normal del día a día, si no únicamente cuando la Financiera se entera de un incremento del riesgo de crédito a nivel de cada crédito. Este mayor período de tiempo se estima tomando en cuenta las acciones de manejo de riesgo de crédito que la Financiera toma y que sirven para mitigar las E.I. Estas medidas incluyen una disminución en los límites y cancelación de los contratos de crédito.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los activos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento.
- Calificación de riesgo de crédito.
- Garantía.
- Fecha de reconocimiento inicial.
- Término remanente para el vencimiento.
- Industria.
- Locación geográfica del deudor.

Las anteriores agrupaciones están sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

3. 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 en un plazo no mayor de siete (7) años a partir de la vigencia de dicha ley), adopción de métodos de cálculo de intereses en 3 modalidades y forma de fiscalización por parte de la Dirección de Empresas Financieras.

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

A partir del 27 de abril de 2016 por la Ley 23 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 masiva.

4. BASE DE PREPARACIÓN

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados 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 por sus siglas en inglés).

Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo o costo amortizado.

Uso de estimaciones

La Administración, en la preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados y las cifras reportadas en el estado consolidado de resultados integrales durante el año.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

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.

5. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

A continuación, se detallan las principales políticas de contabilidad:

Base de consolidación

Subsidiarias

La Financiera controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en los rendimientos a través de su poder sobre las subsidiarias. Los estados financieros de las subsidiarias descritas en la Nota No.1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que se ejerce el control hasta la fecha en que cese el mismo.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas durante el año son incluidos en el estado consolidado de resultados integrales desde la fecha efectiva de la adquisición o la fecha efectiva en que se toma el control, según sea lo apropiado.

SalDOS y transacciones eliminadas en la consolidación

La totalidad de los saldos de los activos, pasivos, patrimonio, flujo de efectivo y la totalidad de las transacciones en ingresos, gastos entre entidades de la Financiera son eliminadas, al preparar los estados financieros consolidados.

Cambios en la participación de la Financiera en sus Subsidiarias

Los cambios de participación de propiedad de la Financiera en sus subsidiarias, que no impliquen cambio de control, se contabilizan dentro del patrimonio.

Cuando la Financiera pierde el control de una subsidiaria, se reconoce una ganancia o pérdida, la que se calcula como diferencia entre (i) el total del valor razonable de la contraprestación recibida más el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos, y de los pasivos de la subsidiaria y las participaciones no controlada.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

Conversión de estados financieros de subsidiarias en el exterior

La moneda funcional de cada subsidiaria es su moneda local, en Guatemala es el Quetzal (GTQ), en Honduras el Lempira (HNL), en el Salvador el Dólar de los Estados Unidos de América (USD), y en Costa Rica el Colón (CRC). La situación financiera y los resultados de las subsidiarias de la Financiera, que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, son convertidos a la moneda de presentación, de la siguiente manera:

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio vigente al cierre del año.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del año.
- Capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión de moneda resultante es registrado directamente en una cuenta separada en el patrimonio, bajo el nombre "Ajuste por conversión de moneda extranjera".

Efectivo

El efectivo está representado por dinero en efectivo en caja y depósitos mantenidos a la vista en bancos de la localidad, los cuales son mantenidos por la Financiera para función de tesorería.

Instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera de la Financiera cuando éstos se han convertido en parte obligada contractual del instrumento.

Activos y pasivos financieros

Los activos financieros son clasificados a la fecha de reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a Costo Amortizado o Valor Razonable con Cambio en Otras Utilidades Integrales (VRCOI) o Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR).

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados, si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las condiciones y no ha sido designado como VRCCR:

1. El activo es mantenido dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, la Financiera puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otras utilidades integrales. Esta elección se realiza sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros o clasificados como medidos a CA o a VRCOUI como se describe anteriormente, son medidos a VRCCR.

- Clasificación de activos financieros entre corriente y no corriente - En el estado consolidado de situación financiera, los activos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como activos corrientes, aquellos con vencimiento igual o inferior a doce (12) meses y como activos no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.
- Baja de activos financieros - Se da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando se ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si no se transfiere, ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y se continúa con el control del activo transferido, se reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si se retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, se continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

- Clasificación de pasivos entre corriente y no corriente - En el estado consolidado de situación financiera los pasivos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como pasivos corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce (12) meses y como pasivos no corrientes los de vencimiento superior a dicho período.
- Baja de pasivos financieros - Se da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones se liquidan, cancelan o expiran activo financiero que no se lleve al valor razonable a través de ganancias y pérdida se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado.
- Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse con fiabilidad.

Las evidencias objetivas de que los activos financieros están deteriorados pueden, incluir: incumplimiento o mora por parte del cliente, la reestructuración de una obligación en la Financiera, bajo términos que no hubiesen sido aceptados bajo otras condiciones y señales de que un cliente de la Financiera entrará en quiebra.

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

la Financiera ha clasificado sus inversiones en valores como activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral. En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido.

El valor razonable de las inversiones es determinado con base en sus precios cotizados de mercado a la fecha de reporte y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en el patrimonio hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en el patrimonio son incluidas en el estado consolidado de resultados integrales del año corriente.

De no estar disponible el precio cotizado de mercado, el valor razonable del instrumento es generalmente estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos futuros de efectivo descontados. Para aquellos casos donde no es fiable estimar un valor razonable, las inversiones en acciones de capital se mantienen al costo.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

Deterioro de activos no financieros

El valor según libros de los activos no financieros de la Financiera es revisado a la fecha de reporte para determinar si hay indicativos de deterioro. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

El valor recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor de su valor en uso y su valor razonable, menos los costos para su venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivos estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo o su unidad generadora de efectivo.

Para propósitos de la prueba de deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados dentro del menor grupo de activos que generan entradas de flujos por su uso continuo que son altamente independientes de las entradas de flujos de otros activos o grupos de activos (unidades generadoras de efectivo).

Una pérdida por deterioro es reversada si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es reversada sólo hasta que el valor según libros del activo no exceda el valor según libros que hubiese sido determinado, neto de depreciación y amortización, sino se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar están registradas a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para pérdidas de cuentas por cobrar comerciales.

La Administración evalúa a cada fecha de reporte, si hay alguna evidencia objetiva de que ha incurrido en deterioro de una cuenta por cobrar. Si hay evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo es rebajado por deterioro mediante el uso de una cuenta de reserva y la cantidad de la pérdida es reconocida en el estado consolidado de resultados integrales como una reserva para pérdidas crediticias esperadas.

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.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Año terminado el 31 de diciembre de 2024 (En Dólares)

Los gastos de depreciación son cargados a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos relacionados. Las vidas útiles estimadas de los activos se resumen como sigue:

<u>Activos</u>	<u>Años de vida útil</u>
Edificio (oficinas de Guatemala)	20 años
Software propietario	10 años
Mobiliarios de oficina	6 años
Equipo de cómputo	3 años
Equipo rodante	5 años
Licencias de cómputo	5 años
Equipo POS	4 años
Equipo GPS	4 años

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del estado de situación financiera consolidado. Las propiedades y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo, menos el costo de vender y valor en uso.

Propiedad de inversión

La propiedad de inversión está valorada al costo de adquisición menos cualquier deterioro evaluado a la fecha.

Inversiones

Las inversiones se encuentran valoradas al costo.

NIIF 15 “Ingresos de Contratos con Clientes”

Reconocimiento de ingresos

La Financiera reconoce los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleja la contraprestación a la cual la Financiera espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

La Financiera evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente. El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Financiera y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

haya.

A continuación, aparece una descripción de las actividades principales a través de las cuales la Financiera genera ingresos provenientes de contratos con clientes:

Ingresos y gastos por intereses

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

Ingresos por comisión

Las comisiones sobre préstamos otorgados a corto plazo son reconocidas como ingreso bajo debido a su vencimiento a corto plazo.

Préstamos

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos determinables y que no cotizan en bolsa en el mercado activo y son originados para proveer fondos a un deudor en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor original pendiente de cobro, neto de intereses y comisiones no devengadas y la reserva para pérdida crediticia esperada. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa efectiva.

Moneda funcional y de presentación

Estos estados financieros consolidados son presentados en dólares, 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 y funcional.

Préstamos por pagar y valores comerciales negociables

Estos corresponden a instrumentos utilizados por la Financiera para obtener recursos y son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Posteriormente son medidos al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

Deterioro de activos

Los valores en libros de los activos de la Financiera son revisados a la fecha del estado de situación financiera consolidado 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 consolidado de resultados integrales.

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 consolidado de situación financiera.

A continuación, se detallan los métodos y las hipótesis empleadas por la Administración para el cálculo estimado del valor razonable de los instrumentos financieros de la Financiera:

Efectivo

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

Préstamos por cobrar

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

Ingresos por dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado de consolidado resultados integrales cuando la Financiera tiene los derechos o certeza de recibir el pago establecido.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a dólares (US\$) a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambios vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son contabilizadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados integrales.

6. ADMINISTRACIÓN DE RIESGO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las actividades de la Financiera están expuestas a una variedad de riesgos financieros. Un instrumento financiero es un contrato que origina un activo financiero para una de las partes y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial para la contraparte. Tomar riesgo es básico en el negocio financiero y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la Financiera es establecer un enfoque de gestión preventivo que logre maximizar la relación riesgo - retorno y minimizar los efectos adversos potenciales sobre el capital económico de la Financiera.

Las actividades de la Financiera se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros, por lo que el estado consolidado de situación financiera de la Financiera está compuesto principalmente de instrumentos financieros, por lo que está expuesto a los riesgos de crédito, liquidez, mercado, operacional y continuidad de negocios.

La Junta Directiva de la Financiera tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgo de los instrumentos financieros.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Año terminado el 31 de diciembre de 2024 (En Dólares)

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.

Riesgo de mercado

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

Administración del riesgo de mercado

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

Riesgo de crédito

Es el riesgo que representa la posibilidad de que una contraparte de una transacción comercial no cumpla con los términos contractualmente pactados con la Financiera.

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.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

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.

Riesgo operacional y continuidad de negocios

El riesgo operacional es la posibilidad de incurrir en pérdida por la falta o insuficiencia de controles en los procesos, del personal y los sistemas internos o por acontecimientos externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El riesgo operacional es controlado por la Administración, y su objetivo es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Financiera.

La NIIF 13 define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo, o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Asimismo, establece una jerarquía que clasifica en tres (3) niveles, los datos de entrada usados en la medición del valor razonable de activos y pasivos:

Nivel 1:

Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos a la fecha de medición.

Nivel 2:

Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3:

Variables no observables para el activo y pasivo.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera.

- Para el efectivo y equivalentes de efectivo e intereses acumulados por cobrar y pagar, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo. Bajo estos criterios, esta categoría se presentaría dentro del Nivel 2.
- Para los préstamos, el valor razonable representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable. Bajo estos criterios, esta categoría se presentaría dentro del Nivel 3.
- Para los bonos e intereses por pagar el valor en libros se aproxima a su valor razonable debido a que los flujos de efectivo esperados son obligaciones adquiridas según prospecto y son similares al mercado. Bajo estos criterios, esta categoría se presentaría dentro del Nivel 3.

El valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable se presenta a continuación:

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos				
Depósitos en bancos	10,496,266	10,496,266	5,095,362	5,095,362
Préstamos por cobrar	60,998,295	60,090,910	54,452,601	53,709,652
	<u>71,494,561</u>	<u>70,587,176</u>	<u>59,547,963</u>	<u>58,805,014</u>
Pasivos				
Obligaciones por emisión	33,087,000	33,087,000	24,895,000	24,895,000
	<u>33,087,000</u>	<u>33,087,000</u>	<u>24,895,000</u>	<u>24,895,000</u>

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Año terminado el 31 de diciembre de 2024 (En Dólares)

7. EFFECTIVO

Los saldos en efectivo se presentan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo en cajas	<u>1,541</u>	1,926
Depósito a la vista en bancos	<u>6,705,964</u>	4,825,654
	<u>6,707,505</u>	<u>4,827,580</u>
Depósitos en compañía fiduciaria:		
Mercantil Bank – Central Fiduciaria, S.A.	<u>348,633</u>	59,283
Banisi – Central Fiduciaria, S. A.	<u>3,437,362</u>	34,432
BI Bank – Central Fiduciaria, S. A.	<u>1,000</u>	1,000
Canal Bank, S.A. - Central Fiduciaria, S.A.	<u>1,766</u>	173,067
	<u>3,788,761</u>	<u>267,782</u>
	<u>10,496,266</u>	<u>5,095,362</u>

Los saldos en efectivo están conformados por el disponible en las cuentas de Financia Credit, S.A. y Subsidiarias. Los depósitos en compañías fiduciarias corresponden a fondos colocados en Central Fiduciaria, S.A. para garantía de los pagos de los valores emitidos. (Ver Nota No.18).

8. TÍTULOS – VALORES POR COBRAR

Los Títulos – Valores por cobrar se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Título - Valores por cobrar	<u>2,669,786</u>	<u>2,731,786</u>

Los Títulos – Valores por cobrar están constituidos por certificados fiduciarios a dos (2) años de plazo, con tasa de interés de seis puntos cincuenta por ciento (6.50%) anual, garantizado por bienes inmuebles y acciones otorgados en garantía en un fideicomiso.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En Dólares)

9. SALDOS Y TRANSACCIONES ENTRE PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones con compañías afiliadas se presentan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Activos:		
Préstamos por cobrar	<u>16,072,029</u>	<u>15,513,747</u>
Préstamo por cobrar (inversión)	<u>7,892,091</u>	<u>7,892,091</u>
Resultados:		
Ingresos por intereses	<u>2,624,229</u>	<u>2,576,512</u>
Gastos de procesamiento	<u>242,776</u>	<u>245,120</u>

Versatile Technology Incorporated (Versatec Inc), es el brazo tecnológico del grupo que desarrolla y procesa los productos comercializados por Financia Credit, S.A. La entidad financiera internacional para asegurar la continuidad tanto del servicio, como de la provisión de los productos que comercializa Financia Credit, S.A., ha definido que para el periodo 2026, se formalice la consolidación de Versatec Inc con Financia Credit, S.A., hasta el advenimiento de dicha fecha, ambas compañías continuarán su funcionamiento de manera independiente. Al consolidar, Financia Credit, S.A., sustituirá un activo productivo que devenga intereses, por otro activo productivo que percibirá ingresos por servicios de procesamiento de Medios de Pago a una amplia gama de bancos e instituciones financieras.

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

Para implementar la estrategia de crecimiento y bajo el criterio de mitigación de riesgo estructurado, Financia Credit, S.A. (FC), ha diversificado geográficamente sus operaciones colocando sus productos y servicios en Centroamérica y Panamá. Siguiendo el mismo criterio de diversificación y mitigación de riesgo, FC sufragó el fortalecimiento de su empresa filial Versatile Technology Inc. (Versatec) para expandir su oferta de productos y mejorar la calidad de los servicios que presta a sus clientes. Este fortalecimiento de Versatec consistió en reemplazar sus equipos, ampliar su equipamiento de infraestructura digital, mejorar el software existente y comprar a terceros productos digitales de vanguardia, Dicho financiamiento, extendido en condiciones de mercado, integra 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 administrada bajo la misma dirección estratégica.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

En razón de la estrategia de expansión extra-regional (fuera de la región centroamericana) y poder competir con eficacia en los países del Caribe y Sudamérica, FC también proveyó recursos a Versatec para robustecer sus sistemas de procesamiento de Emisión, Adquirencias, Switcheo y Autorización de transacciones de marcas privadas y de marcas internacionales como VISA. Adicionalmente, FC canalizó 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 de este producto. Asimismo, Versatec invirtió recursos en desarrollos para recibir y procesar transacciones de terceros emisores adquirentes VISA y MASTERCARD, como es el caso de la Fintech Nequi basada en Panamá. Versatec aplicó recursos facilitados por FC para ampliar el producto ProfitPro, desarrollar VisaFleet y para incorporar una gama de servicios digitales para instituciones financieras, como la billetera electrónica con funcionalidad de tokenización que soporta Apple Pay, Samsung Pay y otros medios de pagos electrónicos. 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 el establecimiento de redes adquirentes de medios de pago.

Versatec es Miembro Principal de VISA y como tal, otorgó patrocinio a las subsidiarias de FC en Guatemala, Costa Rica y Panamá, lo que les permitió como miembros asociados, emitir medios de pago marca VISA y originar un portafolio de préstamos en esos territorios. Asimismo, Versatec le fue otorgada la autorización para procesar pagos hechos mediante tarjetas de crédito (Payment Acquirer), los cuales generan una comisión para la Financiera 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 adquirente a ser instalada por sus filiales a nivel centroamericano y México.

Versatec absorbió recursos financieros facilitados por FC para incrementar su cartera de clientes propios, brindando servicios de procesamiento a cuarenta y un (41) entidades financieras en toda la región centroamericana. Versatec continuamente mantiene, mejora y adquiere nuevas certificaciones, comparando la calidad de sus activos tecnológicos con los existentes en el mercado, para lo que utiliza consultores independientes y ajusta el valor de estos activos dependiendo del resultado de esas evaluaciones independientes.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En Dólares)

10. INVERSIONES AL COSTO

Las inversiones se presentan a continuación:

	2024	2023
Bonos corporativos extranjeros	3,402,199	342,000
Acciones	2,992,672	2,351,232
Acciones preferentes	300,000	-
Título de propiedad deuda interna Costa Rica	50,000	89,550
Bonos corporativos locales	20,000	20,000
Fondo de Inversión Abierto Rentable Corto Plazo	5,000	5,000
	<u>6,769,871</u>	<u>2,807,782</u>

La Financiera 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 dieciocho (18) acciones del fondo Canal Money Market Fund, Inc., ubicado en Panamá.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

11. PRÉSTAMOS POR COBRAR, NETO

Los préstamos por cobrar, neto se detalla a continuación:

Año 2024					
Tipo cartera	Sector		Total	PCE	Neto
	Interno	Externo			
Cartera no endosada	25,985,269	1,830,268	27,815,537	(907,385)	26,908,152
Cartera endosada	23,636,843	9,545,915	33,182,758	-	33,182,758
	<u>49,622,112</u>	<u>11,376,183</u>	<u>60,998,295</u>	<u>(907,385)</u>	<u>60,090,910</u>

Año 2023					
Tipo cartera	Sector		Total	PCE	Neto
	Interno	Externo			
Cartera no endosada	28,812,855	1,044,009	29,856,864	(742,949)	29,113,915
Cartera endosada	15,639,425	8,956,312	24,595,737	-	24,595,737
	<u>44,452,280</u>	<u>10,000,321</u>	<u>54,452,601</u>	<u>(742,949)</u>	<u>53,709,652</u>

La cartera de préstamos por cobrar incluye la cartera endosada en garantía (bienes en fideicomiso) a favor de la entidad Central Fiduciaria, S.A. como garantía del pago de la emisión de valores en bolsa. (Ver Nota No.18). El cien por ciento (100%) de la cartera crediticia de la Financiera está constituida por préstamos comerciales.

El movimiento de la pérdida crediticia esperada (PCE) para la cartera de préstamos es el siguiente:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	742,949	279,245
Provisión cargada a gastos de operaciones	690,389	702,824
Créditos castigados	(510,651)	(243,924)
Reverso de provisión	(16,672)	-
Ajustes por diferencial cambiario	1,370	4,804
	<u>907,385</u>	<u>742,949</u>

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

La cartera de préstamos clasificada según su antigüedad:

Año 2024		Tipo de Cartera		Total
Antigüedad	No endosa	Endosada		
Corriente	27,475,266	32,863,483	60,338,749	
30 - 60	67,394	319,275	386,669	
60 - 90	99,552	-	99,552	
Más de 90 días	173,325	-	173,325	
	27,815,537	33,182,758	60,998,295	

<u>Año 2023</u>		Tipo de Cartera		Total
Antigüedad	No endosa	Endosada		
Corriente	29,497,308	24,043,803	53,541,111	
30 - 60	229,551	551,934	781,485	
60 - 90	80,248	-	80,248	
Más de 90 días	49,757	-	49,757	
	29,856,864	24,595,737	54,452,601	

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Año terminado el 31 de diciembre de 2024 (En Dólares)

La cartera de préstamos clasificada por país se desglosa así:

<u>2024</u>			
Clasificación por país	Tipo de Cartera		Total
	No endosada	Endosada	
Panamá	25,985,269	23,636,843	49,622,112
Guatemala	696,361	5,164,556	5,860,917
Costa Rica	1,027,680	2,610,343	3,638,023
El Salvador	59,576	856,596	916,172
Honduras	46,651	914,420	961,071
	27,815,537	33,182,758	60,998,295
<u>2023</u>			
Clasificación por país	Tipo de Cartera		Total
	No endosada	Endosada	
Panamá	28,812,855	15,639,425	44,452,280
Guatemala	322,820	5,118,491	5,441,311
Costa Rica	437,357	1,778,662	2,216,019
El Salvador	134,024	716,583	850,607
Honduras	149,808	1,342,576	1,492,384
	29,856,864	24,595,737	54,452,601

12. CUENTAS POR COBRAR DIVERSAS

Las cuentas por cobrar diversas se presentan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Otras cuentas por cobrar	7,901,093	4,551,806
Membresía flota	249,325	250,512
Tarjetas desechables	130,927	143,889
Convenio - Banco Nacional de Costa Rica	65,711	35,438
Servicio GPS	43,507	38,299
	8,390,563	5,019,944

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Año terminado el 31 de diciembre de 2024 (En Dólares)

13. ANTICIPOS Y GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Los anticipos y gastos pagados por adelantado se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Créditos fiscales (IVA/IDP)	883,644	1,069,714
Otros gastos por amortizar	650,358	559,119
Anticipo impuesto sobre la renta	330,462	268,075
Honorarios y comisiones de emisión en bolsa	270,886	258,307
Costo de estructuración de emisiones por amortizar	143,748	57,941
Anticipo a proveedores	71,838	529,507
	<u>2,350,936</u>	<u>2,742,663</u>

14. PROPIEDAD DE INVERSIÓN

La propiedad de inversión corresponde a una Bahía compuesta por tres (3) Fincas propiedad de Financia Credit, S.A., con un valor de USD 2,722,959 las cuales se encuentran ubicadas en la comunidad de Mata Palo, Corregimiento de El Cacao, Distrito de Mariato, Provincia de Veraguas en Panamá, cuyas dimensiones son de cincuenta y nueve (59) hectáreas más tres punto noventa y nueve (3.99) mts² y son topografías semiplanas en su mayor parte y en otros pequeños cerros, la misma se encuentra actualmente cubierta de bosques vírgenes frutales, maderables y arbustos.

Tiene reconocido potencial turístico y al consolidarse dicho potencial, adquirirán altos niveles de plusvalía. El potencial del área se evidencia en las cuantiosas inversiones en infraestructura hotelera y de acceso que se han estado realizando durante varios años e incrementando recientemente.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

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

	Edificio	Mobiliario de oficina	Equipo de cómputo	Equipo rodante	Software propietario	Equipo POS	Equipo GPS	Propiedad en arriendo	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2023	575,713	24,867	43,279	109,077	1,768,829	116,138	83,317	20,810	2,742,030
Adiciones - (bajas)	723,852	742	21,992	-	25,846	22,305	173,406	6,852	974,995
Diferencial cambiario	(10,692)	(141)	13,543	585	4,543	66,309	3,454	512	78,113
Depreciación y amortización	(35,349)	(4,352)	(39,271)	(28,238)	(258,273)	(82,496)	(20,730)	(3,301)	(472,010)
Saldo al 31 de diciembre 2024	<u>1,253,524</u>	<u>21,116</u>	<u>39,543</u>	<u>81,424</u>	<u>1,540,945</u>	<u>122,256</u>	<u>239,447</u>	<u>24,873</u>	<u>3,323,128</u>
Costos	583,000	101,398	194,719	238,288	3,159,784	683,918	222,224	29,045	5,212,376
Depreciación acumulada	<u>7,287</u>	<u>76,531</u>	<u>151,440</u>	<u>129,211</u>	<u>1,390,955</u>	<u>567,780</u>	<u>138,907</u>	<u>8,235</u>	<u>2,470,346</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2023	<u>575,713</u>	<u>24,867</u>	<u>43,279</u>	<u>109,077</u>	<u>1,768,829</u>	<u>116,138</u>	<u>83,317</u>	<u>20,810</u>	<u>2,742,030</u>
Costos	1,306,852	102,140	216,711	238,288	3,185,630	706,223	395,630	35,897	6,187,371
Depreciación acumulada	<u>53,328</u>	<u>81,024</u>	<u>177,168</u>	<u>156,864</u>	<u>1,644,685</u>	<u>583,967</u>	<u>156,183</u>	<u>11,024</u>	<u>2,864,243</u>
Saldo al 31 de diciembre 2024	<u>1,253,524</u>	<u>21,116</u>	<u>39,543</u>	<u>81,424</u>	<u>1,540,945</u>	<u>122,256</u>	<u>239,447</u>	<u>24,873</u>	<u>3,323,128</u>

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Año terminado el 31 de diciembre de 2024 (En Dólares)

16. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2024, los otros activos se detallan a continuación:

	2024	2023
Intereses Fideicomiso SGI	1,457,119	1,457,119
Colateral Visa, Mastercard y DFC	820,707	627,070
Depósitos en garantía	534,625	641,383
Otros servicios	521,040	361,654
Inventario de combustible	333,691	333,691
Bien adjudicado	142,256	175,848
Viáticos por liquidar	20,100	26,974
Depósito de arrendamiento	5,913	5,582
	<u>3,835,451</u>	<u>3,629,321</u>

17. PRÉSTAMOS POR PAGAR

Los préstamos por pagar a entidades bancarias y privados, según se detallan a continuación:

	2024	2023
SAINT GEORGE BANK S. A.		
Línea de crédito comercial por USD1,500,000, tasa de interés 8.5% 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 2023 y vencimiento marzo 2024.	-	500,000
Línea de crédito comercial por USD1,500,000, tasa de interés 8.5% 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 2023 y vencimiento marzo 2024.	-	500,000

(Continúa)

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

	2024	2023
Línea de crédito comercial por USD1,500,000, tasa de interés 8.5% 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 diciembre 2023 y vencimiento abril 2024.	-	500,000
Línea de crédito comercial por USD1,500,000, tasa de interés 8.5% 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 octubre 2024 y vencimiento abril 2025.	500,000	-
Línea de crédito comercial por USD1,500,000, tasa de interés 8.5% 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 2024 y vencimiento mayo 2025.	500,000	-
Línea de crédito comercial por USD1,500,000, tasa de interés 8.5% 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 2024 y vencimiento mayo 2025.	500,000	-
DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION (*)		
Préstamo decreciente por USD10,000,000, desembolso USD4,000,000 tasa de interés 6.96% anual, pago de intereses y capital semestralmente. Emisión mayo 2023 y vencimiento diciembre 2029.	4,000,000	4,000,000
Préstamo decreciente por USD10,000,000, desembolso USD6,000,000 tasa de interés 7.71% anual, pago de intereses y capital semestralmente. Emisión mayo 2023 y vencimiento diciembre 2029.	6,000,000	-
BANCO AGROMERCANTIL:		
Línea de crédito por GTQ10,000,000, tasa de interés 7.5% anual variable plazo de 6 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión diciembre 2023, vence junio 2025.	804,542	894,744

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

	2024	2023
VIVIBANCO GUATEMALA:		
Préstamo revolvente por GTQ16,000,000, tasa de interés 9% anual variable plazo de 16 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Cancelado en junio de 2024.	-	958,219
FINANCIERA PROGRESO GUATEMALA:		
Línea de crédito por USD500,000, tasa de interés 8.25% anual variable plazo de 6 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Vence mayo 2025.	500,000	500,000
BI BANK:		
Línea de crédito tasa interés anual del 7.25%, plazo desembolsos 6 meses, (octubre 2023-abril 2024).	-	500,000
Línea de crédito tasa interés anual del 7.25%, plazo desembolsos 6 meses, (octubre 2023-abril 2024).	-	500,000
Línea de crédito tasa interés anual del 7.25%, plazo desembolsos 6 meses, (octubre 2023 - abril 2024).	-	500,000
Línea de crédito tasa interés anual del 7.25%, plazo desembolsos 6 meses, (septiembre 2024-marzo 2025).	500,000	-
Línea de crédito tasa interés anual del 7.25%, plazo desembolsos 6 meses, (septiembre 2024-marzo 2025).	500,000	-
Línea de crédito tasa interés anual del 7.25%, plazo desembolsos 6 meses, (noviembre 2024-mayo 2025).	500,000	-
BANCO NACIONAL DE PANAMÁ:		
Préstamo de USD1,700,000, tasa interés anual del 1.5%, plazo 7 años, (diciembre 2020-diciembre 2027).	784,615	1,046,154
FIDEMICRO:		
Préstamo de USD1,000,000, tasa interés anual del 6%, plazo 5 años, (agosto 2022-agosto 2028).	800,000	1,000,000
BANCO PROMERICA:		
Préstamo decreciente de USD613,400, tasa interés anual del 8.25%, plazo 15 años, (marzo 2024-febrero 2039).	597,361	-
PERSHING:		
Préstamo de USD1,100,000, tasa interés anual del 7.75%	1,100,000	-
	17,586,518	11,399,117
(**) Otros préstamos privados por pagar	5,617,320	9,319,284
	23,203,838	20,718,401

(**) La tasa de estos préstamos oscilan entre seis puntos setenta y cinco por ciento (7%) a ocho puntos cinco por ciento (8.5%) y la vigencia entre doce (12) a treinta y seis (36) meses.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

(*) Development Finance Corporation: Durante el periodo 2024 se recibió el desembolso por USD6MM (2023: USD4MM) el objetivo es financiar el crecimiento de la cartera de las subsidiarias en Guatemala, Honduras, El Salvador y Costa Rica. Este financiamiento está garantizado con el fideicomiso 78-0000231 en Central Fiduciaria, el detalle a continuación de los bienes fideicomitados:

	2024	2023
Efectivo en Central Fiduciaria, S.A.	3,437,362	34,432
Cartera endosada	8,738,539	5,275,244
Total de bienes en fideicomiso	12,175,901	5,309,676
Saldos de Monto financiado	10,000,000	4,000,000
% Bienes en fideicomiso / Saldos Bono	133%	133%

18. OBLIGACIONES POR EMISIÓN

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

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 3 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.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

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

Emisión VCN USD10MM (monto en USD)				
Serie	Emisión	Vence	Interés anual	2024
M	feb-2024	feb-2025	7.00%	909,000
N	nov-2024	nov-2025	7.00%	800,000
O	nov-2024	nov-2025	7.00%	268,000
P	nov-2024	may-2025	6.50%	487,000
Q	dic-2024	dic-2025	7.00%	424,000
Total VCN				2,888,000

Primera emisión Bonos USD15MM (monto en USD)					
Serie	Emisión	Vence	Interés anual	2024	2023
J	ago-19	ago-24	8.500%	-	747,000
W	ene-21	feb-24	6.750%	-	1,000,000
X	ene-21	mar-24	6.750%	-	1,000,000
Y	ene-21	ene-26	8.500%	500,000	500,000
Z	feb-21	feb-24	7.875%	-	500,000
AB	abr-21	abr-24	6.750%	-	400,000
AC	abr-21	abr-26	7.000%	1,000,000	1,000,000
AD	abr-21	may-26	7.000%	1,000,000	1,000,000
AE	oct-22	oct-26	8.250%	1,000,000	1,000,000
AF	feb-23	feb-28	8.000%	500,000	500,000
AG	feb-23	jul-24	6.750%	-	572,000
				4,000,000	8,219,000

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

Segunda emisión Bonos USD35MM (monto en USD)					
Serie	Emisión	Vence	Interés anual	2024	2023
A	jul-21	jun-26	6.500%	1,000,000	1,000,000
B	jul-21	jul-26	6.500%	1,000,000	1,000,000
C	jul-21	ago-26	6.500%	1,000,000	1,000,000
F	ago-21	sep-26	6.500%	1,000,000	1,000,000
G	ago-21	oct-26	6.500%	1,000,000	1,000,000
H	ago-21	ago-24	7.500%	-	750,000
O	nov-21	nov-26	6.000%	1,000,000	1,000,000
P	nov-21	dic-26	6.000%	1,000,000	1,000,000
S	jul-22	jul-25	7.500%	500,000	500,000
T	sep-22	sep-25	7.500%	750,000	750,000
U	jun-22	jun-25	7.250%	496,000	496,000
V	jul-22	jul-27	6.000%	1,000,000	1,000,000
W	jul-22	ago-27	6.000%	1,000,000	1,000,000
X	jul-22	sep-27	6.000%	1,000,000	1,000,000
Y	jul-22	oct-27	6.000%	1,000,000	1,000,000
Z	jul-22	nov-27	6.000%	1,000,000	1,000,000
AA	jul-22	dic-27	6.000%	1,000,000	1,000,000
AB	sep-23	sep-27	8.000%	750,000	190,000
AC	sep-23	sep-27	7.000%	750,000	150,000
AD	nov-23	nov-25	7.000%	750,000	85,000
AE	feb-24	feb-28	6.750%	1,000,000	-
AF	mar-24	mar-28	6.750%	1,000,000	-
AG	abr-24	abr-28	6.750%	1,000,000	-
AH	abr-24	may-28	6.750%	1,000,000	-
AI	abr-24	jun-28	6.750%	1,000,000	-
AJ	jul-24	jul-28	8.000%	999,000	-
AK	ago-24	ago-27	7.500%	750,000	-
AL	ago-24	ago-26	7.500%	750,000	-
AM	sep-24	ene-27	7.500%	654,000	-
AN	nov-24	may-27	7.500%	200,000	-
AO	nov-24	nay-27	7.500%	850,000	-
				26,199,000	15,921,000
Total de Bonos				30,199,000	24,140,000
Total de emisión				33,087,000	24,895,000

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.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

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 América. 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).

Los contratos referidos en la segunda emisión por USD35,000,000 establecen que los saldos de los bienes en fideicomiso a las fechas de ajuste no deben ser menores al cien por ciento (100%) del valor nominal de los bonos en circulación, sin embargo, en el caso de aportes de efectivo, estos representarán un equivalente a la par (1:1).

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Año terminado el 31 de diciembre de 2024 (En Dólares)

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

	Cobertura Emisión \$10MM BONOS	
	dic-24	dic-23
Efectivo en Central Fiduciaria, S.A.	-	-
Bien cedido	-	-
Títulos valores	-	-
Cartera endosada	894,070	-
Total de bienes en fideicomiso	894,070	-
Saldos de Bonos garantizados con cartera	894,070	-
% Bienes en fideicomiso / Saldos Bono	100%	-

	Cobertura Emisión \$15MM BONOS		Cobertura Emisión \$35MM BONOS	
	dic-24	dic-23	dic-24	dic-23
Efectivo en Central Fiduciaria, S.A.	343,536	229,356	2,500	2,495
Bien cedido	1,334,070	3,481,500	1,831,500	-
Títulos valores	-	-	-	1,540,620
Cartera endosada	2,787,670	5,370,092	22,303,099	13,950,402
Total de bienes en fideicomiso	4,465,276	9,080,948	24,137,099	15,493,516
Saldos de Bonos garantizados con cartera	4,000,000	8,184,000	24,137,000	15,491,000
% Bienes en fideicomiso / Saldos Bono	120%	120%	100%	100%

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Año terminado el 31 de diciembre de 2024 (En Dólares)

Emisiones que no entran en la garantía por estar en proceso de registro y cumplimiento de los 120 días previsto en el contrato de fideicomiso:

Emisión Bonos USD35MM:

AC	25/10/2023	25/04/2025	53,000
AK	22/08/2024	22/08/2027	80,000
AL	29/08/2024	29/08/2026	225,000
AM	18/09/2024	18/01/2027	654,000
AN	06/11/2024	06/05/2027	200,000
AO	19/11/2024	19/05/2027	964,000

Emisión VCN USD10MM:

AM	21/02/2024	15/02/2025	15,000
AN	06/11/2024	01/11/2025	800,000
AO	25/11/2024	20/11/2025	318,000
AP	25/11/2024	24/05/2025	487,000
AQ	13/12/2024	08/12/2025	434,000

19. CAPITAL PAGADO EN ACCIONES

La estructura del capital pagado en acciones se constituía como sigue:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Capital pagado en 2,000 acciones comunes nominativas sin valor nominal, emitidas y en circulación.	7,890,044	7,003,814
Capitalización de aportes y utilidades acumuladas	2,600,000	886,230
	<u>10,490,044</u>	<u>7,890,044</u>

El 30 de abril de 2024, la Asamblea de Accionistas aprobó en reunión extraordinaria de accionistas, la capitalización de utilidades acumuladas por un monto de USD1,600,000.

En noviembre de 2024, la Asamblea de Accionista aprobó en reunión extraordinaria, la capitalización de aportes por un monto de USD1,000,000, constituyendo de esta manera un capital social autorizado de USD10,490,044.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

20. ACCIONES PREFERENTES

Al 31 de diciembre de 2024, Financia Credit, S.A. mantiene emitidas 1,250 acciones preferentes acumulativas con un valor nominal de B/.1,000.

Los términos y condiciones de las acciones preferentes están establecidos en los contratos firmados correspondientes:

- Las acciones podrán ser emitidas en una o más series a opción del emisor.
- No tienen derecho a voz ni voto, pero con el derecho de percibir los dividendos cuando sean declarados por la Junta Directiva del Grupo y con preferencia a los tenedores de acción común.
- Las acciones serán ofrecidas a valor nominal de B/.1,000.
- Las acciones son acumulativas, por lo tanto, tendrán derecho a recibir dividendos en aquellos períodos fiscales en los cuales la Junta Directiva del Emisor no hubiese autorizado su distribución.
- Los traspasos entre participantes serán efectuados de acuerdo a los reglamentos y procedimientos de LatinClear.
- Las acciones tendrán una fecha de vencimiento de diez (10) años, salvo que al momento de la emisión de cada Serie se disponga lo contrario.
- Para algún tipo de redención de forma parcial o total a opción del Emisor, luego de transcurridos cinco (5) años desde la fecha de Emisión de la respectiva Serie a redimir. No existe ningún tipo de penalidad para el Emisor por la realización de una redención parcial o total de las acciones preferidas.
- Los dividendos de las acciones se pagarán netos de cualquier impuesto de dividendos que pudiese causarse.
- El dividendo de acciones se abona una vez declarados y de acuerdo a la tasa porcentual fijada por la Junta Directiva del Grupo para la serie de que se trate.
- El pago de dividendos correspondientes al ejercicio anual, una vez declarados, se realizará mediante cuatro (4) pagos trimestrales consecutivos, por trimestre vencido hasta la rendición de la presente emisión. La base para el cálculo de los dividendos será día calendario/360.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En Dólares)

21. GASTOS GENERALES Y ADMINISTRATIVOS

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Salarios y otras remuneraciones	1,868,655	1,591,849
Honorarios profesionales	1,345,437	1,134,080
Otros	683,757	539,958
Procesamiento	242,776	686,452
Servicios básicos	216,415	178,405
Arrendamiento de local	130,613	93,369
Cargos por servicios bancarios	119,988	76,623
Impuestos	89,879	132,090
Suscripciones	54,609	30,905
Mantenimiento local/autos	50,652	31,429
Mensajería	47,950	38,108
Papelerías y útiles de oficina	19,965	19,937
Sistema contable/plataforma bancaria	19,691	23,044
Seguros	17,286	16,172
Publicidad	2,841	63,456
	<u>4,910,514</u>	<u>4,655,877</u>

22. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Panamá

El Impuesto Sobre la Renta para las personas jurídicas en la República de Panamá, es determinado conforme a lo establecido en el Artículo 699 del Código Fiscal, el cual establece que los contribuyentes pagarán el impuesto sobre la renta que resulte mayor entre la renta gravable calculada a la tarifa del 25% (método tradicional), o sobre la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%), para aquellas personas jurídicas con ingresos brutos gravables mayores de B/.1,500,000 anuales. Este último cálculo se conoce como el Cálculo Alternativo del Impuesto Sobre la Renta (CAIR).

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

Guatemala

DECRETO NÚMERO 26-92 Artículo 1 Objeto. (Reformado por el Artículo 1 del Decreto Número 36-97 del Congreso de la República). Se establece un impuesto, sobre la renta que obtenga toda persona individual o jurídica, nacional o extranjera, domiciliada o no en el país, así como cualquier ente, patrimonio o bien que especifique esta ley, que provenga de la inversión de capital, del trabajo o de la combinación de ambos, la tasa es del veinticinco por ciento (25%).

El Salvador

La Ley de Impuesto Sobre la Renta determina que todas las personas, sucesiones y fideicomisos domiciliados en el país, y que obtengan ingresos anuales superiores a los US\$4,064, deben pagar el Impuesto sobre la Renta de acuerdo con el porcentaje determinado en una tabla progresiva en los rangos de diez por ciento (10%), veinte por ciento (20%) y treinta por ciento (30%).

Honduras

Es un impuesto que grava los ingresos provenientes del capital, del trabajo o de la combinación de ambos. Las personas jurídicas pagaran una tarifa de veinticinco por ciento (25%) sobre el total de la Renta Neta Gravable.

Costa Rica

Es una declaración jurada en la que el contribuyente presenta sus utilidades o renta neta (ingresos menos gastos), generadas por medio de sus servicios o actividades lucrativas en el último periodo fiscal. Vence cada 15 de marzo; ya que el año fiscal es de enero a diciembre. Si la renta supera los ₡109.337.000, entonces la empresa paga el treinta por ciento (30%) de impuesto sobre la totalidad de la renta neta.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Año terminado el 31 de diciembre de 2024 (En Dólares)

Para el periodo 2024 y 2023, el cálculo del Impuesto Sobre la Renta de Financia Credit, S. A. fue determinado en base al método tradicional.

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2024	2023
Utilidad (pérdida) según libros	2,237,386	1,537,331
Más:		
Gastos no deducibles	59,289	-
Costos de fuente extranjera	6,150,648	4,974,366
Gastos de fuente extranjera	2,062,676	1,882,617
	10,509,999	8,394,314
Menos:		
Ingresos de fuente extranjera	9,966,741	8,044,543
Arrastre de pérdidas	41,441	60,798
Utilidad	501,817	288,973
Impuesto sobre la renta 25%	125,454	72,243
Impuesto sobre la renta subsidiarias	271,802	276,731
Total de impuesto	397,256	348,974

23. RIESGO DE LIQUIDEZ

La Financiera administra el riesgo de liquidez a través de un comité de liquidez y calce de plazos, que actúa como instancia de trabajo para la coordinación de las áreas involucradas en las captaciones y colocaciones.

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

La medida clave de la Financiera 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.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

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 de la Financiera, 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	10,496,266	10,496,266	-	-
Inversiones	6,769,871	-	3,452,199	3,317,672
Títulos valores por cobrar	2,669,786	-	-	2,669,786
Préstamos por cobrar, neto	60,090,910	5,895,980	10,748,189	43,446,741
Propiedad de inversión	2,722,959	-	-	2,722,959
Intereses acumulados por cobrar	2,345,454	78,896	725,201	1,541,357
Anticipos y gastos pagados por adelantado	2,350,936	376,169	564,253	1,410,514
Cuentas por cobrar diversas	8,390,563	3,064,775	4,597,162	728,626
Otros activos	3,835,451	157,245	235,868	3,442,338
	<u>99,672,196</u>	<u>20,069,331</u>	<u>20,322,872</u>	<u>59,279,993</u>
Pasivos				
Préstamos por pagar	23,203,838	3,500,000	804,542	18,899,296
Obligaciones por emisión	33,087,000	487,000	2,401,000	30,199,000
Anticipo de cliente y otras cuentas por pagar	31,654,566	13,660,824	9,107,216	8,796,526
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar	188,006	-	188,006	-
Impuestos por pagar	257,099	-	257,099	-
	<u>88,300,509</u>	<u>17,647,824</u>	<u>12,757,863</u>	<u>57,894,822</u>
	<u>1.13</u>	<u>1.14</u>	<u>1.59</u>	<u>1.02</u>

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados Año terminado el 31 de diciembre de 2024 (En Dólares)

24. EXPOSICIÓN DE RIESGO MONETARIO

Un análisis de la Exposición del Riesgo Monetario de la Financiera, a la fecha de los estados financieros consolidados, se muestra a continuación:

	Moneda extranjera	Moneda nacional	Total
Activos			
Efectivo	8,329,746	2,166,520	10,496,266
Inversiones	6,769,872	-	6,769,872
Títulos valores por cobrar	2,669,786	-	2,669,786
Préstamos por cobrar, neto	55,821,123	4,269,788	60,090,911
Propiedad de inversión	2,722,959	-	2,722,959
Intereses acumulados por cobrar	2,345,454	-	2,345,454
Anticipos y gastos pagados por adelantado	1,376,638	974,297	2,350,935
Cuentas por cobrar diversas	7,576,927	813,637	8,390,564
Otros activos	2,877,219	958,230	3,835,449
	<u>90,489,724</u>	<u>9,182,472</u>	<u>99,672,196</u>
Pasivos			
Préstamos por pagar	22,399,296	804,542	23,203,838
Obligaciones por emisión	33,087,000	-	33,087,000
Anticipo de cliente y otras cuentas por pagar	30,172,700	1,391,866	31,564,566
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar	75,707	112,299	188,006
Impuestos por pagar	141,718	115,381	257,099
	<u>85,876,421</u>	<u>2,424,088</u>	<u>88,300,509</u>
Calce (descalce)	<u>4,613,303</u>	<u>6,758,384</u>	<u>11,371,687</u>

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En Dólares)

25. 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 Financiera mantiene posiciones en moneda extranjera.

La Financiera tiene préstamos por cobrar expresados en: a) dólares de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal en Panamá y El Salvador (83% de la cartera) y b) en moneda nacional en Guatemala (10% de la cartera), Costa Rica (4% de la cartera) y Honduras (3% de la cartera).

Para minimizar el riesgo cambiario, la Financiera 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 cincuenta y siete por ciento (57%) 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 Financiera tiene cartera.



REPÚBLICA DE PANAMÁ
PROVINCIA DE PANAMÁ

NOTARÍA PÚBLICA OCTAVA
CIRCUITO NOTARIAL DE PANAMÁ

Luz G. Parillón V.
NOTARIA PUBLICA OCTAVA

Avenida Nicanor de Obarrio,
Calle 50 / Edificio Centro Cincuenta,
Planta Baja Local 5

email: notariaoctavadepanama@gmail.com

ESCRITURA N° 24 de MARZO de 2025

HORARIO
Lunes a Viernes
8:00 a.m. a 6:00 p.m.

POR LO CUAL:

DECLARACION JURADA NOTARIAL



NOTARIA PÚBLICA OCTAVA
Circuito Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ

----- **DECLARACIÓN JURADA NOTARIAL** -----

En la ciudad de Panamá, capital de República y cabecera del circuito Notarial del mismo nombre, a los veintiún (21) días del mes de marzo de dos mil veinticinco (2025), ante mí, **LUZ GABRIELA PARILLON VARGAS**, NOTARIA PUBLICA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ, con cédula de identidad personal número ocho – doscientos cincuenta y dos – trescientos setenta y nueve (8-252-379), comparecieron personalmente **BARNEY VAUGHAN**, varón, nicaragüense, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número E- ocho- ochenta mil quinientos dieciocho (E-8-80518), en su condición de Presidente y Tesorero de la Junta Directiva de **FINANCIA CREDIT, S.A.**, Sociedad Anónima debidamente registrada a la Ficha seiscientos veinticuatro mil novecientos cuarenta y cuatro (624944), Documento un millón trescientos ochenta y cuatro mil novecientos siete (1384907), de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público de Panamá, y **DANIEL ALVARADO RAMIREZ**, varón, nicaragüense, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con pasaporte de identidad personal número C cero uno nueve uno tres cuatro dos seis (C01913426), en su condición de Vice-Presidente y Secretario de la Junta Directiva de **FINANCIA CREDIT, S.A.**, Sociedad Anónima debidamente registrada a la Ficha seiscientos veinticuatro mil novecientos cuarenta y cuatro (624944), Documento un millón trescientos ochenta y cuatro mil novecientos siete (1384907), de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público de Panamá, y **WILLIAM RAMÓN DÁVILA RUEDA**, varón, nicaragüense, vecino de esta ciudad, con pasaporte de identidad número C cero dos nueve cuatro cinco nueve uno cuatro (C02945914), en su condición de Gerente Regional de Finanzas de **FINANCIA CREDIT, S.A.**, y **DEIKA SUGHEY AÑINO MARTÍNEZ**, mujer, panameña, vecina de esta ciudad, con cédula de identidad número ocho siete tres cuatro uno dos seis tres (8-734-1263), en su condición de Contadora Pública Autorizada (CPA) con número de registro tres cero uno dos cero cero cuatro (301-2004), todos con domicilio en Panamá, Distrito de Panamá, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo siete-cero dos (7-02) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, por éste medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, lo siguiente: -----

a. Los firmantes han revisado el Estado Financiero Anual correspondiente a **FINANCIA CREDIT, S.A.** al treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil veinticuatro (2024). -----

1. b. Que a su juicio, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas
2. sobre los hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de
3. mil novecientos noventa y nueve (1999), y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que
4. las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las
5. circunstancias en las que fueron hechas. -----

6. c. Que a su juicio, los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera
7. incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición
8. financiera y los resultados de las operaciones de FINANCIA CREDIT, S.A., para el período
9. correspondiente del uno (1) de enero del año dos mil veinticuatro (2024) al treinta y uno (31)
10. de diciembre del año dos mil veinticuatro (2024). -----

11. d. Que los firmantes: d.1) Son los responsables del establecimiento y mantenimiento de controles
12. internos de la empresa; d.2) Han diseñado los mecanismos de control internos que garantizan
13. que toda la información de importancia sobre FINANCIA CREDIT, S.A. sean hechas de su
14. conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados;
15. d.3) Han evaluado la efectividad de los controles internos de FINANCIA CREDIT, S.A., dentro de
16. los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros; d.4) Han presentado en los
17. Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en
18. las evaluaciones efectuadas a esa fecha. -----

19. e. Que los firmantes han revelado a los auditores de CROWE PANAMA, lo siguiente: e.1) Todas
20. las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles
21. internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de FINANCIA CREDIT, S.A., para
22. registrar, procesar y reportar información financiera, e indicando a los auditores cualquier
23. debilidad existente en los controles internos; e.2) Cualquier fraude, de importancia o no, que
24. involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución
25. de los controles internos de FINANCIA CREDIT, S.A. -----

26. f. Que los firmantes han revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios
27. significativos en los controles internos de FINANCIA CREDIT, S.A., o cualesquiera otros factores
28. que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su
29. evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o
30. debilidades de importancia dentro de la empresa. -----



NOTARIA PÚBLICA OCTAVA
Circuito Notarial de Panamá
REPÚBLICA DE PANAMÁ

Esta declaración la hacen para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. Leído como le fue este instrumento a los comparecientes en presencia de los testigos instrumentales **SOFIA VICTORIA HERNÁNDEZ CANDANEDO**, mujer, con cédula número ocho - mil catorce - mil noventa y seis (8-1014-1096), y **CARLOS ALBERTO COWAN AROSEMENA**, varón, con cédula número ocho-novecientos setenta y dos - mil ochocientos noventa y nueve (8-972-1899), ambos mayores de edad, panameños, vecinos de esta ciudad, a quienes conozco, son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos para constancia, ante mí, la Notaria que doy fe.-----


BARNEY VAUGHAN

Presidente y Tesorero


DANIEL ALVARADO RAMIREZ

Vicepresidente Ejecutivo


DEIKA SUGEY AÑINO MARTÍNEZ

Contador Público Autorizado


WILLIAM DÁVILA

Gerente Regional de Finanzas


SOFIA VICTORIA HERNÁNDEZ CANDANEDO


CARLOS ALBERTO COWAN AROSEMENA


Licda. Luz G. Parillón V.
Notaria Pública Octava





REPÚBLICA DE PANAMÁ
CARNÉ DE RESIDENTE PERMANENTE

300752



**Barney
Vaughan**
NOMBRE USUAL:
FECHA DE NACIMIENTO: 30-jul-1952
LUGAR DE NACIMIENTO: NICARAGUA
NACIONALIDAD: ESTADOUNIDENSE
SEXO: M TIPO DE SANGRE: AB+
EXPEDIDA: 15-feb-2024 EXPIRA: 15-feb-2034

E

300752

E-8-80518





REPÚBLICA DE PANAMÁ

CARNÉ DE RESIDENTE PERMANENTE





Daniel Virgilio

Alvarado Ramirez

NOMBRE USUAL:

FECHA DE NACIMIENTO: 05-may-1958

LUGAR DE NACIMIENTO: NICARAGUA

NACIONALIDAD: NICARAGUENSE

SEXO: M TIPO DE SANGRE: O+ ♥

EXPEDIDA: 08-feb-2023 EXPIRA: 08-feb-2033





E-8-206131



REPÚBLICA DE PANAMÁ
TRIBUNAL ELECTORAL

Deika Sugey
Añino Martinez

NOMBRE USUAL:
FECHA DE NACIMIENTO: 30-ENE-1980
LUGAR DE NACIMIENTO: PANAMÁ, PANAMÁ
SEXO: F TIPO DE SANGRE: B-
EXPEDIDA: 15-DIC-2020 EXPIRA: 15-DIC-2035



8-734-1263



Deika Sugey Añino Martinez



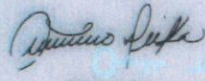
MINISTERIO DE COMERCIO E INDUSTRIAS
JUNTA TÉCNICA DE CONTABILIDAD
CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO



CARNÉ DE IDENTIFICACION N°. 0301-2004
NOMBRE: DEIKA S. ANINO MARTINEZ
CEDULA: 8-734-1263
FECHA DE EMISION: 28-08-2024
FECHA DE EXPIRACION: 28-08-2029



PRESIDENTE DE LA J.T.C.



FIRMA C.P.A.

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

ANEXO No. 1
FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
ANUAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Presentado según el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999
y el Acuerdo No.18-00 de 11 de octubre del 2000.

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

INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL

Razón social del emisor: FINANCIACREDIT, S.A. (FC Medios de Pago)

Valores que ha registrado: Valores Comerciales Negociables (VCN), Bonos Corporativos y Acciones Preferidas.

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 50 y calle 53
Versatec Tower, piso 16
Contiguo a Hotel Riu
Panamá, República de Panamá.

Correo electrónico: dalvarado@fcmmediosdepago.com
www.financiacredit.com

I PARTE

I. Información de la compañía

A. Historia y desarrollo del emisor.

Constitución e inscripción:

Financia Credit, S.A. conocida comercialmente como FC Medios de Pago es una sociedad debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, constituida mediante Escritura Pública Número 9563 del 11 de julio del 2008, de la Notaría Cuarta del Circuito de Panamá. Se encuentra inscrita el 15 de julio del 2008, bajo la Ficha No. 624944, documento REDI No. 1384907 del Registro Público de Panamá.

Mediante Resolución No. 068 del 1 de Septiembre del 2008, emitida por el Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá, se autoriza a Financia Credit, S.A. (FC Medios de Pago) para operar como empresa financiera contando la misma con el código de identificación No. 243. Las empresas financieras están reguladas por la Ley No. 42 del 23 de Junio del 2001, que establece en su capítulo III, artículo 28, que su capital pagado no será menor de USD500,000.00.

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

(*) 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.

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.

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".

Personal y oficinas:

Financia Credit, S.A. (FC Medios de Pago) está domiciliada en Calle 50 y calle 53, PH Plaza 2000, piso 16. Contiguo a Hotel Riu, Panamá, República de Panamá

Financia Credit, S.A. (FC Medios de Pago) tiene subsidiarias en Guatemala, Honduras, El Salvador, Costa Rica, Panamá y México y su planilla asciende a 93 empleados en toda la región. La empresa brinda una amplia gama de innovadores productos financieros respaldados con tecnología (brindada por la empresa filial Versatile Technology Inc) que simplifican la cadena de negocios de varias industrias. Entre los productos destacan:

- Administración y financiamiento del proceso de consumo de combustible a corporaciones a través del programa de tarjetas propietarias Versatec FLOTA, VISA VersaFleet y VersaVALE Combustible.
- Servicio de Localización de Flotas por GPS.
- Medios de Pago internacionales VISA para corporaciones a través de su producto, Vsystem, versaprofit y SVEMISOR.

B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante.

Dado que no se trata de una oferta pública de acciones y que a juicio del solicitante no se considera de importancia el suministro de esta información, la misma no se consigna. En caso de interés del público inversionista, la información está disponible en la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá donde existe un expediente contentivo de la misma.

C. Descripción del Negocio.

Financia Credit S.A. (FC Medios de Pago) se encuentra autorizada para operar como empresa financiera y en más de diez años de operaciones en Centro América, el emisor viene operando en Panamá, Costa Rica, Honduras, El Salvador Guatemala y México.

Su objetivo primario es: (1) Otorgar financiamientos de corto plazo a empresas para capital de trabajo a través de un medio de pago internacional, VISA principalmente, o de manera convencional a través de líneas de crédito y financiamiento, (2) Desarrollar la cadena de distribución de combustible en toda Centro América y Panamá, mediante la emisión de una tarjeta inteligente como medio de pago parametrizable y en alianza con las distribuidoras de petróleo más importantes de la región: Shell, Unopetrol y Delta, así como con estaciones de bandera blanca, el producto es ofrecido bajo el nombre de Versatec FLOTA y ha sido desarrollado por su compañía filial Versatile Technology Inc, en el caso de Costa Rica, el producto es ofrecido por el Banco Nacional de Costa Rica bajo el nombre de BNFlota (3) Brindar el servicio de localización por GPS, teniendo por meta la integración de esta plataforma con nuestro sistema Versatec FLOTA, y (4) Emitir tarjetas de crédito VISA en Panamá, y actualmente con el patrocinio de Versatile Technology Inc., que es Miembro Principal de VISA, en toda la región Centroamericana y Panamá. Versatec tiene su cuenta de compensación en Bradesco BAC Florida Bank, en Miami, Florida.

La razón de ser de Financia Credit S.A. (FC Medios de Pago) se encuentra expresada en sus declaraciones de Visión y Misión que se detallan a continuación:

MISIÓN: “Permanecer en la vanguardia en soluciones financiero-tecnológicas visionarias y generadoras de valor que potencialicen el éxito de nuestros clientes.”.

VISIÓN: “Ser en 5 años el conglomerado financiero-tecnológico con el mayor reconocimiento en la región por su dinamismo, diversificación de productos, alta rentabilidad para los accionistas y aliados estratégicos, y por el bienestar de sus colaboradores”.

Financia Credit S.A. (FC Medios de Pago) también ofrece productos financieros tradicionales orientados a satisfacer las necesidades de capital de trabajo, financiamiento de activo fijo y consumo a través de diversas modalidades. Estos productos están orientados primariamente a satisfacer las necesidades de las empresas e individuos, que deben calificar tanto por su capacidad empresarial como por proveer una adecuada y verificable fuente de pago.

Las características más importantes de estos productos se detallan a continuación:

- ProfitPro: Es un moderno y versátil sistema para compras, administración y control de los gastos recurrentes o incidentales de una empresa, diseñado para empresas que adelantan fondos necesarios a sus colaboradores para que desempeñen sus funciones.
- Versatec Flota y GPS: El producto Versatec Flota, de marca propietaria y desarrollada internamente, es una solución para la administración de flotas vehiculares que permite llevar un control preciso del consumo de combustibles, mediante tarjetas inteligentes parametrizables, así como organizar su mantenimiento entre otras ventajas.
- Tarjetas de Crédito Corporativas: El Grupo co-emite tarjetas de crédito VISA en Panamá, Guatemala y Costa Rica.

D. Estructura organizativa.

Financia Credit S.A. (FC Medios de Pago) pertenece al Grupo FC MEDIOS DE PAGO - VERSATEC, cuyo holding es FINANCE DEVELOPMENT HOLDING S.A. (FDH) una entidad constituida el 19 de Julio del 2006 en la República de Panamá y luego re-domiciliada a las Islas Vírgenes Británicas. La accionista mayoritaria de FINANCE DEVELOPMENT HOLDING es TARGET OVERSEAS INC., de Panamá.

A continuación, se presenta el esquema que aclara esta relación:



DA

E. Mobiliario, equipos y software propietario.

A continuación, se muestra en detalle los saldos del mobiliario, equipo de cómputo, equipo POS, equipo para GPS, vehículos y software propietarios (sistemas desarrollados y certificados por Versatile Technology Inc.), en que el Emisor y sus subsidiarias han invertido para el desarrollo de su negocio al 31 de diciembre de 2024:

	Edificio	Mobiliario de oficina	Equipo de cómputo	Equipo rodante	Software propietario	Equipo POS	Equipo GPS	Propiedad en arriendo	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2023	575,712	24,868	43,280	109,077	1,768,829	116,138	83,317	20,810	2,742,030
Adiciones - (bajas)	723,852	742	21,992	0	25,846	22,305	173,406	6,852	974,995
Dif cambiario	10,692	142	-13,543	-585	-4,547	-66,309	-3,454	-511	-78,114
Depreciación y amortización	35,349	4,352	39,271	28,238	258,274	82,496	20,730	3,301	472,010
Saldo al 31 de diciembre 2024	1,253,523	21,116	39,543	81,424	1,540,949	122,255	239,446	24,873	3,323,128
Costos	583,000	101,398	194,719	238,289	3,159,785	683,918	222,224	29,044	5,212,376
Depreciación acumulada	7,288	76,530	151,440	129,212	1,390,955	567,780	138,906	8,234	2,470,347
Saldo al 31 de diciembre del 2023	575,712	24,868	43,280	109,077	1,768,829	116,138	83,317	20,810	2,742,030
Costos	1,306,852	102,140	216,711	238,289	3,185,631	706,223	395,629	35,896	6,187,371
Depreciación acumulada	53,329	81,024	177,168	156,864	1,644,683	583,967	156,183	11,024	2,864,243
Saldo al 31 de diciembre 2024	1,253,523	21,116	39,543	81,424	1,540,949	122,255	239,446	24,873	3,323,128

F. Investigación y Desarrollo, Patentes y Licencias.

Este rubro no es aplicable por la naturaleza de las operaciones de la solicitante, por lo que no se hace referencia al mismo.

G. Información sobre tendencias.

Este rubro no es aplicable por la naturaleza de las operaciones de la solicitante, por lo que no se hace referencia al mismo.

II. Análisis de resultados financieros y operativos

Emisión: al cierre del período Financia Credit (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%
SERIE R	30/12/2022	25/12/2023	750,000	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	100.0%
SERIE AH	06/03/2021	01/03/2022	500,000	7.00%	Pagada	100.0%
SERIE AI	27/11/2023	27/11/2024	500,000	6.75%	Pagada	100.0%
SERIE AJ	27/11/2023	21/11/2024	750,000	7.00%	Pagada	96.7%
SERIE AK	27/11/2023	21/11/2024	750,000	7.00%	Pagada	46.3%
SERIE AL	01/02/2024	29/08/2024	600,000	6.75%	Pagada	86.8%
SERIE AM	21/02/2024	15/02/2025	1,000,000	7.00%	Vigente	90.9%
SERIE AN	06/11/2024	01/11/2025	800,000	7.00%	Vigente	100.0%

SERIE AO	25/11/2024	20/11/2025	500,000	7.00%	Vigente	99.6%
SERIE AP	25/11/2024	24/05/2025	500,000	6.50%	Vigente	97.6%
SERIE AQ	13/12/2024	08/12/2025	1,000,000	7.00%	Vigente	99.9%

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%	Pagada	100.0%
SERIE G	01/04/2019	01/06/2022	750,000	8.250%	Pagada	100.0%
SERIE H	24/05/2019	24/08/2022	400,000	8.250%	Pagada	100.0%
SERIE I	29/06/2019	29/12/2020	750,000	7.500%	Pagada	100.0%
SERIE J	30/08/2019	30/08/2024	1,000,000	8.500%	Pagada	100.0%
SERIE K	30/08/2019	30/05/2022	1,000,000	8.250%	Pagada	100.0%
SERIE L	09/10/2019	09/10/2021	1,000,000	7.625%	Pagada	100.0%
SERIE M	06/01/2020	06/01/2022	500,000	7.625%	Pagada	100.0%
SERIE N	07/02/2020	07/08/2021	1,000,000	7.500%	Pagada	100.0%
SERIE O	07/02/2020	07/08/2022	1,000,000	7.875%	Pagada	100.0%
SERIE P	07/02/2020	07/02/2022	500,000	7.875%	Pagada	100.0%
SERIE Q	05/03/2020	05/06/2022	500,000	7.875%	Pagada	100.0%
SERIE R	05/03/2020	05/09/2021	750,000	7.500%	Pagada	100.0%
SERIE S	05/03/2020	05/03/2022	500,000	7.625%	Pagada	100.0%
SERIE T	19/03/2020	19/03/2022	1,000,000	7.625%	Pagada	100.0%
SERIE U	04/01/2021	04/07/2022	350,000	7.500%	Pagada	100.0%
SERIE V	14/01/2021	14/08/2022	1,000,000	6.750%	Pagada	100.0%
SERIE W	14/01/2021	14/02/2024	1,000,000	6.750%	Pagada	100.0%
SERIE X	20/01/2021	20/03/2024	1,000,000	6.750%	Pagada	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%	Pagada	100.0%
SERIE AA	13/03/2021	13/08/2022	997,000	7.625%	Pagada	100.0%
SERIE AB	05/04/2021	05/04/2024	403,000	6.750%	Pagada	100.0%
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%
SERIE AE	10/10/2022	13/10/2026	1,000,000	8.250%	Vigente	100.0%
SERIE AF	06/02/2023	06/02/2028	500,000	8.000%	Vigente	100.0%
SERIE AG	10/02/2023	10/07/2024	750,000	6.750%	Pagada	82.9%

DA

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%	Pagada	100.0%
SERIE E	18/08/2021	24/05/2023	500,000	7.000%	Pagada	100.0%
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%	Pagada	100.0%
SERIE I	01/10/2021	01/02/2023	260,000	6.750%	Pagada	100.0%
SERIE J	01/10/2021	01/10/2023	240,000	7.000%	Pagada	100.0%
SERIE K	25/10/2021	25/12/2022	500,000	6.750%	Pagada	100.0%
SERIE L	25/10/2021	25/10/2023	250,000	7.000%	Pagada	100.0%
SERIE M	25/10/2021	25/04/2023	500,000	6.750%	Pagada	100.0%
SERIE N	25/10/2021	25/10/2023	655,000	7.000%	Pagada	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	24/05/2023	375,000	6.750%	Pagada	100.0%
SERIE R	22/12/2021	22/12/2023	375,000	7.000%	Pagada	100.0%
SERIE S	07/01/2022	07/01/2025	500,000	7.500%	Vigente	100.0%
SERIE T	09/02/2022	09/02/2025	750,000	7.500%	Vigente	100.0%
SERIE U	21/06/2022	23/06/2025	500,000	7.250%	Vigente	99.2%
SERIE V	14/07/2022	14/07/2027	1,000,000	6.000%	Vigente	100.0%
SERIE W	14/07/2022	14/08/2027	1,000,000	6.000%	Vigente	100.0%
SERIE X	14/07/2022	14/09/2027	1,000,000	6.000%	Vigente	100.0%
SERIE Y	14/07/2022	14/10/2027	1,000,000	6.000%	Vigente	100.0%
SERIE Z	14/07/2022	14/11/2027	1,000,000	6.000%	Vigente	100.0%
SERIE AA	14/07/2022	14/12/2027	1,000,000	6.000%	Vigente	100.0%
SERIE AB	06/09/2023	06/09/2027	750,000	8.000%	Vigente	100.0%
SERIE AC	25/10/2023	25/04/2025	750,000	7.000%	Vigente	94.3%
SERIE AD	27/11/2023	27/11/2025	750,000	7.000%	Vigente	100.0%
SERIE AE	19/02/2024	19/02/2028	1,000,000	6.750%	Vigente	100.0%
SERIE AF	20/03/2024	20/03/2028	1,000,000	6.750%	Vigente	100.0%
SERIE AG	05/04/2024	05/04/2028	1,000,000	6.750%	Vigente	100.0%
SERIE AH	15/04/2024	15/05/2028	1,000,000	6.750%	Vigente	100.0%
SERIE AI	15/04/2024	15/06/2028	1,000,000	6.750%	Vigente	100.0%
SERIE AJ	09/07/2024	09/07/2028	1,000,000	8.000%	Vigente	99.9%
SERIE AK	22/08/2024	22/08/2027	750,000	7.500%	Vigente	100.0%
SERIE AL	29/08/2024	29/08/2026	750,000	7.500%	Vigente	90.0%
SERIE AM	18/09/2024	18/01/2027	750,000	7.750%	Vigente	70.9%
SERIE AN	06/11/2024	06/05/2027	200,000	7.750%	Vigente	100.0%

SERIE AO	19/11/2024	19/05/2027	1,000,000	7.750%	Vigente	100.0%
SERIE AP	29/01/2025	29/01/2028	1,000,000	7.750%	Vigente	29.6%

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	Tasa Anual	Status	% Colocado
SERIE A	16/12/2020	16/12/2030	1,000,000	6.750%	Vigente	100.0%
SERIE B	22/07/2021	22/07/2031	1,000,000	6.750%	Vigente	25.0%
SERIE C	09/07/2024	09/07/2034	1,000,000	9.000%	Vigente	0.0%

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 la entidad Central Fiduciaria S.A, los cuales pueden ser identificados en el balance como “Bienes en Fideicomiso” (ver nota 17 de los estados financieros).

Dichos bienes fueron trasladados tanto en dinero en efectivo y mediante cesión de cartera de FC Medios de Pago a Central Fiduciaria S.A; desglosados así:

	EMISIÓN	DFC
Efectivo en Central Fiduciaria, S.A.	346,036	3,434,362
Bien cedido	3,165,570	
Títulos valores		
Cartera endosada	25,984,839	8,738,539
	<u>29,496,445</u>	<u>12,172,901</u>

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 2024, la compañía registró activos corrientes por USD28.04 millones, los cuales representan el 39% del total de activos, estos están integrados por cuentas a plazo menores a un año. El restante 61% 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 26% del total de los activos corrientes, mientras los préstamos por cobrar representan el 41%, incluyendo en ambos casos, los bienes fideicomitidos.

	<u>dic-23</u>	<u>mar-24</u>	<u>Jun-24</u>	<u>Sep-24</u>	<u>dic-24</u>
Activos corrientes	28,040,893	31,894,038	35,937,263	36,703,890	40,392,202
Activos no corrientes	54,287,287	54,472,362	57,799,661	59,357,728	62,603,121
Activos corrientes	34%	37%	38%	38%	39%
Activos no corrientes	66%	63%	62%	62%	61%

Los pasivos totales incrementaron en un 26% respecto al total reportado al 31 de diciembre del 2023, que en términos absolutos equivale a USD18.27 millones. Por su parte, los pasivos a corto plazo, menores a un año, representan el 34% del total del pasivo al cierre del presente informe.

	<u>dic-23</u>	<u>mar-24</u>	<u>Jun-24</u>	<u>Sep-24</u>	<u>dic-24</u>
Pasivos a corto plazo	24,338,051	26,441,046	25,229,156	26,373,313	30,405,687
Pasivos a largo plazo	45,694,218	47,176,291	55,354,968	55,683,369	57,894,822

La tendencia de la razón corriente se muestra a continuación.

Razón	<u>dic-23</u>	<u>mar-24</u>	<u>Jun-24</u>	<u>Sep-24</u>	<u>dic-24</u>
Activo corriente / pasivo corriente	1.15	1.21	1.42	1.39	1.33

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 y aportes de capital por USD1,050,000, 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.

En diciembre 2022, la empresa capitalizó utilidades retenidas por un monto de USD812,288, por lo que el capital asciende a USD7,003,814 al cierre del período 2022.

En marzo 2023, la Junta Directiva aprobó en reunión extraordinaria de accionistas, la capitalización de utilidades acumuladas por un monto total de US\$886,230; constituyendo de esta manera, un capital social autorizado de USD7,890,044.

En marzo 2024, la Junta Directiva aprobó en reunión extraordinaria de accionistas, la capitalización de utilidades acumuladas por un monto total de USD1.6 millones; constituyendo de esta manera, un capital social autorizado de USD9,490,044.

En noviembre 2024, se capitalizaron los aportes pendientes de capitalizar que totalizaban USD1 millones, quedando el capital social en USD10,490,044.

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

C. Resultados de las Operaciones.

	<u>dic-23</u> (12 meses)	<u>mar-24</u> (3 meses)	<u>jun-24</u> (6 meses)	<u>sep-24</u> (9 meses)	<u>dic-24</u> (12 meses)
Préstamos por cobrar, neto	53,709,653	55,870,379	56,064,486	54,954,589	60,090,911
Ingresos por intereses y comisiones	10,163,179	2,893,592	6,063,673	9,724,518	13,487,704
Ingresos no financieros	4,963,649	1,163,854	2,265,269	3,565,448	5,111,695
Gastos generales	4,655,877	1,179,648	2,305,311	3,534,383	4,910,514
Utilidades antes de impuestos	2,152,308	552,344	1,182,581	2,190,776	3,234,386
Utilidad neta	1,875,577	474,412	1,015,746	1,933,138	2,837,131
EBITDA (Utilidades antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización)	7,499,131	1,922,729	4,009,923	6,543,634	8,600,299

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 USD6.38 millones respecto al saldo al 31 de diciembre del 2023, para un incremento del 12%. Los ingresos financieros pasaron de USD10.16 millones en diciembre 2023 a USD13.49 millones en 2024, que en valor porcentual equivale a un incremento de 33%.

Los gastos generales tuvieron un incremento al pasar de USD4.66 millones en diciembre 2024 a USD4.91 millones en 2024, este incremento obedece a la expansión de la empresa en el mercado mexicano, el cual generará ingresos importantes a partir tercer trimestre del año 2025.

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 diciembre del 2023 de USD15.13 millones, mientras que a diciembre del 2024 alcanzaron la suma de USD18.60 millones, un incremento del 23%.

A diciembre 2024, la compañía obtuvo utilidades antes de impuestos de USD3.23 miles y un EBITDA de USD8.60 millones.

D. Análisis de perspectivas.

En Financia Credit, S.A. (FC Medios de Pago), estamos comprometidos con un ambicioso plan de expansión y crecimiento que fortalecerá nuestra presencia en los mercados financieros de México, Guatemala, Honduras, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Nuestra visión es convertirnos en el líder regional en servicios financieros, proporcionando soluciones innovadoras y personalizadas. Aquí presentamos los pilares de nuestro plan de expansión y crecimiento:

1. México
 - a) Servicios a cadenas de distribución a través de SOFOME, SOFIPO, Cooperativas, entre otros
 - b) Monedero de combustible para flotas y distribuidoras
 - c) Procesamiento de Marca Privada – Región sureste
 - d) Cadenas de Distribución: Financiamiento a Proyecto de agro- industria y vivienda con empresa AAA como fuente de pago. (Grades exportadores / Distribuidores / Desarrolladores)
2. Centroamérica
 - a) Bancos
 - b) Cooperativas
 - c) Asociaciones
3. Expansión / Crecimiento
 - d) México
 - e) Colombia
 - f) República Dominicana
 - g) Ecuador
4. Banco Digital
 - a) Con la consolidación al 2026 podremos optar en convertirnos y trascender a un Banco Digital
5. Negocio Periféricos
 - a) Payment Facilitador Regional
 - b) Producto Gamcr
 - c) Distribución Program
 - d) NetForemost
6. Mercado y oportunidad
 - a) Mercado no Bancarizado: Con más 50% de la población no bancarizada en México, Guatemala, El Salvador, y Honduras, existe una gran oportunidad para ofrecer servicios financieros accesibles y de calidad.
 - b) Oportunidad en Personas: La población no bancarizada representa una base de cliente potenciales. Al ofrecer una plataforma tecnológica fácil de usar y una amplia gama de servicios financieros, podemos atraer a individuo de todas la edades y niveles socioeconómicos.
 - c) Oportunidades en Pymes: Las PYMES enfrentan dificultades para acceder a servicios financieros tradicionales. Nuestra empresa puede llenar este vacío ofreciendo productos financieros adaptados, como cuentas comerciales, línea de créditos y medios de pago.

Al centrarnos en estas oportunidades clave, podemos posicionarnos como líderes en la transformación del sector financiero en Centroamérica, brindando valor a nuestros clientes y contribuyendo al desarrollo económico y social de la región.

III. Directores, dignatarios, ejecutivos, administradores, asesores y empleados.

A. Identidad.

Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores:

- Barney Vaughan: *Director Presidente*: Es ciudadano norteamericano. Posee Licenciatura en Economía con Maestría en Derecho Empresarial. Fundador y accionista del actual Grupo Promerica, CEO y Presidente de las Juntas Directivas de Financia Credit, S.A., Versatile Technology Inc. y demás empresas relacionadas. Previamente, fue miembro de la Junta Directiva de Grupo BAC, así como Director Ejecutivo del BAC Internacional Bank. También fue accionista minoritario de Grupo BAC. Además, fue director de GBM Corp. y subsidiarias en C.A., PTY y RD. Fue fundador y accionista del Grupo Promerica / Saint Georges y tuvo asociación con la Corporación G&T Continental de Guatemala, en la formación de un grupo financiero regional.
- Daniel Alvarado Ramírez: *Director Vicepresidente y Secretario*: Es ciudadano nicaragüense, se trasladó a Panamá en diciembre del año 2009 para sumir este cargo. Estudió Derecho de la Universidad Centroamericana (UCA) egresando en el año 1981, y ha tomado además numerosos cursos en Estados Unidos y Centroamérica, incluyendo Posgrado en Derecho Bancario y Diplomado en MicroFinanzas. Ha sido ejecutivo del Centro de tarjetas de crédito Banpro-VISA, como Gerente de Mercadeo, Gerente de Cobranzas, Director del Departamento Legal del área de Afiliación de Establecimientos Comerciales. También estuvo muy activo en el área de Bienes Raíces en su país de origen.
- Rolando Jirón Cajina: *Director Vocal y Responsable de Negocios e Innovación*: Es nicaragüense y Doctor en Economía con especialización en Desarrollo Económico. Por 10 años fungió como Economista Senior en la Sede del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) con responsabilidades de diseño y formulación de proyectos de gran escala en el Caribe y los países de Colombia, Venezuela, Guyana y Surinam. Antes de su incorporación al BID perteneció durante 15 años al plantel estable de ABT Associates Inc., firma consultora con sede en Cambridge, Massachussets, proveedora de servicios de asesoría en temas económicos y legales a los sectores público y privado de los Estados Unidos. Trabajó en las áreas de análisis de política económica aplicada, planificación del desarrollo y formulación de proyectos a nivel internacional en Asia, África, Medio Oriente y Latinoamérica. Catedrático en las Universidades de Washburn University, Topeka, Kansas y Iowa State University, Ames, Iowa (USA). Ingresó a Financia Credit en octubre 2014.
- Luz Mireya Valenti: *Director Vocal*: Es nicaragüense, graduada en periodismo con una Maestría en Turismo Sostenible de la Universidad para la Cooperación Internacional (UCI) de Costa Rica y estudios de Postgrado en ciencias sociales y mercadeo. Los últimos 20 años de su vida profesional los ha dedicado al desarrollo del turismo en Nicaragua, Centroamérica y otros países en Europa y África, su experiencia abarca el sector público y privado. Fue presidenta ejecutiva de Gray Line Tours Nicaragua, presidente de Valenti, Acevedo & Asociados, presidente de la Cámara Nacional de Turismo de Nicaragua (CANATUR) y vicepresidente del COSEP.

Empleados de importancia y asesores:

- Enrique Obando: Gerente de Auditoría Interna: Ciudadano Nicaragüense, es Licenciado en Contaduría Pública de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua y Máster en Business Administration, (MBA) del INCAE Business School, Alajuela, Costa Rica. Cuenta con estudios a nivel de postgrado en Alta Gerencia, Banca, Finanzas Corporativas y Mercados de Valores. Fue

director Financiero por 10 años de INCAE Business School, Campus Alajuela Costa Rica. Posteriormente, en el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Sede en Tegucigalpa, se desempeñó durante 15 años en diferentes posiciones ejecutivas, principalmente dedicado a canalizar recursos financieros del BCIE al Sistema Financiero y Proyectos del Sector Privado en la Región Centroamericana. Hace 10 años ingresa al Grupo Financia.

- William Dávila: *Gerente de Finanzas*: De nacionalidad nicaragüense. Licenciado en Contaduría Pública y Finanzas, Contador Público Autorizado, miembro del Colegio de Contadores Público de Nicaragua con Maestría en Auditoría y Administración de Riesgo Empresarial, postgrado en: Finanza Avanzada, Finanza Corporativa, Normas de Información Financiera (NIIFS), Normas Internacionales de Auditorías (NIAS), Diplomado en Contabilidad Bancaria en la Universidad Thomas More, ha laborado para Instituciones de Microfinanzas e Instituciones Bancarias por 25 años.
- Javier Mejía: *Gerente de Crédito y Recuperaciones*: Ciudadano nicaragüense. Es ingeniero industrial por la Universidad Americana (UAM). MBA en Dirección de Empresas, Universidad Argentina de la Empresa, Business School (UADE BS). Diplomado en Especialización de Finanzas, INCAE Costa Rica. Varios años de experiencia en Banca Privada y Agroindustria desempeñándose como Ejecutivo y Analista de Productos Bancarios, Pymes, Corporativo, Jefe en Créditos y Cobro. Ingresó a Financia Credit en diciembre de 2013.
- Emperatriz Báez: *Gerente de Recursos Humanos y Administración*: Ciudadana nicaragüense. Es Máster en Gestión de Recursos Humanos. Licenciada en Administración de Empresas y en Banca y Finanzas, postgrado en Psicología Organizacional y Recursos Humanos, Diplomado en Derecho Laboral. Ingresó a Financia Credit en febrero 2008 y cuenta con 11 años de experiencia en instituciones financieras.
- Ligia Vaughan Cole: *Imagen y Marca*: Es ciudadana nicaragüense y nacionalizada en Estados Unidos. Es licenciada en Comunicaciones/Periodismo con un Minor en Historia del Arte de la Florida International University, Postgrado en Estrategias de Mercadeo del INCAE Business School, y Postgrado en Mercadeo Administrativo y Publicidad de Politécnico de Monterrey. Se ha desempeñado como directora de Proyecto y directora de Mercadeo en donde ha desarrollado la imagen corporativa y ha definido el posicionamiento de la marca de varias empresas en las industrias de bienes raíces, finanzas, hotelería y turismo. Actualmente se desempeña como Consultora en Comunicación Creativa, Publicidad, Imagen Corporativa y Mercadeo donde ha trabajado continuamente con más de 10 marcas centroamericanas y sus productos.
- Zuleyma Jarquín: *Oficial de Cumplimiento*. Es nicaragüense nacida el 18 de julio de 1993. Licenciada en Finanzas con Postgrado en Administración y Gerencia Financiera Estratégica, Certificación de Asociado en Antilavado de Dinero (AMLCA) emitida por el Florida International Bankers Association y Certificación como Especialista en Cumplimiento Regulatorio ALA/CFT-FP de la Universidad Internacional para el Desarrollo (UNIDES-Nicaragua). Cuenta con experiencia en materia contable, financiera y prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo en instituciones financieras. Ingresó a Financia Credit en noviembre 2012. Su correo electrónico es zjarquin@versateclatam.com

- Maria Alexandra Mejia: *Gerente de País Honduras*. Licenciada en Mercadotecnia y Máster en Dirección Empresarial. Más de diecisiete años de experiencia en el área administrativa, recursos humanos, ejecución y planeación de proyectos dentro del sector construcción e industrial, así como también, amplio bagaje en el área de operaciones de crédito, cobro y cumplimiento en el sector financiero y actualmente ocupa el cargo de Gerente de País la filial de Honduras, su correo mmejia@versateclatam.com
- Francisco Cuéllar Serrano: *Gerente de País El Salvador*: Ciudadano salvadoreño, es Ingeniero en Ciencias de la Computación por la Universidad Politécnica de El Salvador. Estudió su Maestría en Administración de Empresas con especialidad en Finanzas en el Instituto Superior de Economía y Administración de Empresas (ISEADE) de El Salvador y un posgrado en Innovación en la Universidad de Leipzig. Cuenta con experiencia en Marketing, Desarrollo de Productos Tecnológicos y Financieros como Modelos de Score, Soluciones de Workflow y Herramientas para Administración Integral de Cartera. También se ha desempeñado en las áreas de Project Management, Adquirencia, Riesgo y Ciclo de Vida del Crédito. Fungió como Gerente de Proyectos y Consultor de Servicios Profesionales en NCR Corporation, así como Gerente de Adquirencia y Canales Electrónicos para Aval Card en Grupo Financiero Uno. Posteriormente se desempeñó como Gerente Regional de Marketing y Productos para Equifax. Ingresó a Financia Credit en el año 2021 desempeñándose como Gerente de País de la filial de El Salvador. Correo: fcuellar@versateclatam.com
- Guillermo López Mejía: *Gerente de País México*. Ciudadano nicaragüense nacido en la ciudad de México el 10 de diciembre de 1983. Licenciado en Relaciones Comerciales Internacionales (L.R.C.I.) y Máster en Administración y Dirección de Empresas (MBA) por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey ITESM-EGADE Business School y Entrepreneurship Certificate por BABSON College, Massachusetts, EEUU. Con experiencia de más de 15 años en compañías globales y emprendimiento. En su trayectoria profesional destaca por su labor como Ejecutivo de Cuentas Clave en la naviera transnacional CMA-CGM. Previamente perteneció a National Instruments, empresa multinacional líder en desarrollo y comercialización de productos de software, hardware y servicios liderando el equipo de operaciones y logística a nivel nacional. Socio fundador de startups como Travento Comercializadora S.A. de C.V. y Vinimex S.A dedicadas a la importación, exportación y comercialización de productos de consumo en México y Nicaragua respectivamente. Ingresó a Financia Credit S.A. (FC Medios de Pago) en mayo de 2016 desempeñándose como Gerente Regional de Flota y GPS, y a partir de agosto de 2018 también ocupa el cargo de Gerente de País de la filial de México. Correo: glopez@versateclatam.com
- Gabriel Syrowicz: *Gerente de País Guatemala*: Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Francisco Marroquín de Guatemala y Executive MBA por la Universidad de Valparaíso de Chile. En su trayectoria de más de 15 años de experiencia, destaca su amplio dominio en planificación financiera, riesgo crediticio, administración de operaciones y asesoría corporativa para instituciones financieras y diversas industrias. Ocupa el cargo de Gerente de País de la filial de Guatemala y su correo electrónico es gsyrowicz@versateclatam.com

Asesores legales:

- Obiter Legal Services: Agente residente y principales abogados de la Holding Financia Credit, S.A. Su dirección es Calle 53, Marbella, Edificio World Trade Center, Piso 1, (Oficina Regus) Teléfono

205-1944 y fax 205-1802, Apartado Postal 0815-01024. El abogado a cargo es el Lic. Miguel Jorge Brumas y su email es: info@obiterlaw.com. Estos asesores legales no son los mismos que prestan sus servicios para el registro de los valores objeto de la oferta pública.
La empresa no cuenta con asesores legales internos.

Audidores externos, internos y oficiales de cumplimiento:

- CROWE Panamá: Auditores externos. El contacto principal es Juan Zamora, socio de la Firma. Se encuentran domiciliados Calle 1ra. El Carmen, Edificio Crowe No. 58 Teléfono: (507) 265-5882
- Consultores Profesionales y Asociados Grupo BA CPA: Contador Público Autorizado - Deika S. Añino M. Urbanización Los Ángeles, calle Guillermo Patterson Jr. Edificio Ana Maria, Local 2B. Teléfono (507) 263-0580/2962, correo consultores@consultoresprofesionalesaso.com

Designación por acuerdos o entendimientos: ninguno de los Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores, ni los empleados de importancia y asesores del emisor han sido designados en sus cargos sobre la base de cualquier arreglo o entendimiento con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.

B. Gobierno Corporativo.

FINANCIA CREDIT (FC Medios de Pago) cuenta con un código de Gobierno Corporativo que compila las políticas y normas internas que orientan al logro de una adecuada organización administrativa, eficiencia en las operaciones, resguardo de los activos de la empresa y confiabilidad y oportunidad de los reportes y estados financieros emitidos. Asimismo, establece las disposiciones que las firmas de auditoría externa deben cumplir en los exámenes que realicen a los Estados Financieros de la empresa como emisor de valores.

Todo lo anterior tiene como propósito promover condiciones de transparencia que fomenten la confianza y seguridad en la institución, sus directivos y empleados, tanto de parte de las entidades de gobierno, los acreedores de recursos financieros y en general, de todas las personas e instituciones interesadas en realizar negocios con Financia Credit S.A. (FC Medios de Pago).

Desde su fundación, Financia Credit S.A. (FC Medios de Pago) ha promovido una administración responsable, cuyo desempeño se basa en el fiel cumplimiento de las legislaciones mercantiles, civiles y laborales.

Este sistema de gobierno corporativo se sustenta firmemente en la divulgación con transparencia y oportunidad de nuestra información, el involucramiento de los directores en los principales comités de gestión y una planificación estratégica sujeta a la valoración de resultados obtenidos, complementada con una adecuada administración integral de riesgos.

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

- Asamblea de Accionistas.
- Junta Directiva.
- Consejo Ejecutivo

- Comité de Auditoría
 - Comité de Cumplimiento
 - Comité de Evaluación y Postulación de Directores Independientes y Ejecutivos Clave
 - Comité de Riesgo Crediticio
 - Comité de administración de Activos y Pasivos
 - Comité de Gestión Humana
 - Comité de Comunicación y Mercado
-
- Comité de Riesgo Transaccional y Seguridad de la Información
 - Comité de Negocios e Innovación.

Igualmente, como parte integral del Código de Gobierno Corporativo, posee:

- Código de Conducta.
- Reglamento del Comité de Auditoría.
- Manual de Normas y Políticas de Control Interno y de Auditoría.
- Manual de Políticas de Aplicación y Seguimiento de Sanciones.
- Política de asignación de responsabilidades y niveles de delegación de autoridad en la jerarquía para la toma de decisiones.
- Políticas sobre conflictos de interés.
- Políticas para la interacción y coordinación de la Junta Directiva con los gerentes de área y los auditores externos e internos.
- Estrategia Corporativa.

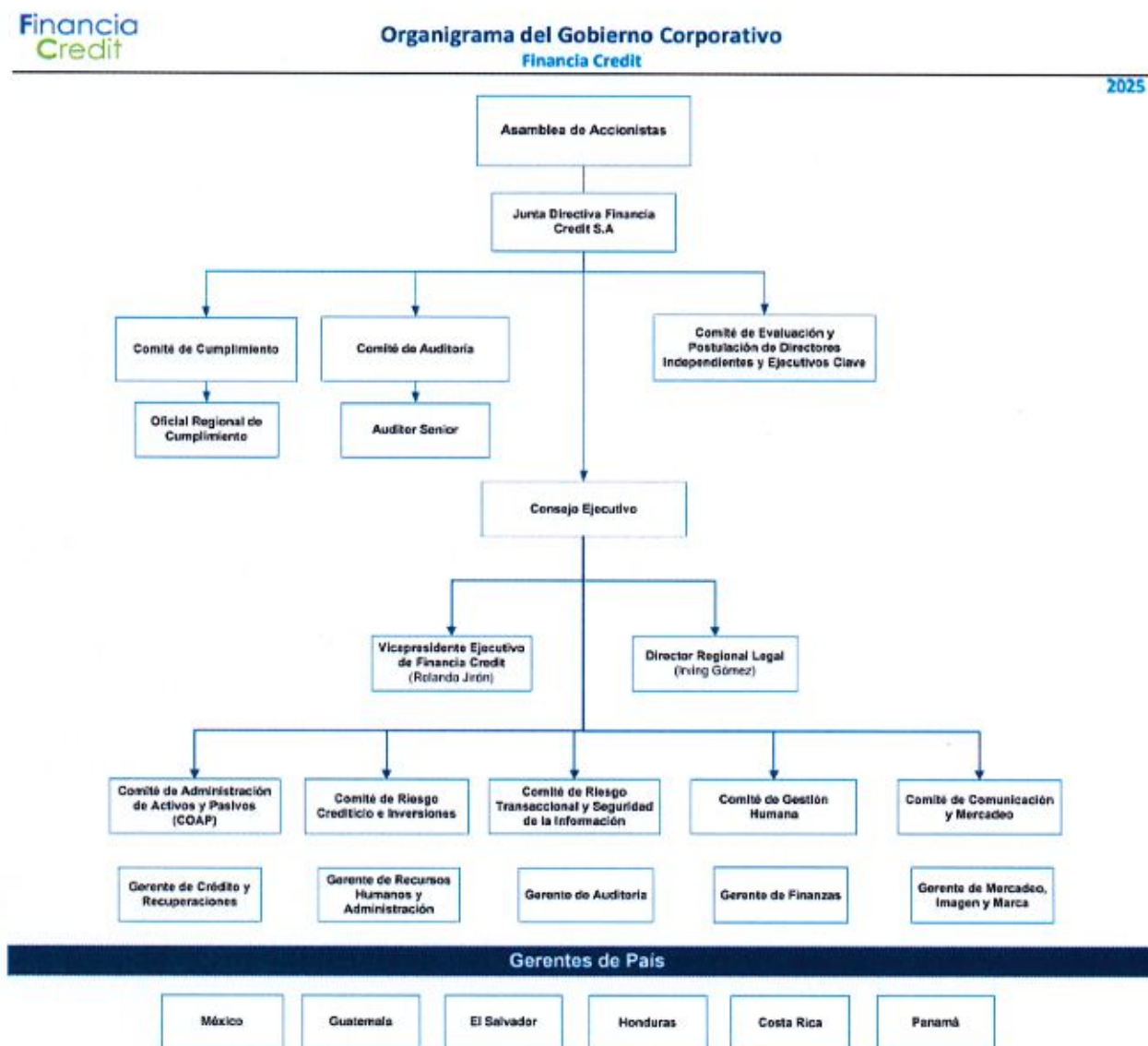
C. Empleados.

Financia Credit S.A. (FC Medios de Pago) cuenta con 16 empleados en Panamá y 77 empleados en las operaciones de Guatemala, Honduras, El Salvador, Costa Rica y México, las cuales funcionan como unidades de negocio.

Los empleados del grupo no están organizados en ningún sindicato ni están adscritos a ninguna convención colectiva de trabajo.

Financia Credit S.A. (FC Medios de Pago) funciona bajo una estructura matricial en la que los países funcionan como unidades de negocios apoyadas por gerencias regionales de ventas, soporte técnico, desarrollo y producción, contabilidad y tesorería, administración de crédito, auditoría y recursos humanos, las cuales comparten los mismos objetivos de negocio para el cumplimiento de las metas consolidadas del grupo.

La estructura organizativa se puede visualizar en la siguiente matriz:



[Handwritten signature]

D. Propiedad Accionaria.

Grupo de empleados	Cantidad de acciones	% del total de acciones	Accionistas	% del total de accionistas
Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores	2,000	100%	1	100%

IV. Accionistas Principales.

Hay un solo accionista que controla el 100% de las acciones emitidas y en circulación de la sociedad y no forma parte de grupo alguno.

No ha habido ningún cambio en el control accionario.

Grupo de acciones	Acciones	% del total	No. de Accionistas	% del total
1-2000	2000	100%	1	100%

V. Partes relacionadas, vínculos y afiliaciones.

Son partes relacionadas, para los efectos del Acuerdo CNV No 2-10 de 16 de abril de 2010, tres de los directores reseñados en el apartado sobre directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores:

El Puesto de Bolsa de la emisión es accionista en la Bolsa de Valores de Panamá y en Latinclear. El Agente de Registro y Pago es Central Fiduciaria.

Financia Credit S.A. (FC Medios de Pago) ha constituido un Fideicomiso para garantizar una Emisión de Tarjetas de Crédito. En dicho Fideicomiso, la empresa se constituye como fideicomitente y beneficiario principal, y permite la adhesión de los tarjetahabientes como nuevos fideicomitentes, así como la inclusión de nuevos beneficiarios o fideicomisarios en el fideicomiso. Durante el último período fiscal no reportó ningún contrato ni negocio entre Financia Credit S.A. (FC Medios de Pago) y sus partes relacionadas, más allá de las relaciones derivadas de los cargos ejercidos.

Tampoco se reporta ningún conflicto de interés entre las operaciones de Financia Credit S.A. (FC Medios de Pago) y cualquier experto o asesor contratado.

VI. Tratamiento fiscal.

Impuesto sobre la Renta respecto a los intereses.

De conformidad con el Artículo 270 del Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999 y sus modificaciones, los intereses que se paguen sobre valores registrados en la Superintendencia del

Mercado de Valores, estarán exentos del Impuesto sobre la Renta, siempre y cuando los mismos sean inicialmente colocados a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado. Artículo 270 del Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999 fue modificado por la Ley No. 8 del 15 de marzo de 2010, en donde se aclara que la exención del Impuesto sobre la Renta prevista en dicho Artículo 270, no alcanza a los dividendos que distribuya una sociedad, incluyendo al Emisor y a sus accionistas, los cuales estarán sujetos al pago del impuesto de dividendo conforme a lo dispuesto en el artículo 733 del Código Fiscal.

En vista de que los VCN y BONOS están siendo colocados a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., los tenedores de los mismos gozarán de este beneficio fiscal. La compra de valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores por suscriptores no concluye el proceso de colocación de dichos valores y, por lo tanto, la exención fiscal contemplada en el párrafo anterior no se verá afectada por dicha compra, y las personas que posteriormente compren dichos valores a dichos suscriptores a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado gozarán de los mencionados beneficios fiscales.

Si los VCN y BONOS no fueran inicialmente colocados en la forma antes descrita, los intereses que se paguen a los tenedores de VCN y BONOS causarían un impuesto sobre la renta del cinco por ciento (5%) el cual será retenido en la fuente por el emisor.

Esta sección es meramente informativa y no constituye una declaración o garantía del Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas de la República de Panamá dará a la inversión en VCN y BONOS. Cada tenedor registrado de un VCN y BONOS deberá cerciorarse independientemente del tratamiento fiscal de su inversión en los VCN y BONOS antes de invertir en los mismos. Queda entendido que, en todo caso, cualquier impuesto que se cause en relación con los VCN y BONOS, correrá por cuenta de los tenedores registrados de los VCN y BONOS.

Impuesto sobre la Renta con respecto a Ganancias de Capital.

De conformidad con el Artículo 269 (1) del Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999 y sus modificaciones y con lo dispuesto en la Ley No. 18 de 2006, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles la pérdida, provenientes de la enajenación de los VCN y BONOS para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto de dividendos, ni del impuesto complementario, siempre y cuando los VCN y BONOS estén registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado. Si los VCN y BONOS no son enajenados a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado, de conformidad con la Ley Número 18 del 19 de junio del 2006, (i) el vendedor estará sujeto al impuesto sobre la renta en Panamá sobre las ganancias de capital realizadas en efectivo sobre la venta de las acciones, calculado a una tasa fija de diez por ciento (10%), (ii) el comprador estará obligado a retenerle al vendedor una cantidad igual al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, como un adelanto respecto del impuesto sobre la renta sobre las ganancias de capital pagadero por el vendedor, y el comprador tendrá que entregar a las autoridades fiscales la cantidad retenida dentro de diez (10) días posteriores a la fecha de retención, (iii) el vendedor tendrá la opción de considerar la cantidad retenida por el comprador como pago total del impuesto sobre la renta respecto de ganancias de capital, y (iv) si la cantidad retenida por el comprador fuere mayor que la cantidad del impuesto sobre la renta respecto de

ganancias de capital pagadero por el vendedor, el vendedor tendrá derecho de recuperar la cantidad en exceso como un crédito fiscal.

Esta sección no constituye una garantía por parte del emisor sobre el tratamiento fiscal que se le dará a la inversión en los VCN y BONOS. Cada tenedor deberá independientemente cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en los VCN y BONOS, antes de invertir en los mismos.

VII. Estructura de Capitalización

A. Resumen de la Estructura de Capitalización

- Acciones y títulos de participación.
- Títulos de deuda.

B. Descripción y Derechos de los Títulos

- Capital accionario.
- Títulos de participación.

C. Títulos de deuda. Información de Mercado

Handwritten signature and initials in blue ink. The signature is a large, stylized 'P' with a long horizontal stroke extending to the right. To its right are the initials 'DB'.

II PARTE

Resumen Financiero.

	2024	2023	2022	2021	2020
Estado de Resultado					
Ingresos financieros y no financieros	18,599,399	15,126,828	11,718,790	8,529,576	6,916,829
Gastos por intereses y comisiones	4,893,903	4,201,659	4,049,505	3,294,804	2,115,863
Gastos de operación (no incluye depreciación)	4,910,514	4,655,877	4,208,440	2,817,907	2,531,270
Depreciación y amortización	472,010	442,341	512,616	455,779	496,490
Utilidad acumulada	3,040,003	1,803,334	859,167	792,298	2,513,675
Acciones emitidas y en circulación	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
Utilidad por acción	1,477.39	902	430	396	1,257
Utilidad del período	2,837,130	1,803,334	859,167	792,298	534,448
Acciones promedio del período	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
Balance General					
Préstamos con entidades financieras y otros	23,203,838.24	20,718,401	15,175,270	16,631,034	11,701,702
Obligaciones por emisión	33,087,000.00	24,895,000	25,757,000	24,469,000	13,884,000
Préstamos + obligaciones por emisión	56,290,838.24	45,613,401	40,932,270	41,100,034	25,585,702
Activos totales	102,995,323.38	82,255,937	65,770,489	56,053,992	34,815,907
Depósitos totales	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Deuda total	88,300,508.89	70,032,270	55,689,543	47,049,145	27,827,087
Acciones preferidas	1,250,000	1,250,000	1,250,000	1,250,000	N/A
Capital pagado	10,490,043.83	7,890,044	7,003,814	6,191,528	2,627,851
Utilidades de Operación y reservas	2,837,130	1,803,334	859,167	792,298	2,513,675
Patrimonio Total	14,694,814	12,223,667	10,080,947	9,004,847	6,988,820
Razones financieras					
Dividendo/acción común	1,418.56	901.67	429.58	396.15	1,256.84
(Deuda total + depósitos)/patrimonio	6.00	5.73	5.52	5.22	3.98
Préstamos/activos totales	0.23	0.25	0.23	0.30	0.34
(Préstamos + emisión)/activos totales	0.55	0.55	0.62	0.73	0.73
Gastos de operación/ingresos totales	0.26	0.31	0.36	0.33	0.37
Morosidad/reservas	0.30	0.17	0.41	0.58	0.36
Morosidad/cartera total	0.004	0.002	0.003	0.005	0.005

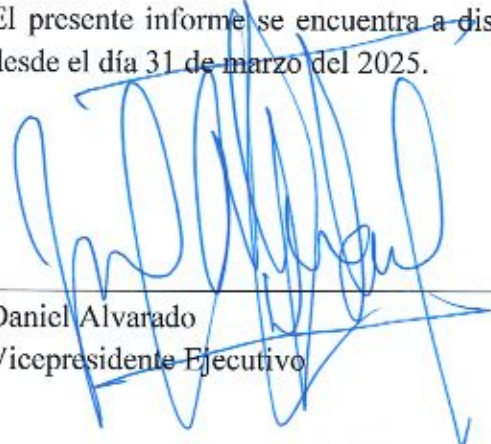
III PARTE

Estados Financieros Auditados (adjuntos).

IV PARTE

Divulgación.

El presente informe se encuentra a disposición del público en la página web www.financiacredit.com desde el día 31 de marzo del 2025.



Daniel Alvarado
Vicepresidente Ejecutivo



William Dávila
Gerente financiero



Deika S. Añino M.
CPA: 301-2004



CENTRAL FIDUCIARIA

14 de enero de 2025

Licenciado

Daniel Alvarado

Vicepresidente Ejecutivo

Financia Credit, S. A.

Ciudad.

Estimado Sr. 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 de 2024:

1. **Nombre del Emisor:**

FINANCIA CREDIT – Emisión de VCN'S por US\$5MM Fideicomiso 78-00000236.

2. **Resolución (es) de registro del valor y autorización para su oferta pública, fecha de la Resolución. Cuando aplique, Resolución de registro de modificación de términos y condiciones del valor; fecha de Resolución y notificación de la Resolución.**

Esta emisión fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV No.137-13 de 17 de abril de 2013 modificada por la Resolución 248-22 de 4 de julio de 2022.

3. **Monto Total registrado.**

La autorización incluye un Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables por un monto de hasta cinco millones de dólares (USD5,000,000.00), moneda de curso legal de Estados Unidos de América, emitidos en forma nominativa, global, registrada y sin cupones, en varias series. El Programa tendrá una vigencia de diez (10) años.

4. **Total del Patrimonio administrado del fideicomiso.**

Por el momento, el fideicomiso no cuenta con patrimonio cedido a la Fiduciaria. La misma no ha ofertado en el mercado.

5. **Indicar las Series que cubren el Patrimonio del fideicomiso.**

Por el momento, el fideicomiso no cuenta con patrimonio cedido a la Fiduciaria. La misma no ha ofertado en el mercado.



CENTRAL FIDUCIARIA

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

Por el momento, el fideicomiso no cuenta con patrimonio cedido a la Fiduciaria. La misma no ha ofertado en el mercado.

7. **Desglose la composición de los bienes fideicomitidos (identificación del nombre de todos los bienes dados en garantía y cantidad de los bienes cedidos al fideicomiso).**

Por el momento, el fideicomiso no cuenta con patrimonio cedido a la Fiduciaria. La misma no ha ofertado en el mercado.

8. **Indicar si existe concentración de los bienes fideicomitidos.**

Por el momento, el fideicomiso no cuenta con patrimonio cedido a la Fiduciaria. La misma no ha ofertado en el mercado.

9. **Clasificación de los bienes fideicomitidos cedidos al fideicomiso según su vencimiento (pagarés, cánones de arrendamiento, pólizas de seguro, etc.).**

Por el momento, el fideicomiso no cuenta con patrimonio cedido a la Fiduciaria. La misma no ha ofertado en el mercado, por lo que no se puede confirmar este punto.

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).**

Por el momento, el fideicomiso no cuenta con patrimonio cedido a la Fiduciaria. La misma no ha ofertado en el mercado.

11. **Valor residual de los bienes fideicomitidos en caso de que sea una moneda diferente a la moneda de curso legal de panamá.**

Por el momento, el fideicomiso no cuenta con patrimonio cedido a la Fiduciaria. La misma no ha ofertado en el mercado.

12. **Indicar la cobertura histórica de los últimos 3 trimestres.**

Por el momento, el fideicomiso no cuenta con patrimonio cedido a la Fiduciaria. La misma no ha ofertado en el mercado.

13. **Detallar la relación de cobertura establecida en el prospecto informativo y la que resulta de dividir el Patrimonio del fideicomiso entre el monto en circulación.**

El Emisor cuenta con 120 días calendarios después de la Fecha de Emisión o Fecha de Oferta de la respectiva Serie para realizar la cesión de los créditos al Fideicomiso. Una vez cumplido este periodo, se podrá hacer el cálculo correspondiente



CENTRAL FIDUCIARIA

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

Atentamente,

CENTRAL FIDUCIARIA, S.A.

Aser Valdelamar
Vicepresidente de Finanzas Corporativas

cc: Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinex)



CENTRAL FIDUCIARIA

14 de enero de 2025

Señor
Daniel Alvarado
Financia Credit S.A.
Ciudad.

Estimado Sr. Alvarado:

En cumplimiento de la Circular SMV-21-2017 y como resultado de la adopción del Acuerdo N° 3-2017 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 de 2024:

1. **Nombre del Emisor:**
FINANCIA CREDIT S.A. – Emisión de VCN'S por US\$10MM Fideicomiso 78-00000237.
2. **Resolución (es) de registro del valor y autorización para su oferta pública, fecha de la Resolución. Cuando aplique, Resolución de registro de modificación de términos y condiciones del valor; fecha de Resolución y notificación de la Resolución.**
Esta emisión fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución SMV No.465-14 de 26 de septiembre de 2014.
3. **Monto Total registrado.**
La autorización incluye un Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables por un monto de hasta diez millones de dólares (USD10,000,000.00), moneda de curso legal de Estados Unidos de América, emitidos en forma nominativa, global, registrada y sin cupones, en varias series. El Programa tendrá una vigencia de diez (10) años.
4. **Total del Patrimonio administrado del fideicomiso.**

El patrimonio administrado por la Fiduciaria en este fideicomiso tiene un valor al 31 de diciembre de 2024 de **Ochocientos noventa y cuatro mil sesenta y nueve dólares con ochenta y dos centésimos (USD 894,069.82).**
5. **Indicar las Series que cubren el Patrimonio del fideicomiso.**
Para esta emisión, a la fecha de corte de este reporte, se han ofertado las siguientes series:



CENTRAL FIDUCIARIA

SERIE	NEMOTECNICO	MONTO DE EMISION
AM	FCRE0700000225M	1,000,000.00
AN	FCRE07000001125N	800,000.00
AO	FCRE07000001125O	500,000.00
AP	FCRE0650000525P	500,000.00
AQ	FCRE07000001225Q	1,000,000.00

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

Confirmamos que los bienes fideicomitidos se encuentran debidamente endosados a favor de Central Fiduciaria, S.A.

7. **Desglose la composición de los bienes fideicomitidos (identificación del nombre de todos los bienes dados en garantía y cantidad de los bienes cedidos al fideicomiso).**

La cartera de los bienes fideicomitidos para esta emisión está compuesta de la siguiente manera:

GARANTIA	
Cartera x 100%	894,069.82
Total Cobertura en %	894,069.82

8. **Indicar si existe concentración de los bienes fideicomitidos.**

No existe concentración de los bienes fideicomitidos.

9. **Clasificación de los bienes fideicomitidos cedidos al fideicomiso según su vencimiento (pagarés, cánones de arrendamiento, pólizas de seguro, etc.).**

Todos son créditos dimanantes de contratos de tarjetas de crédito y efectivo depositado en la cuenta del fideicomiso.

10. **Si los bienes fideicomitidos son pagarés, clasificarlos según su calidad de cobros (corrientes, morosos, a más de 31 días, 60 días, 90 días o más).**

Según establece el contrato de fideicomiso entre las partes, un bien fideicomitido se considera moroso cuando presenta un atraso de más de 90 días. En este sentido, cuando realizamos esta verificación, se solicita al Emisor el reemplazo del crédito con morosidad mayor al plazo establecido en el contrato. En la actualidad todos los créditos cedidos se encuentran dentro del rango establecido en el contrato de fideicomiso.

11. **Valor residual de los bienes fideicomitidos en caso 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.**



CENTRAL FIDUCIARIA

TRIMESTRE DE ENERO A MARZO 2024								
SERIE	NEMOTECNICO	FECHA DE EMISION	FECHA VENCIMIENTO	MONTO COLOCADO	MONTO EN PRÉSTAMOS (USD)	%	VALOR EN AVALUOS	%
AI	FCRE0675000524I	27/11/2023	25/05/2024	492,000.00	En proceso de registro y cesión, dentro de los 120 días contemplados en el contrato fiduciario			
AJ	FCRE0700001124J	27/11/2023	21/11/2024	688,000.00				
AK	FCRE0700001124K	27/11/2023	21/11/2024	47,000.00				
AL	FCRE0675000824L	01/02/2024	29/08/2024	160,000.00				
AM	FCRE0700000225M	21/02/2024	15/02/2025	100,000.00				
Total de las emisiones en circulación no cubiertas				1,487,000.00				
Total de emisiones en circulación				1,487,000.00				

TRIMESTRE DE ABRIL A JUNIO 2024						
SERIE	NEMOTECNICO	FECHA DE EMISION	FECHA VENCIMIENTO	MONTO COLOCADO	CARTERA CEDIDA	COBERTURA %
AJ	FCRE0700001124J	27/11/2023	21/11/2024	656,000.00	848,666.18	100
AK	FCRE0700001124K	27/11/2023	21/11/2024	47,000.00		
AL	FCRE0675000824L	01/02/2024	29/08/2024	145,000.00		
Total de Emisiones en circulación y con garantías cedidas al fideicomiso				848,000.00		
AJ	FCRE0700001124J	27/11/2023	21/11/2024	64,000.00	En proceso de registro y cesión, dentro de los 120 días contemplados en el contrato fiduciario	
AK	FCRE0700001124K	27/11/2023	21/11/2024	300,000.00		
AL	FCRE0675000824L	01/02/2024	29/08/2024	376,000.00		
AM	FCRE0700000225M	21/02/2024	15/02/2025	589,000.00		
Total de las emisiones en circulación no cubiertas				1,329,000.00		
Total de emisiones en circulación				2,177,000.00		

TRIMESTRE DE JULIO A SEPTIEMBRE 2024						
SERIE	NEMOTECNICO	FECHA DE EMISION	FECHA VENCIMIENTO	MONTO COLOCADO	CARTERA CEDIDA	COBERTURA %
AJ	FCRE0700001124J	27/11/2023	21/11/2024	719,000.00	1,617,620.64	100
AK	FCRE0700001124K	27/11/2023	21/11/2024	347,000.00		
AM	FCRE0700000225M	21/02/2024	15/02/2025	549,000.00		
Total de Emisiones en circulación y con garantías cedidas al fideicomiso				1,615,000.00		
AJ	FCRE0700001124J	27/11/2023	21/11/2024	6,000.00	En proceso de registro y cesión, dentro de los 120 días contemplados en el contrato fiduciario	
AM	FCRE0700000225M	21/02/2024	15/02/2025	360,000.00		
Total de las emisiones en circulación no cubiertas				366,000.00		
Total de emisiones en circulación				1,981,000.00		



CENTRAL FIDUCIARIA

13. Detallar la relación de cobertura establecida en el prospecto informativo y la que resulta de dividir el Patrimonio del fideicomiso entre el monto en circulación.

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 2024** es de 100% en cesiones de créditos dimanantes de contratos de tarjetas de crédito. Con relación a la presente emisión confirmamos lo siguiente:

- La Serie AM cumple con la cobertura indicada
- Las Series AM, AN, AO, AP y AQ se encuentran en proceso de registro y cesión cumpliendo con los 120 días previsto en el contrato de fideicomiso.

TRIMESTRE DE OCTUBRE A DICIEMBRE 2024						
SERIE	NEMOTECNICO	FECHA DE EMISION	FECHA VENCIMIENTO	MONTO COLOCADO	CARTERA CEDIDA	COBERTURA %
AM	FCRE0700001124J	21/02/2024	15/02/2025	894,000.00	894,069.82	100
Total de Emisiones en circulación y con garantías cedidas al fideicomiso				894,000.00		
AM	FCRE0700000225M	21/02/2024	15/02/2025	15,000.00	En proceso de registro y cesión, dentro de los 120 días contemplados en el contrato fiduciario	
AN	FCRE0700001125N	06/11/2024	01/11/2025	800,000.00		
AO	FCRE0700001125O	25/11/2024	20/11/2025	318,000.00		
AP	FCRE0650000525P	25/11/2024	24/05/2025	487,000.00		
AQ	FCRE0700001225Q	13/12/2024	08/12/2025	434,000.00		
Total de las emisiones en circulación no cubiertas				2,054,000.00		
Total de emisiones en circulación				2,948,000.00		

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

Atentamente,

CENTRAL FIDUCIARIA, S.A.

Aser Valdelamar

Vicepresidente de Finanzas Corporativas

C.C.: Bolsa 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.centraalfiduciaria.com



CENTRAL FIDUCIARIA

14 de enero de 2025

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 2024:

1. **Nombre del Emisor:**

Financia Credit, S.A. - Emisión de Bonos por US\$15MM Fideicomiso 78-00000162.

2. **Resolución (es) de registro del valor y autorización para su oferta pública, fecha de la Resolución. Cuando aplique, Resolución de registro de modificación de términos y condiciones del valor; fecha de Resolución y notificación de la Resolución.**

Esta emisión fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución No. SMV-692-17 de 20 de diciembre de 2017.

3. **Monto Total registrado.**

La emisión en referencia corresponde a Bonos Corporativos hasta por un valor nominal total de quince millones de dólares (USD15,000,000.00), moneda en curso legal de los Estados Unidos de América, emitidos en forma nominativa, global, registrada y sin cupones. Los Bonos serán emitidos en varias Series a determinar.

4. **Total, del Patrimonio administrado del fideicomiso.**

El patrimonio administrado por la Fiduciaria en este fideicomiso tiene un valor al 31 de diciembre de 2024 de **Cuatro millones cuatrocientos sesenta y cinco mil doscientos setenta y seis dólares con uno centésimos (USD 4,465,276.01).**

5. **Indicar las Series que cubren el Patrimonio del fideicomiso.**

Para esta emisión, a la fecha de corte de este reporte, se han ofertado las siguientes series:

SERIE	NEMOTECNICO	MONTO DE EMISION
Y	FCRE0850000126Y	500,000.00
AC	FCRE0700000426C	1,000,000.00
AD	FCRE0700000526D	1,000,000.00
AE	FCRE0825001026E	1,000,000.00
AF	FCRE0800000228F	500,000.00



CENTRAL FIDUCIARIA

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

Confirmamos que los bienes fideicomitidos se encuentran debidamente endosados a favor de Central Fiduciaria, S.A.

7. **Desglose la composición de los bienes fideicomitidos (identificación del nombre de todos los bienes dados en garantía y cantidad de los bienes cedidos al fideicomiso).**

La cartera de los bienes fideicomitidos para esta emisión está compuesta de la siguiente manera:

GARANTIA	
Cartera x 120%	2,787,669.79
Efectivo x 100%	343,536.22
Bien Cedido x 100%	1,334,070.00
Total Cobertura en %	4,465,276.01

8. **Indicar si existe concentración de los bienes fideicomitidos.**

No existe concentración de los bienes fideicomitidos.

9. **Clasificación de los bienes fideicomitidos cedidos al fideicomiso según su vencimiento (pagarés, cánones de arrendamiento, pólizas de seguro, etc.).**

Todos son créditos dimanantes de contratos de tarjetas de crédito y efectivo depositado en la cuenta del fideicomiso.

10. **Si los bienes fideicomitidos son pagarés, clasificarlos según su calidad de cobros (corrientes, morosos, a más de 31 días, 60 días, 90 días o más).**

Según establece el contrato de fideicomiso entre las partes, un bien fideicomitado se considera moroso cuando presenta un atraso de más de 90 días. En este sentido, cuando realizamos esta verificación, se solicita al Emisor el reemplazo del crédito con morosidad mayor al plazo establecido en el contrato. En la actualidad todos los créditos cedidos se encuentran dentro del rango establecido en el contrato de fideicomiso.

11. **Valor residual de los bienes fideicomitidos en caso 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.**



CENTRAL FIDUCIARIA

Trimestre (Enero a Marzo 2024)							
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación	Efectivo Cedido	Bien Cedido	Cartera Cedida (USD)	Cobertura (%)
J	30/08/2019	30/08/2024	747,000.00	538,521.72	3,066,500.00	2,569,719.58	122%
Y	27/01/2021	27/01/2026	500,000.00				
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				
AE	13/10/2022	13/10/2026	1,000,000.00				
AF	06/02/2023	06/02/2028	500,000.00				
AG	10/02/2023	10/07/2024	572,000.00				
Total de Emisiones en circulación y con garantías cedidas al fideicomiso			5,719,000.00				
AG	10/02/2023	10/07/2024	50,000.00	En proceso de cesión y registro, dentro de los 120 días contemplados en el contrato fiduciario.			
Total de Emisiones en circulación no cubiertas			50,000.00				
Total de Emisiones en Circulación			5,769,000.00				

Trimestre (Abril a Junio 2024)							
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación	Efectivo Cedido	Bien Cedido	Cartera Cedida (USD)	Cobertura (%)
J	30/08/2019	30/08/2024	747,000.00	360,043.18	3,066,500.00	2,332,776.27	120%
Y	27/01/2021	27/01/2026	500,000.00				
AC	05/04/2021	05/04/2026	1,000,000.00				
AD	05/04/2021	05/05/2026	1,000,000.00				
AE	13/10/2022	13/10/2026	1,000,000.00				
AF	06/02/2023	06/02/2028	500,000.00				
AG	10/02/2023	10/07/2024	622,000.00				
Total de Emisiones en circulación y con garantías cedidas al fideicomiso			5,369,000.00				
Total de Emisiones en Circulación			5,369,000.00				



CENTRAL FIDUCIARIA

Trimestre (Julio a Septiembre 2024)							
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación	Efectivo Cedido	Bien Cedido	Cartera Cedida (USD)	Cobertura (%)
Y	27/01/2021	27/01/2026	500,000.00	131,060.40	1,235,000.00	3,160,878.05	120%
AC	05/04/2021	05/04/2026	1,000,000.00				
AD	05/04/2021	05/05/2026	1,000,000.00				
AE	13/10/2022	13/10/2026	1,000,000.00				
AF	06/02/2023	06/02/2028	500,000.00				
Total de Emisiones en circulación y con garantías cedidas al fideicomiso			4,000,000.00				
Total de Emisiones en Circulación			4,000,000.00				

13. Detallar la relación de cobertura establecida en el prospecto informativo y la que resulta de dividir el Patrimonio del fideicomiso entre el monto en circulación.

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 2024** es de 120% en cesiones de créditos dimanantes de contratos de tarjetas de crédito. Con relación a la presente emisión confirmamos lo siguiente:

- a. Las Series Y, AC, AD, AE y AF cumplen con la cobertura indicada.

Trimestre (Octubre a Diciembre 2024)							
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación	Efectivo Cedido	Bien Cedido	Cartera Cedida (USD)	Cobertura (%)
Y	27/01/2021	27/01/2026	500,000.00	343,536.22	1,334,070.00	2,787,669.79	120%
AC	05/04/2021	05/04/2026	1,000,000.00				
AD	05/04/2021	05/05/2026	1,000,000.00				
AE	13/10/2022	13/10/2026	1,000,000.00				
AF	06/02/2023	06/02/2028	500,000.00				
Total de Emisiones en circulación y con			4,000,000.00				
Total de Emisiones en Circulación			4,000,000.00				

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



CENTRAL FIDUCIARIA

Atentamente,

CENTRAL FIDUCIARIA, S.A.

Aser Vaidelamar
Vicepresidente de Finanzas Corporativas

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



CENTRAL FIDUCIARIA

14 de enero de 2025

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 de 2024:

1. **Nombre del Emisor:**

Financia Credit, S.A. - Emisión de Bonos por US\$35MM Fideicomiso 78-00000217.

2. **Resolución (es) de registro del valor y autorización para su oferta pública, fecha de la Resolución. Cuando aplique, Resolución de registro de modificación de términos y condiciones del valor; fecha de Resolución y notificación de la Resolución.**

Esta emisión fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante Resolución No. SMV-280-21 de 3 de junio de 2021.

3. **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.

4. **Total, del Patrimonio administrado del fideicomiso.**

El patrimonio administrado por la Fiduciaria en este fideicomiso tiene un valor al 31 de diciembre de 2024 de **Veinticuatro millones ciento treinta y siete mil noventa y nueve dólares con treinta y cuatro centésimos (USD 24,137,099.34).**

5. **Indicar las Series que cubren el Patrimonio del fideicomiso.**

Para esta emisión, a la fecha de corte de este reporte, se han ofertado las siguientes series:



CENTRAL FIDUCIARIA

SERIE	NEMOTECNICO	MONTO DE EMISION
A	FCRE0650000626A	1,000,000.00
B	FCRE0650000726B	1,000,000.00
C	FCRE0650000826C	1,000,000.00
F	FCRE0650000926F	1,000,000.00
G	FCRE0650001026G	1,000,000.00
O	FCRE0600001126O	1,000,000.00
P	FCRE0600001226P	1,000,000.00
S	FCRE0750000125S	500,000.00
T	FCRE0750000225T	750,000.00
U	FCRE0725000625U	500,000.00
V	FCRE0600000727V	1,000,000.00
W	FCRE0600000827W	1,000,000.00
X	FCRE0600000927X	1,000,000.00
Y	FCRE0600001027Y	1,000,000.00
Z	FCRE0600001127Z	1,000,000.00
AA	FCRE0600001227A	1,000,000.00
AB	FCRE0800000927B	750,000.00
AC	FCRE0700000425C	750,000.00
AD	FCRE0725001225D	750,000.00
AE	FCRE0675000228E	1,000,000.00
AF	FCRE0675000328F	1,000,000.00
AG	FCRE0675000428G	1,000,000.00
AH	FCRE0675000528H	1,000,000.00
AI	FCRE0675000628I	1,000,000.00
AJ	FCRE0800000728J	1,000,000.00
AK	FCRE0750000827K	750,000.00
AL	FCRE0750000826L	750,000.00
AM	FCRE0775000127M	750,000.00
AN	FCRE0775000527N	200,000.00
AO	FCRE0775000527O	1,000,000.00

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

Confirmamos que los bienes fideicomitidos se encuentran debidamente endosados a favor de Central Fiduciaria, S.A.

7. **Desglose la composición de los bienes fideicomitidos (identificación del nombre de todos los bienes dados en garantía y cantidad de los bienes cedidos al fideicomiso).**

La cartera de los bienes fideicomitidos para esta emisión está compuesta de la siguiente manera:

GARANTIA	
Cartera x 100%	22,303,099.34
Efectivo x 100%	2,500.00
Bien Cedido x 100%	1,831,500.00
Total Cobertura en %	24,137,099.34



CENTRAL FIDUCIARIA

8. Indicar si existe concentración de los bienes fideicomitidos.

No existe concentración de los bienes fideicomitidos.

9. Clasificación de los bienes fideicomitidos cedidos al fideicomiso según su vencimiento (pagarés, cánones de arrendamiento, pólizas de seguro, etc.).

Todos son créditos dimanantes de contratos de tarjetas de crédito y efectivo depositado en la cuenta del fideicomiso.

10. Si los bienes fideicomitidos son pagarés, clasificarlos según su calidad de cobros (corrientes, morosos, a más de 31 días, 60 días, 90 días o más).

Según establece el contrato de fideicomiso entre las partes, un bien fideicomitado se considera moroso cuando presenta un atraso de más de 90 días. En este sentido, cuando realizamos esta verificación, se solicita al Emisor el reemplazo del crédito con morosidad mayor al plazo establecido en el contrato. En la actualidad todos los créditos cedidos se encuentran dentro del rango establecido en el contrato de fideicomiso.

11. Valor residual de los bienes fideicomitidos en caso 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.

Trimestre (Enero a Marzo 2024)							
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación	Efectivo Cedido	BIEN CEDIDO	Cartera Cedida (USD)	Cobertura (%)
A	16/07/2021	16/06/2026	1,000,000.00	2,500.00	0	15,810,859.97	100
B	16/07/2021	16/07/2026	1,000,000.00				
C	16/07/2021	16/08/2026	1,000,000.00				
F	18/08/2021	18/09/2026	1,000,000.00				
G	18/08/2021	18/10/2026	1,000,000.00				
H	20/08/2021	20/08/2024	750,000.00				
O	24/11/2021	24/11/2026	1,000,000.00				
P	24/11/2021	24/12/2026	1,000,000.00				
S	07/01/2022	07/01/2025	500,000.00				
T	09/02/2022	09/02/2025	750,000.00				
U	23/06/2022	23/06/2025	496,000.00				
V	14/07/2022	14/07/2027	1,000,000.00				
W	14/07/2022	14/08/2027	1,000,000.00				
X	14/07/2022	14/09/2027	1,000,000.00				
Y	14/07/2022	14/10/2027	1,000,000.00				
Z	14/07/2022	14/11/2027	1,000,000.00				
AA	14/07/2022	14/12/2027	1,000,000.00				
AB	06/09/2023	06/09/2027	145,000.00				
AC	25/10/2023	25/04/2025	150,000.00				
Total de Emisiones en circulación y con			15,791,000.00				
AB	06/09/2023	06/09/2027	320,000.00	En proceso de cesión y registro, dentro de los 120 días contemplados en el contrato fiduciario.			
AC	25/10/2023	25/04/2025	35,000.00				
AD	06/12/2023	06/12/2025	143,000.00				
AE	19/02/2024	19/02/2028	1,000,000.00				
AF	20/03/2024	20/03/2028	1,000,000.00				
Total de Emisiones en circulación no cubiertas			2,498,000.00				
Total de Emisiones en Circulación			18,289,000.00				



CENTRAL FIDUCIARIA

Trimestre (Abril a Junio 2024)							
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación	Efectivo Cedido	BIEN CEDIDO	Cartera Cedida (USD)	Cobertura (%)
A	16/07/2021	16/06/2026	1,000,000.00	2,435.80	0	17,119,942.23	100
B	16/07/2021	16/07/2026	1,000,000.00				
C	16/07/2021	16/08/2026	1,000,000.00				
F	18/08/2021	18/09/2026	1,000,000.00				
G	18/08/2021	18/10/2026	1,000,000.00				
H	20/08/2021	20/08/2024	750,000.00				
O	24/11/2021	24/11/2026	1,000,000.00				
P	24/11/2021	24/12/2026	1,000,000.00				
S	07/01/2022	07/01/2025	500,000.00				
T	09/02/2022	09/02/2025	750,000.00				
U	23/06/2022	23/06/2025	496,000.00				
V	14/07/2022	14/07/2027	1,000,000.00				
W	14/07/2022	14/08/2027	1,000,000.00				
X	14/07/2022	14/09/2027	1,000,000.00				
Y	14/07/2022	14/10/2027	1,000,000.00				
Z	14/07/2022	14/11/2027	1,000,000.00				
AA	14/07/2022	14/12/2027	1,000,000.00				
AB	06/09/2023	06/09/2027	380,000.00				
AC	25/10/2023	25/04/2025	150,000.00				
AD	06/12/2023	06/12/2025	95,000.00				
AE	19/02/2024	19/02/2028	1,000,000.00				
Total de Emisiones en circulación y con garantías cedidas al fideicomiso			17,121,000.00				
AB	06/09/2023	06/09/2027	368,000.00	En proceso de cesión y registro, dentro de los 120 días contemplados en el contrato fiduciario.			
AC	25/10/2023	25/04/2025	179,000.00				
AD	06/12/2023	06/12/2025	228,000.00				
AF	20/03/2024	20/03/2028	1,000,000.00				
AG	05/04/2024	05/04/2028	1,000,000.00				
AH	15/04/2024	15/05/2028	1,000,000.00				
AI	15/04/2024	15/06/2028	1,000,000.00				
Total de Emisiones en circulación no cubiertas			4,775,000.00				
Total de Emisiones en Circulación			21,896,000.00				



CENTRAL FIDUCIARIA

Trimestre (Julio a Septiembre 2024)							
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación	Efectivo Cedido	BIEN CEDIDO	Cartera Cedida (USD)	Cobertura (%)
A	16/07/2021	16/06/2026	1,000,000.00	2,500.00	1,831,500.00	19,040,027.23	100
B	16/07/2021	16/07/2026	1,000,000.00				
C	16/07/2021	16/08/2026	1,000,000.00				
F	18/08/2021	18/09/2026	1,000,000.00				
G	18/08/2021	18/10/2026	1,000,000.00				
O	24/11/2021	24/11/2026	1,000,000.00				
P	24/11/2021	24/12/2026	1,000,000.00				
S	07/01/2022	07/01/2025	500,000.00				
T	09/02/2022	09/02/2025	750,000.00				
U	23/06/2022	23/06/2025	496,000.00				
V	14/07/2022	14/07/2027	1,000,000.00				
W	14/07/2022	14/08/2027	1,000,000.00				
X	14/07/2022	14/09/2027	1,000,000.00				
Y	14/07/2022	14/10/2027	1,000,000.00				
Z	14/07/2022	14/11/2027	1,000,000.00				
AA	14/07/2022	14/12/2027	1,000,000.00				
AB	06/09/2023	06/09/2027	570,000.00				
AC	25/10/2023	25/04/2025	233,000.00				
AD	06/12/2023	06/12/2025	323,000.00				
AE	19/02/2024	19/02/2028	1,000,000.00				
AF	20/03/2024	20/03/2028	1,000,000.00				
AG	05/04/2024	05/04/2028	1,000,000.00				
AH	15/04/2024	15/05/2028	1,000,000.00				
AI	15/04/2024	15/06/2028	1,000,000.00				
Total de Emisiones en circulación y con garantías cedidas al fideicomiso			20,872,000.00				
AB	06/09/2023	06/09/2027	180,000.00	En proceso de cesión y registro, dentro de los 120 días contemplados en el contrato fiduciario.			
AC	25/10/2023	25/04/2025	464,000.00				
AD	06/12/2023	06/12/2025	427,000.00				
AJ	09/07/2024	09/07/2028	999,000.00				
AK	22/08/2024	22/08/2027	750,000.00				
AL	29/08/2024	29/08/2026	675,000.00				
AM	18/09/2024	18/01/2027	532,000.00				
Total de Emisiones en circulación no cubiertas			4,027,000.00				
Total de Emisiones en Circulación			24,899,000.00				

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.centraalfiduciaria.com



CENTRAL FIDUCIARIA

13. Detallar la relación de cobertura establecida en el prospecto informativo y la que resulta de dividir el Patrimonio del fideicomiso entre el monto en circulación.

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 2024** es de 100% en cesiones de créditos dimanantes de contratos de tarjetas de crédito. Con relación a la presente emisión confirmamos lo siguiente:

- Las Series A, B, C, F, G, O, P, S, T, U, V, W, X, Y, Z, AA, AB, AC, AD, AE, AF, AG, AH, AI, AJ, AK y AL cumplen con la cobertura indicada.
- Las Series AC, AK, AL, AM, AN y AO se encuentra en proceso de registro y cesión cumpliendo con los 120 días previsto en el contrato de fideicomiso.

Trimestre (Octubre a Diciembre 2024)							
Serie	Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Monto en Circulación	Efectivo Cedido	BIEN CEDIDO	Cartera Cedida (USD)	Cobertura (%)
A	16/07/2021	16/06/2026	1,000,000.00	2,500.00	1,831,500.00	22,303,099.34	100
B	16/07/2021	16/07/2026	1,000,000.00				
C	16/07/2021	16/08/2026	1,000,000.00				
F	18/08/2021	18/09/2026	1,000,000.00				
G	18/08/2021	18/10/2026	1,000,000.00				
O	24/11/2021	24/11/2026	1,000,000.00				
P	24/11/2021	24/12/2026	1,000,000.00				
S	07/01/2022	07/01/2025	500,000.00				
T	09/02/2022	09/02/2025	750,000.00				
U	23/06/2022	23/06/2025	496,000.00				
V	14/07/2022	14/07/2027	1,000,000.00				
W	14/07/2022	14/08/2027	1,000,000.00				
X	14/07/2022	14/09/2027	1,000,000.00				
Y	14/07/2022	14/10/2027	1,000,000.00				
Z	14/07/2022	14/11/2027	1,000,000.00				
AA	14/07/2022	14/12/2027	1,000,000.00				
AB	06/09/2023	06/09/2027	750,000.00				
AC	25/10/2023	25/04/2025	697,000.00				
AD	06/12/2023	06/12/2025	750,000.00				
AE	19/02/2024	19/02/2028	1,000,000.00				
AF	20/03/2024	20/03/2028	1,000,000.00				
AG	05/04/2024	05/04/2028	1,000,000.00				
AH	15/04/2024	15/05/2028	1,000,000.00				
AI	15/04/2024	15/06/2028	1,000,000.00				
AJ	09/07/2024	09/07/2028	999,000.00				
AK	22/08/2024	22/08/2027	670,000.00				
AL	29/08/2024	29/08/2026	525,000.00				
Total de Emisiones en circulación y con garantías cedidas al fideicomiso			24,137,000.00				
AC	25/10/2023	25/04/2025	53,000.00	En proceso de cesión y registro, dentro de los 120 días contemplados en el contrato fiduciario.			
AK	22/08/2024	22/08/2027	80,000.00				
AL	29/08/2024	29/08/2026	225,000.00				
AM	18/09/2024	18/01/2027	654,000.00				
AN	06/11/2024	06/05/2027	200,000.00				
AO	19/11/2024	19/05/2027	964,000.00				
Total de Emisiones en circulación no cubiertas			2,176,000.00				
Total de Emisiones en Circulación			26,313,000.00				



CENTRAL FIDUCIARIA

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

Atentamente,

CENTRAL FIDUCIARIA, S.A.

Aser Valdelamar
Vicepresidente de Finanzas Corporativas

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

Estados financieros combinados e informe de los
auditores independientes

**Fideicomisos de Garantía administrados por
Central Fiduciaria, S. A.**

(Panamá, República de Panamá)

31 de diciembre de 2024

Contenido

	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado combinado de situación financiera	4
Estado combinado de resultados integrales	5
Estado combinado de cambios en el patrimonio	6
Estado combinado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros combinados	8 - 22

Informe de los auditores independientes

A la junta de Socios

Fideicomisos de Garantía administrados por Central Fiduciaria, S. A.
(Panamá, República de Panamá)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros combinados adjuntos de los **Fideicomisos de Garantía administrados por Central Fiduciaria, S. A.** (los Fideicomisos), los cuales comprenden el estado combinado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, y los correspondientes estados combinados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros combinados que incluyen un resumen de políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros combinados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de los **Fideicomisos de Garantía administrados por Central Fiduciaria, S. A.**, al 31 de diciembre de 2024, de conformidad con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y los requerimientos de los contratos de fideicomisos.

Base para la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Combinados de nuestro informe. Somos independientes de la Fiduciaria de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA), junto con los requisitos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros combinados en la República de Panamá, y hemos cumplido las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requisitos y con el Código del IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis - Base de Contabilidad y Restricción en el Uso y Distribución

Nuestro informe es únicamente para la Fiduciaria y la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y no debe ser distribuido o utilizado por otras partes distintas a la Fiduciaria y la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

Asuntos Claves

Los asuntos claves de auditoría son aquellas que, a nuestro juicio profesional han sido los más significativos de nuestra auditoría de los estados financieros combinados de **Fideicomisos de Garantía administrados por Central Fiduciaria, S. A.** para el año terminado al 31 de diciembre de 2024. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros combinados en su conjunto y en la información de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión separada sobre estos asuntos.

chengyasociados.com

Santa María Business District, PH Bloc, Piso 10 | Panamá, República de Panamá

TEL: +507 310-6888 | +507 264-9511

APARTADO POSTAL: 0823-01314

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros Combinados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros combinados de conformidad con los requerimientos de información financiera de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y los requerimientos de los controles internos que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros combinados que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros combinados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de los Fideicomisos para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Fiduciaria o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Fiduciaria.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Combinados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros combinados en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, de forma individual o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros combinados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros combinados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más alto que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Fiduciaria.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso, por parte de la Administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, en base a la evidencia de auditoría obtenida, concluimos si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que puedan proyectar una duda importante sobre la capacidad de la Fiduciaria para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros combinados o, si tales revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los acontecimientos o condiciones futuras pueden hacer que la Fiduciaria deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura general y el contenido de los estados financieros combinados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros combinados representan las transacciones y hechos subyacentes de una manera que logra una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro de la Fiduciaria para expresar una opinión sobre los estados financieros combinados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Fiduciaria. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos importantes de auditoría, incluidas las posibles deficiencias significativas en el control interno que identifiquemos durante nuestra auditoría.

Otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento con la Ley N°280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del Contador Público Autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este compromiso de auditoría se ha realizado físicamente en el territorio panameño.
- La socia encargada de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Ivette I. Palacios P.


20 de marzo de 2025
Panamá, República de Panamá


Ivette I. Palacios P.
C.P.A. N°8488

Estado combinado de situación financiera

31 de diciembre de 2024

	Notas	2024	2023
Activos			
Activos circulantes:			
Depósitos en bancos	4	US\$ 3,876,984	5,372,853
Cartera de créditos cedidos	5	346,090,393	309,794,213
Bienes muebles cedidos	6	1,569,939	2,033,590
Inversiones cedidas	7	1,856,211	1,856,211
Garantías hipotecarias cedidas a instituciones bancarias	8	54,474,095	48,822,665
Acciones		325,100	300,000
Total de activos		US\$ 408,192,722	368,179,532
Pasivos y patrimonio:			
Pasivos			
Cuentas por pagar		US\$ -	-
Acreedores fiduciarios	9	-	-
Total de pasivos		-	-
Patrimonio del Fideicomiso			
Aportaciones en fideicomisos		400,005,043	368,306,838
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)		8,187,679	(127,306)
Total de patrimonio de los fideicomisos		408,192,722	368,179,532
Total de pasivos y patrimonio de los fideicomisos		US\$ 408,192,722	368,179,532

Estado combinado de resultados integrales
Año terminado el 31 de diciembre de 2024

	Notas	2024	2023
Otros ingresos:			
Ingresos por intereses	US\$	-	-
Total de ingresos		-	-
Gastos generales y administrativos:			
Honorarios profesionales		-	53
Depreciación	6	433,949	-
Gastos de bancos		74	70
Total de gastos		434,023	123
Pérdida neta	US\$	(434,023)	(123)

Estado combinado de cambios en el patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2024

	<u>Notas</u>	<u>Aportaciones en Fideicomisos</u>	<u>(Déficit acumulado) utilidades no distribuidas</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2023	US\$	306,078,273	42,847	306,121,120
Aporte de bienes fideicomitidos		80,863,310	-	80,863,310
Retiros de bienes fideicomitidos		(23,420,030)	-	(23,420,030)
Fideicomisos desafectados		(15,665,607)	(170,030)	(15,835,637)
Fideicomisos nuevos		20,450,892	-	20,450,892
Pérdida neta		-	(123)	(123)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		368,306,838	(127,306)	368,179,532
Aporte de bienes fideicomitidos		52,150,954	-	52,150,954
Reclasificaciones		(8,749,008)	8,749,008	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)		(13,233,396)	-	(13,233,396)
Fideicomisos desafectados		(2,605,515)	-	(2,605,515)
Fideicomisos nuevos		4,135,170	-	4,135,170
Pérdida neta		-	(434,023)	(434,023)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	US\$	400,005,043	8,187,679	408,192,722

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros combinados.

Estado de flujos de efectivo
Año terminado el 31 de diciembre de 2024

	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta	US\$	(434,023)	(123)
Resultado de las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo		(434,023)	(123)
Garantías para emisión de Bonos		(36,296,180)	(54,524,849)
Garantías hipotecarias cedidas a instituciones bancarias		(5,651,430)	(6,521,897)
Bienes muebles		463,651	32,000
Acciones		(25,100)	4,200,000
Cuentas por pagar		-	(5,531)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(41,943,082)	(56,820,400)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aporte de fideicomisos		52,150,954	80,863,310
Retiros de fideicomisos		(13,233,396)	(23,420,030)
Fideicomisos desafectados		(2,605,515)	(15,835,637)
Fideicomisos nuevos		4,135,170	20,450,892
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		40,447,213	62,058,535
(Disminución) aumento neto en efectivo		(1,495,869)	5,238,135
Depósitos en bancos al inicio del año		5,372,853	134,718
Depósitos en bancos al final del año	US\$	3,876,984	5,372,853
Transacciones no monetarias:			
Utilidades no distribuidas	US\$	8,749,008	-
Aportaciones en fideicomisos		(8,749,008)	-
	US\$	-	-

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2024

1 Objetivo y naturaleza de los Fideicomisos

Central Fiduciaria, S. A. (la Fiduciaria) es una sociedad anónima constituida conforme a las leyes de la República de Panamá fue inscrita en el Registro Público el 21 de agosto de 2013 bajo las leyes de la República de Panamá, e inició operaciones bajo licencia fiduciaria otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través de la Resolución SBP-FID N°0016-2013 de 4 de septiembre de 2013, que le permite realizar el negocio de fideicomisos.

Fideicomisos de Garantía administrado por Central Fiduciaria, S. A. fueron constituidos a través de Contratos de Fideicomiso de garantía suscritos por los Fideicomitentes y la Fiduciaria.

Las operaciones de Fideicomiso en la República de Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos, bajo la Ley N°1 de 5 de enero de 1984, debidamente reglamentada por el Decreto Ejecutivo N°16 de 3 de octubre de 1984, y modificación por la Ley N°21 de 10 de mayo de 2017.

A continuación, un detalle de los Fideicomisos de Garantía incluidos en estos estados financieros combinados:

N°78-00000030	N°78-00000125	N°78-00000188
N°78-00000040	N°78-00000127	N°78-00000191
N°78-00000045	N°78-00000134	N°78-00000199
N°78-00000054	N°78-00000138	N°78-00000204
N°78-00000059	N°78-00000142	N°78-00000207
N°78-00000061	N°78-00000158	N°78-00000213
N°78-00000062	N°78-00000159	N°78-00000214
N°78-00000063	N°78-00000160	N°78-00000217
N°78-00000070	N°78-00000162	N°78-00000225
N°78-00000073	N°78-00000163	N°78-00000231
N°78-00000074	N°78-00000164	N°78-00000232
N°78-00000078	N°78-00000168	N°78-00000236
N°78-00000079	N°78-00000174	N°78-00000237
N°78-00000080	N°78-00000179	N°78-00000242
N°78-00000085	N°78-00000181	N°78-00000243
N°78-00000090	N°78-00000184	N°78-00000245
N°78-00000109	N°78-00000185	N°78-00000248
N°78-00000113	N°78-00000187	N°78-00000259
N°78-00000132		

Los fideicomisos N°780000030 y N°780000045 se encuentran detallados en sus respectivos contratos los cuales son independientes entre sí.

Mediante Resolución SBP FID-0014-0016 de 5 de diciembre de 2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, se autoriza el traspaso del cien por ciento 100% de las acciones de Central Fiduciaria, S. A. a favor de Grupo Financiero CF, S. A.

Las oficinas administrativas están ubicadas en Avenida Samuel Lewis, Calle 58 Obarrio, Torre ADR, piso 8, Panamá, República de Panamá.

Los estados financieros de **Fideicomiso de Garantía administrado por Central Fiduciaria, S. A.** al 31 de diciembre de 2024, fueron autorizados para su emisión final por el licenciado Fernando Sucre el 20 de marzo de 2025.

2 Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros combinados han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y las interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretaciones de la IASB.

Base de preparación

Los estados financieros combinados han sido preparados sobre la base del costo histórico y están expresados en dólar (\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América, la cual está a la par y es de libre cambio con el balboa (B/.) unidad monetaria de la República de Panamá.

Las políticas de contabilidad significativas utilizadas en la preparación de los estados financieros combinados se detallan a continuación:

Activos financieros

El fideicomiso clasifica sus instrumentos financieros basados en los modelos de negocios para la administración de esos activos financieros y en función de los términos contractuales.

El modelo incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

Costo Amortizado (CA)

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- a) El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujo de caja contractuales; y
- b) Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Valor Razonable con Cambios en Otros Resultados Integrales (VRCORI)

Un activo financiero es medido a VRCORI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado con valor razonable con cambios en resultados (VRCR):

- a) El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
- b) Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Valor Razonable con Cambios en Resultados (VRCR)

Los activos financieros que no se miden al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Efectivo

El efectivo incluye efectivo en caja, depósitos mantenidos a disposición en bancos con expiraciones de tres meses o menos.

Evaluación del modelo de negocio

La Fiduciaria realiza una evaluación a nivel de su portafolio y del objetivo del modelo de negocio que aplica a los instrumentos financieros de dichos portafolios con el fin de documentar cómo se gestionan los mismos.

La información que fue considerada incluyó lo siguiente:

- a) Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica que incluyen la estrategia de la Gerencia para definir:
 - El cobro de los ingresos por intereses contractuales.
 - Mantener un perfil de rendimiento definido.
 - Mantener un rango de duración específico.
 - Poder vender en cualquier momento por necesidades de liquidez o con el fin de optimizar el perfil de riesgo/retorno de un portafolio con base en las tasas de interés, los márgenes de riesgos, la duración actual y la meta definida.
- b) La forma en que se reporta a la alta gerencia de los Fideicomisos sobre el comportamiento del portafolio;
- c) Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio y la forma en que se administran dichos riesgos;
- d) La frecuencia y el valor de las ventas en años, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para vender y cuyo rendimiento es evaluado solamente con base en el cambio de su valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de caja contractuales, ni para obtener flujos de caja contractuales y vender estos activos financieros. No obstante, los fideicomisos no gestionan activos mantenidos para negociación ni cuentan con un modelo alineado a este tipo de instrumentos.

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Principal es el valor razonable del activo financiero al momento de su reconocimiento inicial; mientras que el interés es la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, para los Fideicomisos se verificó los términos contractuales del instrumento.

Al hacer esta evaluación los Fideicomisos consideran:

- Eventos contingentes que podrían cambiar el monto y/o periodicidad de los flujos de caja.
- Condiciones de apalancamiento.
- Términos de pago anticipado y extensión.
- Términos que limitan al Fondo para obtener flujos de caja de activos específicos.
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo.

Deterioro de activos financieros

En cada fecha de presentación, la Fiduciaria evalúa si los activos financieros registrados al costo amortizado y los instrumentos financieros al valor razonable con cambios en otros resultados integrales tienen deterioro crediticio. Un activo financiero tiene deterioro crediticio cuando han ocurrido uno o más sucesos que tienen un impacto perjudicial sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la pérdida crediticia esperada (PCE) de doce meses en los siguientes casos:

- a) Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- b) Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

En el evento en que existe un aumento significativo del riesgo crediticio desde la fecha de la adquisición a la fecha de presentación se reconocen con base en el monto equivalente a la pérdida crediticia esperada (PCE) durante el tiempo de vida total del activo.

Aportes de bienes fideicomitidos

Todos los flujos de fondos monetarios y no monetarios proveniente de los bienes fideicomitidos por los fideicomitentes y que posteriormente serán distribuidas para repago al Fideicomitente, terceros relacionados y beneficiarios.

Retiros de bienes fideicomitidos

Corresponden a todos los desembolsos que debe efectuar la Fiduciaria de conformidad y en cumplimiento con el contrato de Fideicomiso, los cuales se reconocen como retiros de aportes del Fideicomiso conforme se desembolsan, los cuales disminuyen los activos netos del Fideicomiso.

Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado combinado de resultados integrales para todos los instrumentos financieros que generan o causan intereses.

Los intereses sobre depósitos en bancos y valores de inversión se reconocen como ingresos cuando se devengan, en base a los saldos de las cuentas y a las tasas de interés pactadas, más el efecto financiero de primas y descuentos, cuando sean aplicables.

Los gastos de intereses, comisiones de manejo y otros gastos son reconocidos en el estado de resultados integrales con base al método de causación.

NIIF - Nuevas normas e interpretaciones aprobadas al 31 de diciembre de 2024, que aún no son efectivas a esa fecha

A la fecha de la autorización de los estados financieros combinados existen nuevas normas e interpretaciones que han sido emitidas, pero no son efectivas al 31 de diciembre de 2024, por lo tanto, no han sido aplicados en la preparación de los estados financieros combinados.

- NIC 21 - (Enmienda) - Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambios de la Moneda Extranjera - Falta de intercambiabilidad, efectiva para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2025.
- NIIF 9 y NIIF 7 - (Enmiendas) - Modificaciones a la clasificación y medición de instrumentos financieros, efectiva para periodos anuales que inicien o después del 1 de enero de 2026.
- NIIF 1, NIIF 7, NIIF 9, NIIF 10 y NIC 7 - (Enmienda) - Mejoras anuales de las Normas de Contabilidad NIIF, efectiva para periodos anuales que inicien o después del 1 de enero de 2026.
- NIIF 18 - Presentación y revelación en los estados financieros, efectiva para periodos anuales que inicien o después del 1 de enero de 2027.
- NIIF 19 - Subsidiario sin rendición de cuenta pública: revelación, efectiva para periodos anuales que inicien o después del 1 de enero de 2027.

- NIIF 10 y NIC 28 – (Enmienda) – Venta o aportación de activos entre un inversor y su asociada o empresa conjunta, disponible para su adopción opcional, sin fecha de entrada en vigor.

De acuerdo con la Administración de los Fideicomisos, estas normas y enmiendas no tendrán un efecto significativo en los estados financieros.

3 Cláusulas de los contratos de fideicomisos

A continuación, resumimos las cláusulas más importantes de los contratos de fideicomisos de garantía sobre préstamos.

a. Propósito del fideicomiso

La finalidad exclusiva de los fideicomisos es asegurarle al beneficiario que la parte deudora pague de forma fiel y puntual, el capital e intereses del financiamiento otorgado por el beneficiario de conformidad a lo establecido en el contrato, el cual se encuentra garantizado adicionalmente el contrato de Fideicomiso de Garantía.

b. Bienes fideicomitidos

La fideicomitente transfiere, en fideicomiso, a la Fiduciaria, los bienes de su propiedad para garantizar el financiamiento otorgado por el beneficiario a la parte deudora, según consta en el contrato de crédito.

c. Respaldo de las facilidades de crédito otorgadas

La facilidad de crédito consignada en las escrituras públicas está respaldada por el crédito general de la parte deudora y garantizada por los contratos de fideicomisos de garantía que celebra en calidad de fideicomitente, el cliente; en calidad de fiduciaria, Central Fiduciaria, S. A. y el beneficiario.

d. Facultades de la fiduciaria

La Fiduciaria está facultada para liquidar los bienes de los Fideicomisos que sirven como garantía de las facilidades de crédito otorgadas a la parte deudora, en los siguientes casos:

1. Cuando la parte deudora no pague el capital e intereses de las obligaciones crediticias correspondientes a las facilidades de crédito otorgadas en la forma y plazos señalados, o bien se produzca algún evento que, en virtud de los términos y condiciones en dichas facilidades de crédito, faculte a el beneficiario a declarar la deuda a plaza vencido, según las instrucciones que reciba a la Fiduciaria del banco;
2. Si las fincas dadas en garantía fueran secuestradas, embargadas o se anote demanda, suspensión o marginal, en el Registro Público sobre ellas o resultare de cualquier otra forma perseguidas;
3. Cuando la parte deudora y fideicomitentes sean declarados en quiebra a concurso de acreedores, a petición suya o de terceros;
4. Si los bienes que los fideicomitentes dan en garantía sufrieren depreciación; desmejora o deterioro a tal grado que, a juicio del beneficiario, con base en un avalúo, no cubran satisfactoriamente las obligaciones contraídas por la parte deudora, salvo que este o un tercero ofrecieran otra garantía que satisfaga a la Fiduciaria;
5. Si la parte deudora y fideicomitentes resultaren secuestrados o embargados en sus negocios o en cualquiera de sus bienes (muebles o inmuebles);
6. Si los fideicomitentes usan los bienes dados en garantía de una manera distinta a las señaladas en los contratos o no contrataran los seguros requeridos;

7. Si la Fiduciaria comprobara en cualquier momento falsedad en las informaciones proporcionadas por los fideicomitentes, ya sea en relación con los contratos o a cualquiera de los otros en las escrituras públicas garantizadas por los mismos;
8. Si la parte deudora dejara de cumplir o cumpliera de manera imperfecta las obligaciones que tiene con el beneficiario o con la Fiduciaria;
9. Si la parte deudora utiliza las sumas obtenidas por medio de la finalidad de crédito otorgada a esta, garantizadas por los contratos de fideicomisos de garantía para fines distintos a los señalados en las escrituras públicas;
10. Si los fideicomitentes incumplen alguna de las obligaciones contraídas en virtud de los fideicomisos o de cualquiera otro documento relacionados con los contratos de préstamos, ya sean estos públicos o privados.

En caso de producirse un evento de incumplimiento la Fiduciaria procederá a liquidar los bienes fideicomitidos siguiendo el procedimiento descrito a continuación:

1. La Fiduciaria notificará por escrito a los fideicomitentes que se ha producido un evento de incumplimiento por la parte deudora que lo faculta para proceder a la liquidación de los bienes fideicomitidos.
2. Cualquiera de las partes que haya incurrido en un evento de incumplimiento deberá subsanar el mismo en un período de (60) días calendario, que correrá a partir de la notificación hecha por a la Fiduciaria.
3. De no subsanarse el evento de incumplimiento antes señalado la Fiduciaria procesará a la liquidación.
4. La Fiduciaria procederá a vender en subasta pública o venta directa los bienes dados en fideicomiso, de escogerse la subasta pública la misma será convocada en un plazo no mayor de quince (15) días calendario, contados a partir la fecha de vencimiento de los términos establecido en el punto b, los avisos de la subasta pública serán publicados en al menos dos (2) periódicos de circulación nacional, por al menos tres (3) días consecutivos. La subasta pública se llevará a cabo teniendo como mínimo dos (2) postores y utilizando como precio base de venta los bienes fideicomitidos el monto que resulte mayor entre el saldo adeudado, más costos y gastos de venta al momento de producirse el evento de incumplimiento y la suma que resulte de calcular el setenta y cinco por ciento (75%) del valor promedio de venta rápida de los bienes fideicomitidos, establecidos por las dos empresas avaluados con más de cinco (5) años de experiencia en el ramo. De escogerse la venta directa, la Fiduciaria en coordinación con el banco notificara a los fideicomitentes sobre cualquiera oferta de compra de los bienes fideicomitidos que reciban con carácter vinculante, dando a los fideicomitentes cinco (5) días hábiles para igualar dicha oferta mediante compromiso vinculante de los mismos. Transcurrido dicho termino sin recibir respuesta alguna o recibiendo una oferta que no presente un valor igual, la Fiduciaria quedara en libertad de proceder con la venta.
5. Transcurrido quince (15) días de celebrada la primera convocatoria sin que hayan concurrido el mínimo de postores requeridos, podrá hacerse una segunda convocatoria con el mismo procedimiento teniendo como precio base de venta los bienes fideicomisos el sesenta y cinco por ciento (65%) del monto que resulte mayor según lo establecido en el punto d. si luego de realizada dicha venta, quedara algún saldo pendiente, la parte deudora estará obligada a cancelarlo directamente al beneficiario.

6. Transcurrido quince (15) días de celebrada la segunda convocatoria sin que hayan concurrido el mínimo de postores requeridos, podrá hacerse una tercera convocatoria con el mismo procedimiento teniendo como precio base de venta los bienes fideicomitidos el cincuenta por ciento (50%) del monto que resulte mayor según lo establecido en el punto d, si luego de realizar dicha venta, quedara algún saldo pendiente, la parte deudora estará obligada a cancelarlo directamente al beneficiario.
7. Una vez transcurridos los períodos antes descritos sin que hayan concurrido como mínimo de postores requeridos, a la Fiduciaria liquidara los bienes fideicomitidos siguiendo el método de venta directa. Si luego de realizada dicha venta, quedara algún saldo pendiente, la parte deudora estará obligada a cancelarlo directamente al beneficiario.
8. Cualquier excedente que resulte de la liquidación será entregado a la parte que corresponda, una vez hayan pagado la totalidad de las obligaciones garantizadas por el fideicomiso, incluyendo los gastos y honorarios debidos a la Fiduciaria. Todos los costos y gastos incurridos en el proceso de liquidación serán a cuenta de los bienes fideicomitidos y en caso de que estos no sean suficientes para cubrir dichos costos y gastos, la parte deudora será personalmente responsable de cubrirlos.

4 Depósitos en bancos

Al 31 de diciembre, los Fideicomisos mantenían depósitos en bancos como se detalla a continuación:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuenta de ahorro:			
Banisi, S. A.	US\$	3,434,362	34,431
Canal Bank, S. A.		3,916	185,217
BI Bank, S. A.		1,000	1,000
Banco Mercantil		<u>351,018</u>	<u>5,065,517</u>
		3,790,296	5,286,165
Cuenta Corriente:			
Banisi, S. A.		<u>86,688</u>	<u>86,688</u>
	US\$	<u>3,876,984</u>	<u>5,372,853</u>

Las cuentas de ahorro devengan una tasa de interés anual entre el 1% y 2% en 2024 y 2023.

Los contratos de garantía establecen ciertas cláusulas restrictivas para el uso de los fondos de las cuentas bancarias y para la constitución de las reservas. Esta garantía corresponde a los Fideicomisos N°78-00000040, N°78-00000162, N°78-00000213, N°78-00000217, N°78-00000231 y N°78-00000236.

5 Cartera de créditos cedidos

Al 31 de diciembre, los Fideicomisos por cartera de créditos cedidos era el siguiente:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cartera cedida por:			
Hipotecaria Metrocredit, S. A.	US\$	302,781,544	275,108,800
Financia Credit, S. A.		34,723,378	26,136,357
Inmobiliaria JERD, S. A.		7,601,000	7,601,000
Central Financiera de Créditos, S. A.		<u>984,471</u>	<u>948,056</u>
	US\$	<u>346,090,393</u>	<u>309,794,213</u>

La cartera de créditos cedidos garantiza lo siguiente:

Hipotecaria Metrocredit, S. A.

		2024	
		<u>Monto</u>	<u>Garantías Fiduciaria sobre emisiones</u>
<u>Fideicomisos</u>			
78-00000030	US\$	45,000,000	34,364,753
78-00000030		100,000,000	12,916,050
78-00000030		25,000,000	13,688,820
78-00000045		45,000,000	25,435,972
78-00000045		40,000,000	24,010,842
78-00000045		70,000,000	26,131,216
78-00000045		100,000,000	67,005,853
78-00000045		200,000,000	99,228,038
	US\$		<u>302,781,544</u>
		2023	
		<u>Monto</u>	<u>Garantías Fiduciaria sobre emisiones</u>
<u>Fideicomisos</u>			
78-00000030	US\$	45,000,000	32,162,626
78-00000030		42,000,000	1,344,901
78-00000030		25,000,000	22,555,596
78-00000045		45,000,000	42,386,363
78-00000045		40,000,000	24,010,776
78-00000045		70,000,000	49,724,402
78-00000045		100,000,000	92,472,860
78-00000045		200,000,000	10,451,276
	US\$		<u>275,108,800</u>

Al 31 de diciembre de 2024, la tasa de interés anual de las series emitidas oscilaba entre 6.50% y 8.25% (2023 - 6% y 8.50%).

Hipotecaria Metrocredit, S. A. constituyó fideicomisos de garantía de programa relativo de bonos hipotecarios con garantía hipotecaria con Central Fiduciaria, S. A., como fiduciario. Estos contratos fueron suscritos en las siguientes Escrituras Públicas:

Fideicomiso I

N°610 (Constitución Fideicomiso)	14 de enero 2014
N°15,496 (Enmienda Escritura N°610)	11 de diciembre de 2014
N°4,102 (Adenda)	7 de marzo de 2022

Fideicomiso II

N°9,541 (Constitución Fideicomiso)	25 de julio de 2016
N°1,854 (Adenda)	2 de febrero de 2018
N°7,892 (Adenda)	29 de mayo de 2019
N°4,101 (Adenda)	7 de marzo de 2022
N°14,866 (Adenda)	17 de julio de 2023.

El objetivo de estos fideicomisos, el fideicomitente declara que es emisor recurrente en el mercado de capitales de Panamá de bonos y valores comerciales negociables (VCN'S) a fin de obtener capital de operación para sus actividades como financiera, emisiones de valores estas en las que garantiza el pago de capital, de los intereses periódicos y de los moratorios, y de cualquier otra suma que por cualquier concepto adeude a los tenedores registrados, mediante cesión de cartera de préstamos y otros activos a fideicomisos de garantía constituidos con tal finalidad.

Son bienes fideicomitidos o bienes fiduciarios, indistintamente, todos aquellos bienes que sean traspasados, mediante cesión, al fideicomiso por el Fideicomitente, o por terceras personas, autorizadas por la Fiduciaria, incluyendo entre otros: (a) créditos dimanantes de préstamos con garantía hipotecaria y anticrética, que cumplan con los términos y condiciones estipulados dentro de los contratos y con las normas del prospecto informativo; (b) créditos dimanantes de préstamos personales, préstamos a jubilados y pensionados, préstamos de cualquier naturaleza y otras facilidades crediticias, pagarés, letras, acciones, bonos o cualquier bien adquirido por Hipotecaria Metrocredit, S. A. en la Bolsa de Valores de Panamá o fuera de ella, que cumplan los términos y condiciones estipuladas en los contratos y con las normas del prospecto informativo y cuyos valores pueden ser determinables; (c) valores debidamente autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores de emisores distintos a la empresa emisora fideicomitente y de partes relacionadas, así como valores del estado; (d) aportes en efectivo; (e) ganancias de capital, intereses, créditos y cualquiera otros beneficios, derechos o acciones dimanantes de los bienes fideicomitidos; (f) cartera de bienes reposeídos, según avalúo comercial.

El Fideicomitente cederá al Fideicomiso los bienes fiduciarios indicados en el párrafo siguiente:

1. Préstamos con garantía hipotecaria y anticrética cuyo valor residual o saldo adeudado en los mismos sumen ciento diez por ciento (110%) de la cuota parte o porción de la garantía que haya de cubrir. Además, la suma total de los avalúos de las propiedades hipotecadas debe equivaler al doscientos por ciento (200%), (150%) y (120%) de la suma del valor residual o saldo adeudado, respectivamente de acuerdo a lo pactado en sus adendas mediante escrituras públicas 1854, 7892 y 4101.
2. Préstamos personales, préstamos a jubilados y pensionados, préstamos de cualquier naturaleza, líneas de crédito y otras facilidades crediticias, pagarés, letras y otros documentos negociables, distintos a los que respalden o complementen los créditos hipotecarios, cuyo valor residual o saldo adeudado en los mismos sume ciento diez por ciento (110%) de la cuota parte o porción de la garantía que hayan de cubrir.
3. Valores autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de emisiones distintos al propio fideicomitente, consistentes en bonos, bonos del estado o valores comerciales negociables cuyo valor nominal o capital a ser pagado a su vencimiento sea el cien por ciento (100%) de la cuota parte o porción de la garantía que hayan de cubrir.

Los contratos de garantías de Hipotecaria Metrocredit, S. A. corresponden a los fideicomisos N°78-00000030 y 7800000045.

Financia Credit, S. A.

Garantías Fiduciaria sobre emisión de bonos		<u>2024</u>	<u>2023</u>
78-00000162	US\$	2,787,670	5,370,092
78-00000217		22,303,099	15,491,021
78-00000231		8,738,539	5,275,244
78-00000237		894,070	-
	US\$	<u>34,723,378</u>	<u>26,136,357</u>

Al 31 de diciembre de 2024, la tasa de interés anual de las series emitidas oscilaba entre 6% y 8.50% (2023 - 7% y 8.50%).

Mediante Escritura Pública 2,752 del 20 de febrero de 2018, se celebra contrato de fideicomiso, con el fin de garantizar el pago del capital, de los intereses periódicos y de los moratorios, y que cualquier suma que por cualquier concepto se les adeude únicamente a los tenedores registrados de la emisión de bonos.

Son bienes fideicomitidos o bienes fiduciarios, indistintamente todos aquellos bienes que sean traspasados, mediante cesión a el fideicomiso incluyendo entre otros:

- a. Créditos dimanantes de préstamos de cualquier naturaleza, líneas de crédito y otras facilidades crediticias, pagarés, letras y otros documentos negociables, acciones, bonos o cualquier bien adquirido por Financia Credit, S. A. en Panamá o en cualquier parte del mundo que cumplan con los términos y condiciones estipulados dentro del contrato.
- b. Aportes en documentos negociables producto de "Factoring" en Panamá o cualquier parte del mundo.
- c. Valores debidamente autorizados por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, de emisores distintos a la empresa emisora fideicomitente y de partes relacionadas, colocados a través de la Bolsa de Valores de Panamá, 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 América que representen un equivalente a la par (1:1) en relación con los montos colocados que garanticen.
- e. Ganancias de capital, intereses, créditos y cualquiera otro beneficios, derechos o acciones dimanantes de los bienes fideicomitidos.
- f. Cartera de bienes reposeídos, según avalúo comercial en Panamá o cualquier parte del mundo. A la fecha de autorización del prospecto informativo, el emisor no posee bienes reposeídos, no obstante, si en algún momento se llegaran a tener, estos contarían con una póliza de seguros, ya que los bienes inmuebles en garantía de los préstamos de créditos se encuentran asegurados, así como un avalúo realizado por una empresa de reconocido profesionalismo.
- g. Adicional a los bienes fideicomitidos que se describen en los puntos anteriores, el fideicomitente podrá incorporar bienes inmuebles que se encuentren en Panamá que según avalúo comercial representen ciento veinte por ciento (120%) del valor de los valores en circulación. Los bienes inmuebles en garantía de los préstamos de la cartera de crédito estarán asegurados, así como un avalúo realizado por una empresa de reconocido profesionalismo.

El Fideicomitente, cada ciento veinte (120) días calendario, cederá, o reemplazará, según sea el caso, los bienes fiduciarios necesarios para cubrir la garantía de emisión del programa Rotativo de Bonos Corporativos. No se tendrá por cedidos los créditos hipotecarios hasta tanto la cesión este inscrita en el Registro Público ni los créditos ordinarios hasta tanto se endosen los respectivos títulos.

El contrato de garantía de Financia Credit, S. A. corresponde al fideicomiso N°78-00000162, que mantiene una adenda según Escritura Pública N°14,075, el contrato de Fideicomiso N°78-00000217, mediante Escritura Pública N° 7239, el fideicomiso N°78-00000231 mediante la Escritura Pública N°8612 y el fideicomiso N°78-0000237 mediante Escritura Pública N°12868.

6 Bienes muebles cedidos

Al 31 de diciembre, los bienes muebles cedidos del Fideicomiso de Canal Bank se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Canal Bank, S. A.	US\$ <u>1,569,939</u>	<u>2,033,590</u>

El movimiento de los bienes muebles cedidos al 31 de diciembre, se detalla a continuación:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2,033,590	2,065,590
Adiciones a fideicomisos		-	-
Fideicomisos desafectados		(29,702)	(32,000)
Depreciación acumulada		(433,949)	-
Saldo al final del año	US\$	<u>1,569,939</u>	<u>2,033,590</u>

Fideicomisos que mantiene bienes muebles que corresponden a Canal Bank son los siguientes:

78-00000054	78-00000109	78-00000163
78-00000070	78-00000138	78-00000181
78-00000085	78-00000160	78-00000187

7 Inversiones cedidas

Al 31 de diciembre, las inversiones cedidas para el fideicomiso del Canal Bank, S. A. se detallan a continuación:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Aportaciones de títulos de renta fija:</u>			
Panacorp Casa de Valores, S. A.	US\$	-	1,856,211
Avanza Casa de Valores, S. A.		1,856,211	-
	US\$	<u>1,856,211</u>	<u>1,856,211</u>

Según Escritura Pública N°2572 del 15 de febrero de 2024, se protocoliza el cambio de nombre de Panacorp Casa de Valores, S. A. a Avanza Casa de Valores, S. A.

El Fideicomiso estableció como mecanismo de garantía del pago de acciones comunes de los montos pagaderos por el Fideicomitente para adquirir hasta la totalidad de las acciones comunes, emitidas y en circulación de Banco Universal, S. A. (BUSA). La Fiduciaria destinará los Bienes Fiduciarios primariamente a honrar el precio íntegro de la transacción, conforme a la suma en la oferta de compra vinculante presentada por Canal Bank, S. A. a la Junta de Reorganización de Banco Universal, S. A. el día 12 de octubre de 2015, incluyendo conforme lo estipulado en el contrato de compraventa de acciones.

El Fideicomitente cederá a este fideicomiso una suma no inferior al precio global en bienes fiduciarios dentro de los 5 días hábiles siguientes a la fecha de autorización de la transacción, en fondos líquidos y/o títulos inmediatamente liquidables y contemporáneamente con o posteriormente a dicha cesión o traspaso aquellas otras sumas que convenga a fideicomitente con los accionistas comunes, incluyendo conforme lo estipulado en el contrato de compraventa de acciones.

Esta garantía corresponde al fideicomiso N°78-00000040.

8 Garantías hipotecarias cedidas a instituciones bancarias

Al 31 de diciembre, las garantías de préstamos a instituciones bancarias se detallan a continuación:

		<u>2024</u>	<u>2023</u>
Beneficiarios:			
Canal Bank, S. A.	US\$	21,464,549	23,630,434
Banco Internacional de Costa Rica, S. A.		11,560,887	12,410,886
Central Fiduciaria de Créditos, S. A.		288,000	288,000
Financia Credit		6,406,670	3,481,500
Hipotecaria Metrocredit		9,773,989	4,341,845
Privivienda, S. A.		4,980,000	4,670,000
	US\$	<u>54,474,095</u>	<u>48,822,665</u>

Las condiciones con cada beneficiario se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2024, las garantías de préstamos, cuyos contratos se encuentran bajo el beneficiario Canal Bank, S. A., en calidad de acreedor de los financiamientos otorgados a las partes deudoras, se compone de 24 fideicomisos, en Banco Internacional de Costa Rica, S. A. de 6 fideicomisos, Central Financiera de Créditos, S. A. de 2 fideicomisos, los cuales se encuentran inscritos en escrituras públicas que estipulan las siguientes condiciones:

- La finalidad exclusiva de los fideicomisos es asegurarle al banco que la parte deudora pague de forma fiel puntual, el capital e intereses del financiamiento otorgado por el Banco de conformidad a lo establecido en el contrato, el cual se encuentra garantizado por el contrato de fideicomiso de garantía.
- El fideicomitente transfiere, en fideicomiso, a la Fiduciaria, los bienes de su propiedad a fin de que los mismos sirvan para garantizar el financiamiento otorgado por el Banco a la parte deudora, según consta en el contrato de crédito.
- La facilidad de crédito, consignada en las escrituras públicas, está respaldada por el crédito general de la parte deudora y garantizadas por los contratos de fideicomiso de garantía que celebra en calidad de fideicomitente el cliente; en calidad de fiduciario Central Fiduciaria, S. A. y Canal Bank, S. A., Banco Internacional de Costa Rica, S. A. y Central Financiera de Créditos, S. A. en calidad de beneficiario.

La Fiduciaria está facultado para liquidar los bienes fideicomitados que sirven como garantía de las facilidades de crédito otorgadas a la parte deudora, en los siguientes casos:

1. Cuando la parte deudora no pague el capital e intereses de las obligaciones crediticias correspondientes a las facilidades de crédito otorgadas en la forma y plazos señalados, o bien se produzca algún evento que, en virtud de los términos y condiciones en dichas facilidades de crédito, faculte a Canal Bank, S. A. a declarar la deuda a plazo vencido, según las instrucciones que reciba la Fiduciaria del banco;
2. Si las fincas dadas en garantía fueran secuestradas, embargadas o se anotare demanda, suspensión o marginal, en el Registro Público sobre ellas o resultare de cualquier otra forma perseguidas;
3. Cual de la parte deudora y/o fideicomitentes sean declarados en quiebra a concurso de acreedores, a petición suya o de terceros;
4. Si los bienes que los fideicomitentes dan en garantía sufrieren depreciación; desmejora o deterioro a tal grado que, a juicio del Banco, con base en un avalúo, no cubran satisfactoriamente las obligaciones contraídas por la parte deudora, salvo que este o un tercero ofrecieran otra garantía que satisfaga a la Fiduciaria;
5. Si la parte deudora y/o fideicomitentes resultaren secuestrados o embargados en sus negocios o en señaladas en los contratos o no contratan los seguros requeridos;
6. Si los fideicomitentes usan los bienes dados en garantía de una manera distinta a las señaladas en los contratos o no contratan los seguros requeridos;
7. Si la Fiduciaria comprobara en cualquier momento falsedad en las informaciones proporcionadas por los Fideicomitentes, ya sea en relación con los contratos o a cualquiera de los otros en las Escrituras Públicas garantizadas por los mismo;

8. Si la parte deudora dejara de cumplir o cumpliera de manera imperfecta las obligaciones que tiene con el beneficiario, este es Canal Bank, S. A. Banco Internacional de Costa Rica, S. A. y Central Financiera de Créditos, S. A. o con la Fiduciaria;
9. Si la parte deudora utiliza las sumas obtenidas por medio de la facilidad de crédito otorgada a esta, garantizadas por los contratos de fideicomisos de garantía parafines distintos a los señalados en las escrituras públicas.
10. Si los fideicomitentes incumplen alguna de las obligaciones contraídas en virtud de los fideicomisos o de cualquiera otro documento relacionados con los contratos de préstamos, ya sean estos públicos o privados.

En caso de producirse un evento de incumplimiento a la Fiduciaria procederá a liquidar los bienes fideicomitidos siguiendo el procedimiento descrito a continuación:

1. La Fiduciaria notificará por escrito a los Fideicomitentes que se ha producido un evento de incumplimiento por la parte deudora que lo faculta para proceder a la liquidación de los bienes fideicomitidos.
2. Cualquiera de las partes que haya incurrido en un evento de incumplimiento deberá subsanar el mismo en un período de sesenta (60) días calendario, que correrá a partir de la notificación hecha por la Fiduciaria.
3. Transcurrido quince 15 días de celebra la primera convocatoria sin que hayan concurrido el mínimo de postores requeridos, podrá hacerse una segunda convocatoria con el mismo procedimiento teniendo como precio base de venta los bienes fideicomitidos el sesenta y cinco por ciento 65% del monto que resulte mayor según lo establecido en el punto d, si luego de realizada dicha venta, quedara algún saldo pendiente, la parte deudora estará obligada a cancelarlo directamente al beneficiario.
4. Transcurrido 15 días de celebrada la segunda convocatoria sin que hayan concurrido el mínimo de postores requeridos, podrá hacerse una tercera convocatoria con el mismo procedimiento teniendo como precio base de venta los bienes fideicomitidos el cincuenta por ciento 50% del monto que resulte mayor, según lo establecido en el punto d, si luego de realizada dicha venta, quedara algún saldo pendiente, la parte deudora estará obligada a cancelarlo directamente al beneficiario.
5. Una vez transcurridos los períodos antes descritos sin que hayan concurrido como mínimo los postores requeridos, la Fiduciaria liquidará los bienes fideicomitidos siguiendo el método de venta directa. Si luego de realizada dicha venta quedara algún saldo pendiente, la parte deudora estará obligada a cancelarlo directamente al beneficiario.
6. Cualquier excedente que resulte de la liquidación será entregado a la parte que corresponda, una vez se hayan pagado la totalidad de las obligaciones garantizadas por el fideicomiso, incluyendo los gastos y honorarios adeudados a la Fiduciaria. Todos los costos y gastos incurridos en el proceso de liquidación serán a cuenta de los bienes fideicomitidos en el proceso de liquidación serán a cuenta de los bienes fideicomitidos y en caso de que estos no sean suficientes para cubrir dichos costos y gastos, la parte deudora será personalmente responsable de cubrirlos.

Los contratos de garantías bajo beneficiarios de Canal Bank, S. A. corresponden a los fideicomisos:

N°78-00000054	N°78-00000085	N°78-00000160
N°78-00000059	N°78-00000090	N°78-00000163
N°78-00000061	N°78-00000109	N°78-00000164
N°78-00000062	N°78-00000113	N°78-00000168
N°78-00000063	N°78-00000125	N°78-00000174
N°78-00000070	N°78-00000127	N°78-00000179
N°78-00000073	N°78-00000132	N°78-00000181
N°78-00000074	N°78-00000134	N°78-00000185
N°78-00000078	N°78-00000138	N°78-00000187
N°78-00000079	N°78-00000142	N°78-00000232
N°78-00000080	N°78-00000158	N°78-00000242

Los contratos de garantía bajo beneficiarios Banco Internacional de Costa Rica, S. A. corresponden a los fideicomisos:

N°78-00000159	N°78-00000199
N°78-00000188	N°78-00000243
N°78-00000191	N°78-00000248

Los contratos de garantías bajo beneficiarios de Central Financiera de Créditos, S. A. corresponden a los fideicomisos:

N°78-00000204	N°78-00000207	N°78-00000213
---------------	---------------	---------------

Los contratos de garantías bajo beneficiarios de Privivienda, S. A. corresponden a los fideicomisos:

N°78-00000214

9 Valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos y el nivel de jerarquía de la medición del valor razonable:

		<u>2024</u>		<u>2023</u>	
		<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable (nivel 3)</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable (nivel 3)</u>
Activos:					
Depósitos en banco	US\$	3,876,984	3,876,984	5,372,853	5,372,853
Garantías para emisión de Bonos		346,090,393	346,090,393	309,794,213	309,794,213
Bienes muebles		1,569,939	1,569,939	2,033,590	2,033,590
Inversiones cedidas		1,856,211	1,856,211	1,856,211	1,856,211
Garantías hipotecarias		54,474,095	54,474,095	48,822,665	48,822,665
Acciones		325,100	325,100	300,000	300,000
	US\$	<u>408,192,722</u>	<u>408,192,722</u>	<u>368,179,532</u>	<u>368,179,532</u>

El valor en libros de los depósitos en banco se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

10 Entidad Reguladora

Las operaciones de fideicomiso en Panamá son supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, como entidad reguladora, de acuerdo con la legislación establecida en la Ley N°1 de 5 de enero de 1984, modificado mediante Ley N°21 de 10 mayo de 2017.

11 Cumplimiento del marco regulatorio

La Ley N°21 de 10 de mayo de 2017, establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio de fideicomisos y dicta otras disposiciones, decretada por la Asamblea Nacional, establece entre sus artículos lo siguiente:

Artículo 29: Contabilidad separada por cada fideicomiso: La empresa fiduciaria deberá llevar contabilidad separada por cada patrimonio fideicomitado. La información contable de cada uno de los fideicomisos, que incluya los activos o bienes que lo conforman, sus obligaciones financieras o acreencias, ingresos y egresos, deberá mantenerse actualizada y deberá acompañarse de documentación de respaldo, como contratos, facturas, recibos y cualquier otra documentación necesaria para sustentar la transacción de cada patrimonio fideicomitado.

Dentro de los tres meses siguientes al cierre de cada ejercicio fiscal, la Fiduciaria presentará a la Superintendencia de Bancos un estado financiero auditado de los fideicomisos administrados, que incluya a todos los fideicomisos administrados por la fiduciaria.

El estado financiero a que se refiere el primer párrafo de este artículo deberá mantenerse y estar disponible por un período no menor de cinco años, contados a partir del último día del año calendario dentro del cual las transacciones para las que aplican estos registros fueron completadas.

Los estados financieros de **Fideicomiso de Garantía administrados por Central Fiduciaria, S. A.** al 31 de diciembre de 2024, han sido emitidos en cumplimiento con el citado artículo.

12 Riesgos financieros

Los riesgos más importantes que la Dirección del Fideicomiso considera a que están expuestos los instrumentos financieros activos y pasivos del Fideicomiso son los riesgos de crédito, liquidez y de mercado. Los riesgos de mercado incluyen riesgos de tasas de interés.

Riesgo de crédito

Se determinó si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionada, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información con proyección a futuro.

Riesgo de tasas de interés

Las operaciones están sujetas al riesgo de fluctuación de tasas de interés, dado que los activos que devengan interés y los pasivos que causan interés vencen o se les renuevan tasas en diferentes períodos o los montos varían.

13 Eventos posteriores

La Fiduciaria ha evaluado los eventos posteriores desde la fecha final del estado combinados de situación financiera hasta el 20 de marzo de 2025 fecha en que los estados financieros combinados estaban disponibles para su emisión, y se determinó que no se requieren revelaciones adicionales de otros asuntos.

INFORME DE CALIFICACIÓN

Sesión de comité:
13 de diciembre de 2024

Financia Credit, S.A. y Subsidiarias

RESUMEN

CALIFICACIÓN PÚBLICA

Actualización

CALIFICACIONES ACTUALES (*)

	Calificación	Perspectiva
Emisor Corto Plazo	ML A-3-.pa	Estable
Emisor Largo Plazo	BBB-.pa	Estable
Bonos Corporativos	BBB.pa	Estable
Valores Comerciales Negociables	ML A-3.pa	Estable
Acciones Preferidas Acumulativas	BB+.pa	Estable

(*) La nomenclatura 'pa' refleja riesgos solo comparables en Panamá.
Para mayor detalle sobre las calificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

CONTACTOS

Carmen Alvarado +511.616.0412
Senior Credit Analyst
Carmen.Alvarado@moodys.com

Mariena Pizarro +511.616.0428
Director Credit Analyst
Mariena.Pizarro@moodys.com

Jaime Tarazona +511.616.0417
Ratings Manager
Jaime.Tarazona@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Panamá
+507.214.3790

Moody's Local PA Calificadora de Riesgo S.A. ("en adelante, Moody's Local Panamá") afirma las siguientes calificaciones de riesgo a Financia Credit, S.A. y Subsidiarias (en adelante, Financia Credit o la Financiera): BBB-.pa como Emisor de Largo Plazo y BBB.pa a los Programas de Bonos Corporativos Rotativos Garantizados de hasta US\$15.0 millones y US\$35.0 millones, respectivamente, BB+.pa a la Emisión de Acciones Preferidas Acumulativas de hasta US\$10.0 millones, ML A-3-.pa como Emisor de Corto Plazo, y ML A-3.pa a los Programas de Valores Comerciales Negociables (VCN's) Garantizados de hasta US\$5.0 millones y US\$10.0 millones, respectivamente. La perspectiva es Estable.

Las calificaciones otorgadas a la Financiera ponderan de manera positiva el soporte de su accionista, Finance Development Holding (en adelante, el accionista o FDH), materializado a través de la capitalización de resultados acumulados y de nuevos aportes (año 2021). Así también, se pondera su pertenencia al Grupo Financia Versatec, permitiéndole acceder a sinergias comerciales, operativas y financieras con Versatile Technology Inc. (Versatec Inc.), la misma que le brinda el apoyo y estructura tecnológica para los productos y servicios que comercializa.

En línea con lo antes mencionado, la Financiera es considerada una Fintech, toda vez que los productos que ofrece tienen un alto componente tecnológico en los medios de pago que la diferencian de otras instituciones. La Financiera cuenta también con la autorización para emitir tarjetas de crédito de marcas internacionales en Panamá, Centroamérica y México.

Se pondera también de forma positiva la diversificación de la cartera en cinco países de Centroamérica, destacando la participación que existe en Panamá (82.58% al primer semestre de 2024) y en menor medida en Guatemala, Costa Rica, Honduras y El Salvador. Adicionalmente, Financia Credit se encuentra realizando las gestiones para iniciar operaciones en México.

De igual forma, se pondera favorablemente, el crecimiento sostenido de la cartera de colocaciones en los últimos cuatro periodos fiscales. Lo anterior ha permitido la recuperación en los indicadores de rentabilidad, márgenes y el spread financiero. Suma además, la expectativa de crecimiento de la Financiera en los siguientes ejercicios derivado de nuevos servicios en los países en los que opera actualmente y la entrada al mercado mexicano. Adicionalmente, se pondera positivamente, los bajos indicadores de morosidad, y que la cobertura que las reservas le brindan a la cartera problema (créditos morosos y vencidos) supera el 100% al corte de análisis.

De igual manera, se considera la diversificación en las fuentes de fondeo lograda por la Financiera a través de la toma de fondeo con bancos y la

colocación de instrumentos de deuda en el mercado de capitales, considerando que por su propia licencia de funcionamiento no está facultada a captar depósitos del público.

No obstante lo anterior, a la fecha limita poder asignar una mayor calificación a Financia Credit, la limitada escala de operaciones que ostenta la Financiera, producto de lo cual la generación de Financia Credit a nivel de resultados, todavía es baja. Por otro lado, con respecto a la cartera de créditos, limita la concentración que mantiene a nivel de los 20 mayores deudores. Adicionalmente, si bien la Entidad, cuenta con disponibilidad de líneas bancarias y un calce de activos y pasivos adecuado al periodo analizado, se identifica oportunidades de mejora en los indicadores de liquidez como fondos disponibles respecto de los activos totales y a la deuda financiera.

Fortalezas crediticias

- Soporte de su accionista, Finance Development Holding, materializado a través de la capitalización de resultados acumulados y de nuevos aportes (año 2021).
- Pertenencia al Grupo Financia Versatec, permitiéndole acceder a sinergias con Versatile Technology Inc., la misma que le brinda el apoyo y estructura tecnológica para los productos y servicios que comercializa.
- Los productos que ofrece la Financiera tienen un alto componente tecnológico en los medios de pago. En esta línea cuentan con autorización para emitir tarjetas de crédito de marcas internacionales en Centroamérica y Panamá.
- Alcance regional, al operar en Panamá y cuatro países de Centroamérica e iniciando operaciones en México, durante este año.
- Diversificación en las fuentes de fondeo a través de la toma de financiamiento con diversos bancos e instituciones financieras, así como la colocación de instrumentos de deuda en el mercado.

Debilidades crediticias

- La baja regulación y supervisión existente a nivel de la industria de empresas financieras en Panamá, las cuales no deben cumplir con un ratio de solvencia o liquidez específico.
- Limitada escala de operaciones que ostenta la Financiera, producto de lo cual la generación de Financia Credit a nivel de resultados, todavía es baja.
- Alta concentración a nivel de los 20 mayores deudores.
- La cartera en Centroamérica expone a la Financiera a Riesgo cambiario que busca mitigar a través de la toma de fondeo en la moneda local de los países en los que la cartera no se encuentra expresada en dólares.

Factores que pueden generar una mejora de la calificación

- Crecimiento sostenido de la cartera de colocaciones que a su vez se refleje en una mayor generación de ingresos y resultados para la Financiera.
- Cobertura sostenida de la cartera problema con reservas por encima de 100%.
- Disminución gradual en la concentración con los principales deudores.
- Reducción en los niveles de apalancamiento, permitiendo gradualmente un mayor peso relativo del patrimonio con respecto a las fuentes de financiamiento.

Factores que pueden generar un deterioro de la calificación

- Deterioro de la calidad de la cartera de colocaciones que comprometa a su vez los indicadores de liquidez y solvencia.
- Deterioro en el calce de activos y pasivos en los tramos de corto plazo, aunado a un acceso restringido o baja disponibilidad de líneas de crédito y/o de otras fuentes alternativas de liquidez.
- Ajuste en los indicadores de rentabilidad, márgenes y en el spread financiero del negocio.

→ Existencia de riesgos reputacionales que afecten la operatividad de la Financiera.

Principales aspectos crediticios

Crecimiento de colocaciones brutas acompañada de adecuada cobertura con reservas de la cartera problema

Al 30 de junio de 2024, la cartera de préstamos de Financia Credit orientada a la pequeña, mediana y gran empresa totalizaron US\$56.9 millones, registrando una variación en el presente año de 4.49% (+16.60% interanual), dinamismo explicado principalmente por el segmento de préstamos comerciales convencionales que participan con el 81.46% de la cartera, seguido de los créditos Profit Pro con el 9.42%, y de los créditos Flota con el 7.45% de la cartera. Con respecto a la composición por país de la cartera de colocaciones, al primer semestre de 2024, el 82.58% se colocó en Panamá, mientras que la diferencia se realizó en Guatemala, Costa Rica, El Salvador y Honduras. Por garantía, la cartera cuenta con garantía prendaria, fianzas, inversiones líquidas e hipotecarias con el 18.06%, 8.56%, 1.24% y 1.91%, respectivamente de la cartera. Por otro lado, al 30 de junio de 2024, el 45.76% de la cartera se encontró endosada a favor de distintos fideicomisos para garantizar obligaciones de pago.

Respecto a la calidad de cartera, al primer semestre de 2024, la cartera vencida y morosa sobre préstamos brutos disminuyó a 1.27%, desde 1.67% al cierre de 2023. Asimismo, al sumar los castigos de cartera de los últimos 12 meses, la mora real se redujo a 1.83%, desde 2.11% al cierre de 2023. Por otro lado, la cobertura de la cartera vencida y morosa con provisiones se incrementó al situarse en 115.46%, desde el 81.51% al término del 2023, lo cual se sustentó en un menor saldo de cartera morosa y mayores reservas en el activo. Según el modelo interno de reservas de la Financiera, al 30 de junio de 2024, las reservas constituidas cubren en 7.67x, las reservas requeridas. Por otro lado, la cobertura de la cartera pesada (créditos en categoría Subnormal, Dudoso e Irrecuperable, alcanza 350.14%. Cabe agregar que los 20 mayores deudores representaron el 22.75% del total, al primer semestre de 2024.

Mejora en márgenes y en los indicadores de rentabilidad, que recoge los mayores ingresos financieros

Al 30 de junio de 2024, la utilidad de la financiera creció en 100.5% respecto de junio de 2023, alcanzando US\$1.0 millones, explicado principalmente por el crecimiento en los ingresos financieros de la Financiera (tarjeta de crédito, préstamos y Flota) en 39.41% (+US\$1.7 millones) principalmente derivado de los mayores ingresos por tarjeta de crédito (+63.28%).

De este modo, de considerar los ingresos no financieros (membresías, adquisiciones flota, GPS, procesamiento y otros), los ingresos totales de la Financiera, se incrementaron en 26.1%, alcanzando US\$8.3 millones, de los cuales los ingresos financieros representan el 72.8% del total. Por otro lado, los gastos por intereses y comisiones, así como los costos asociados a ingresos no financieros siguieron una tendencia parecida pero en menor proporción (+19.92%), alcanzando US\$7.3 millones, lo cual recoge el mayor costo de procesamiento y emisión de tarjetas de crédito. Así también, la Financiera registró un incremento en las reservas para pérdidas crediticias esperadas en préstamos (+25.50%) como resultado del crecimiento de la cartera de colocaciones.

Por su parte, los gastos operativos aumentaron en 2.91% debido principalmente a mayores gastos de personal, y a gastos de alquiler de nuevas oficinas en Panamá y en desarrollo de aplicativos que se utilizarán en México. Esto último sumado al mayor margen financiero antes de provisiones conllevó a una mejora en los ratios de eficiencia (gastos generales y administrativos / (resultado antes de gastos generales y administrativos, y provisión + otros ingresos, neto) al pasar a 63.03%, desde 73.10% a junio de 2023.

De lo anterior, al cierre junio de 2024, la Financiera registró un margen neto que mejora a 16.75%, desde 11.65%. No obstante, el crecimiento del patrimonio y de los activos en el período, el retorno promedio para el accionista (ROAE) y sobre los activos (ROAA) alcanzaron 19.17% y 2.72%, respectivamente, mejorando respecto a junio 2023 y diciembre 2023.

Los bonos corporativos mantienen la mayor participación del fondeo, en tanto los anticipos de clientes la incrementan; con indicadores de liquidez que mejoran

Las emisiones de bonos constituyeron la principal fuente de fondeo de la Financiera al haber representado el 29.05% del activo al primer semestre de 2024. Otras partidas relevantes del pasivo correspondieron a los anticipos de clientes, y los financiamientos recibidos (tanto préstamos bancarios como préstamos privados no bancarios) con 25.08% y

23.74% del balance, respectivamente, los mismos que junto con los valores comerciales negociables (2.32% de los activos) explican el crecimiento en los primeros seis meses del año. Cabe mencionar que durante el presente ejercicio, se realizó el segundo desembolso por US\$6 millones de un préstamo de US\$10 millones por parte de la Development Finance Corporation (DFC), con vencimiento el 2029, lo cual le ha permitido reperfilar la deuda a plazos mayores a 1 año.

Al primer semestre de 2024, los fondos disponibles (principalmente depósitos en Bancos) registraron una variación de 112.75% respecto del cierre de 2023, representando 11.56% de los activos de la Financiera. Cabe mencionar que, dentro del disponible, se encuentra una partida destinada a los Fideicomisos que respaldan las obligaciones de los tenedores de las Series de VCN's y Bonos Corporativos colocados por Financia Credit y otros fideicomisos (45.20% del disponible al 30 de junio de 2024). Esta partida se incrementó desde 5.26% al cierre de 2023, al incorporar el Fideicomiso que respalda el préstamo con DFC. En línea con lo anterior, al 30 de junio de 2024, se observó un incremento en la cobertura que los fondos disponibles brindaron a los activos al pasar a 11.56%, desde 6.19% en el 2023, y a la deuda financiera (la cual incorpora anticipos de clientes), la misma que sube a 14.42% desde 7.78% al cierre de 2023.

En lo que respecta al calce entre activos y pasivos, al primer semestre de 2024, se mantuvo una brecha positiva en todos los tramos reportados por la Entidad con excepción del tramo de 181 a 360 días, sin embargo, se mantiene una brecha positiva acumulada de US\$13.2 millones. Ante una potencial situación de necesidad de liquidez, la Financiera cuenta con líneas bancarias en dólares con una disponibilidad de 20% y líneas bancarias en quetzales (moneda de curso legal en Guatemala) con una disponibilidad de 77%. A lo anterior se suman la disponibilidad que se tiene para realizar emisiones dentro de los Programas de Valores Comerciales Negociables, Bonos Corporativos Rotativos y la emisión de acciones preferidas.

Niveles de solvencia se reducen, no obstante el crecimiento en el patrimonio por capitalización de utilidades acumuladas y por utilidades del periodo

En cuanto a solvencia, si bien la regulación no exige a la Financiera el cumplimiento de un ratio mínimo, al medir la palanca contable (pasivo/patrimonio) se exhibe que la misma se sitúa en 6.13x al 30 de junio de 2024, desde 5.73x al cierre de 2023, lo cual recoge los mayores saldos por emisiones (Bonos y VCNs), anticipos de clientes y financiamientos recibidos en el pasivo.

El patrimonio neto alcanzó US\$13.2 millones al primer semestre de 2024, mostrando un crecimiento de 7.60% en el semestre, sustentado principalmente en las mayores utilidades percibidas en los primeros seis meses del año. Asimismo, en marzo de 2024, la Junta Directiva aprobó la capitalización de utilidades acumuladas por un monto de US\$1.6 millones. Cabe mencionar que el patrimonio incluye igualmente acciones preferidas por US\$1.25 millones.

Otras Consideraciones

En el mes de abril de 2024, se recibió el segundo desembolso de un préstamo de hasta US\$10.0 millones otorgado por parte de la Development Finance Corporation (DFC), a un plazo de siete años. Este fondeo cuenta con un fideicomiso de garantía administrado por Central Fiduciaria. Como parte de los compromisos adoptados, la Financiera acordó que, a más tardar en la tercera fecha del aniversario de la firma del contrato (diciembre de 2026), consolidará las operaciones de Financia Credit, S.A. y Versatile Technologies Inc. Cabe mencionar que al 30 de junio de 2024, la Financiera dentro de la cartera de préstamos por cobrar, registra financiamientos a Versatile Technology Inc, (Compañía afiliada no consolidada) que representan el 38.40% del total de la cartera (el 43% en el año 2023).

Con fecha 6 de setiembre de 2024, Financia Credit, S.A. fue autorizado bajo Resolución SBP-PSO-R-2024-00483, para el registro como emisor de dinero electrónico y en consecuencia sujeto obligado financiero regulado por la Superintendencia de Bancos en materia de prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.

Adicionalmente, en la misma fecha, la procesadora Versatile Technology Inc., fue autorizada bajo la Resolución SBP-PSO-R-2024-00482, para el registro como emisor de Tarjetas de débito, crédito y/o prepagada y en consecuencia sujeto obligado financiero regulado por la Superintendencia de Bancos en materia de prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva.

Calificación de Acciones

TABLA 1 Programa de Emisión Acciones Preferidas Acumulativas hasta por US\$10.0 millones – Resolución SMV No 334-2020

Concepto	Características
Emisor:	Financia Credit, S.A.
Vigencia del Programa:	10 años
Monto Programa:	US\$10 millones
Dividendos:	Las Acciones Preferentes Acumulativas devengarán un dividendo anual acumulativo, sobre su valor nominal de acuerdo con el siguiente esquema: una vez que la Junta Directiva haya declarado los dividendos de las Acciones Preferentes, cada Tenedor Registrado devengará un dividendo equivalente a una tasa de interés anual que será fija y que será determinada por el Emisor, según la demanda del mercado. Dividendos Acumulativos, significa que, si la Junta directiva del Emisor decide no declarar ni pagar dividendos para cualquier periodo anual, los dividendos que de haber sido declarados hubieran sido pagados en dicho período se acumularán para ser declarados o pagados en un período siguiente. El Emisor no garantiza el pago de dividendos. La declaración de dividendos le corresponde a la Junta Directiva que es la que ejerce el control absoluto y la dirección plena de los negocios de la sociedad.
Pago de dividendos:	Trimestral
Redención anticipada:	Total, o parcial después de 5 años de su emisión, a opción del Emisor.
Series Vigentes:	A (US\$1 millón con fecha de emisión 16 de diciembre de 2020 y tasa de dividendo de 6.75%). B (US\$250,000 con fecha de emisión 22 de julio de 2021 y tasa de dividendos de 6.75%).
Series por Colocar:	C (US\$1 millón con fecha de emisión 7 de julio de 2024 y tasa de dividendos de 9%).

Fuente: Financia Credit, S.A./ Elaboración: Moody's Local Panamá

Calificación de Deuda

Moody's Local Panamá califica los Programas de Bonos Corporativos Rotativos de hasta US\$15.0 y US\$35.0 millones, respectivamente, así como los Programas de VCNs de hasta US\$5.0 y US\$10 millones de Financia Credit, S.A. La calificación de estos instrumentos pondera favorablemente que estos Programas cuentan con el respaldo de contratos de fideicomiso con Central Fiduciaria.

El Programa de Bonos Corporativos de hasta US\$35 millones inscrita mediante Resolución SMV N° 280-21 a un plazo de 10 años, mantiene un saldo de US\$21.9 millones, al 30 de junio de 2024. El Programa de Bonos Corporativos de hasta US\$15 millones inscrita mediante Resolución SMV No 692-17, mantiene un saldo de US\$5.4 millones al 30 de junio de 2024.

Adicionalmente el Programa de VCNs de hasta US\$10 millones inscrito mediante Resolución SMV N° 465-14 modificado SMV 249-22 mantiene un saldo de US\$2.2 millones al 30 de junio de 2024. Finalmente, Programa de VCNs de hasta US\$5.0 millones -Resolución SMV N° 137-13 modificado SMV 248-22, no mantiene saldo vigente al 30 de junio de 2024.

Por otra parte, al 30 de junio de 2024, de acuerdo con las Certificaciones recibidas, se cumplió con la cobertura mínima del saldos de bienes y de efectivo, y otros activos en Fideicomiso con respecto a los valores en circulación, según se detalla en la Tabla 3 del presente informe. Asimismo, al 30 de setiembre de 2024, se dio cumplimiento al resguardo financiero antes mencionado, en todos los programas clasificados.

Anexo
TABLA 2 Indicadores Clave

	Jun-24	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Colocaciones Brutas (US\$ / Miles)	56,896	54,453	43,789	33,142	24,330
Pasivo/Patrimonio	6.13x	5.73x	5.52x	5.22x	3.98x
Créditos Vencidos y Morosos / Cartera Bruta	1.27%	1.67%	1.05%	0.75%	0.49%
Reserva para Préstamos* / Cartera Vencida y Morosa	115.46%	81.51%	60.61%	126.35%	278.13%
ROAE (LTM)	19.17%	16.17%	9.00%	9.91%	7.77%

*Incluye reservas específicas y dinámicas.

Fuente: Financia Credit, S.A. / Elaboración: Moody's Local Panamá

TABLA 3 Cumplimiento Resguardo Financiero ^{1/}

	Jun-24	Dic-23	Dic-22	Dic-21	Dic-20
Programa de Bonos Corporativos Rotativos Garantizados (hasta por US\$15.0 millones)	120%	120%	120%	120%	120%
Programa de Bonos Corporativos Rotativos Garantizados (hasta por US\$35.0 millones)	100%	100%	100%	100%	-
Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables Garantizados (hasta por US\$5.0 millones).	-	-	-	-	122.39%
Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables Garantizados (hasta por US\$10.0 millones)	100%	-	-	121%	153.14%

^{1/} El resguardo financiero corresponde a la cobertura mínima del saldos de bienes y de efectivo, y otros activos en Fideicomiso con respecto a los valores en circulación. El ratio mínimo no es el mismo para todos los programas.

Fuente: Financia Credit, S.A. / Elaboración: Moody's Local Panamá

Información Complementaria

Tipo de calificación / Instrumento	Calificación actual	Perspectiva actual	Calificación anterior	Perspectiva anterior
Financia Credit, S.A. y Subsidiarias				
Emisor de Corto Plazo	ML A-3-.pa	Estable	ML A-3-.pa	Estable
Emisor de Largo Plazo	BBB-.pa	Estable	BBB-.pa	Estable
Programa de Bonos Corporativos Rotativos Garantizados (hasta por US\$15.0 millones).	BBB.pa	Estable	BBB.pa	Estable
Programa de Bonos Corporativos Rotativos Garantizados (hasta por US\$35.0 millones)	BBB.pa	Estable	BBB.pa	Estable
Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables Garantizados (hasta por US\$5.0 millones).	ML A-3.pa	Estable	ML A-3.pa	Estable
Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables Garantizados (hasta por US\$10.0 millones).	ML A-3.pa	Estable	ML A-3.pa	Estable
Emisión de Acciones Preferidas Acumulativas (hasta por US\$10.0 millones)	BB+.pa	Estable	BB+.pa	Estable

Información considerada para la calificación.

La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2020, 2021, 2022 y 2023, así como Estados Financieros no Auditados al 30 de junio de 2023 y 2024 de Financia Credit, S.A. y Subsidiarias. Moody's Local Panamá comunica al mercado que la información ha sido obtenida principalmente de la Entidad calificada y de fuentes que se conocen confiables por lo que no se han realizado actividades de auditoría sobre la misma. Moody's Local Panamá no garantiza su exactitud o integridad y no asume responsabilidad por cualquier error u omisión en ella. Las actualizaciones del informe de calificación se realizan según la regulación vigente.

Definición de las calificaciones asignadas.

Consulte el documento Escalas de Calificaciones de Panamá, disponible en <https://www.moodyslocal.com.pa/>, para obtener más información sobre las definiciones de las calificaciones asignadas.

Moody's Local Panamá agrega los modificadores “+” y “-” a cada categoría de calificación genérica que va de AA.pa a CCC.pa y de ML A-1.pa a ML A-3.pa. El modificador “+” indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador “-” indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

Metodología Utilizada.

→ Metodología de Calificación de Prestamistas Financieros - (15/5/2023), disponible en <https://moodylocal.com.pa/reportes/metodologias-y-marcos-analiticos/>

Declaración de importancia.

La calificación de riesgo de la entidad constituye únicamente una opinión profesional e independiente sobre la capacidad de la entidad calificada de administrar sus riesgos.

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación para adquirir, vender o negociar los instrumentos objeto de calificación.

© 2024 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS FILIALES DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES, Y LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR MOODY'S (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. MOODY'S DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SIMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE MOODY'S PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE MOODY'S. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE MOODY'S NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE MOODY'S PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR MOODY'S ANALYTICS, INC. Y/O SUS FILIALES. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE MOODY'S NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE MOODY'S NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. MOODY'S EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE MOODY'S AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIDA, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE MOODY'S. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE MOODY'S NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por MOODY'S a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. MOODY'S adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que Moody's considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, Moody's no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por MOODY'S.

En la medida en que las leyes así lo permitan, MOODY'S y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de MOODY'S o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

MOODY'S NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIABILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Calificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.

INFORME DE CLASIFICACIÓN

Sesión Ordinaria: n.º 6582024

Fecha: 31 de octubre de 2024

CLASIFICACIÓN PÚBLICA

Informe de revisión completo

CLASIFICACIONES ACTUALES (*)

	Clasificación	Perspectiva
Entidad	EA-.sv	Estable
Programas Rotativos de Valores Comerciales	N-3.sv	Estable
Programas Rotativos de Bonos Corporativos	A-.sv	Estable

(*) La nomenclatura 'sv' refleja riesgos solo comparables en El Salvador.
Para mayor detalle sobre las clasificaciones asignadas ver la sección de información complementaria, al final de este reporte.

CONTACTOS

Yoanna Garita Araya
Associate Credit Analyst
ygarita@scriesgo.com

José Pablo López Barquero
Credit Analyst
jlopez@scriesgo.com

Marcela Mora Rodríguez
Associate Director - Credit Analyst
mmora@scriesgo.com

Jaime Tarazona
Ratings Manager
jaime.tarazona@moodys.com

SERVICIO AL CLIENTE

Costa Rica
+506.2552.5939

El Salvador
+503.2243.7419

Financia Credit, S.A.

RESUMEN

SCRiesgo, S.A de C.V “Clasificadora de Riesgo” (en adelante, SCR El Salvador) otorga la clasificación EA-.sv como Entidad a Financia Credit, S.A. (en adelante, Financia Credit, la Financiera o la Entidad). Además, otorga la clasificación N-3.sv para los Programas Rotativos de Valores Comerciales y la clasificación A-.sv para los Programas Rotativos de Bonos Corporativos. La perspectiva es Estable.

SCR El Salvador llevó a cabo la presente evaluación siguiendo la nueva Metodología de Clasificación de Instituciones Financieras de Crédito, publicada en septiembre de 2024.

Las clasificaciones asignadas consideran el soporte de su accionista, Finance Development Holding, así como la pertenencia al Grupo Financia Versatec, el cual otorga apoyo tecnológico sobre los servicios y productos comercializados. Financia Credit se posiciona en el sector *Fintech*, bajo una estructura diferenciadora de productos tecnológicos que integran sus soluciones de pago; asimismo, se encuentra habilitada para expedir tarjetas de crédito de marcas globales en territorios como Panamá, Centroamérica y México.

Se toma en consideración el favorable aumento registrado a nivel de cartera de créditos e índices de morosidad controlados, que se acompaña de perspectivas de crecimiento en virtud de su enfoque innovador de servicios en los países en los que ya tiene presencia y de su estratégica entrada al mercado mexicano. Lo anterior, se complementa con repercusiones positivas en las métricas rentables.

Además, la Entidad mantiene un esquema diversificado de sus fuentes de fondeo, fundamentado en la colocación de instrumentos de deuda en el mercado de valores, así como en la obtención de recursos a través de entidades financieras.

A pesar de lo mencionado previamente, Financia Credit presenta el reto de continuar ampliando la oferta de alternativas crediticias, aunado a una mayor atomización en la concentración de su portafolio crediticio según deudor y a una cobertura más amplia sobre el volumen de créditos en deterioro.

Paralelamente, existe espacio para continuar con el mejoramiento continuo de las posiciones rentables, que potencie la formación de capital a largo plazo. De igual manera, si bien la Entidad mantiene disponibilidad de líneas de crédito y un calce adecuado entre las posiciones activas y pasivas, se identifica margen para un robustecimiento persistente en las métricas de liquidez, siempre bajo una optimización de la relación existente entre activos líquidos y rentabilidad, lo que contribuye en términos de flexibilidad financiera.

Fortalezas crediticias

- Soporte brindado por su accionista, Finance Development Holding, aunado a la alianza con la empresa tecnológica Versatec Inc, S.A., la cual brinda el apoyo y estructura tecnológica para los productos y servicios que comercializa.
- Productos financieros que ofrecen tienen un alto componente tecnológico (medios de pagos), como diferenciación de otras instituciones tradicionales.
- Al contar con autorización para emitir tarjetas de crédito de marcas internacionales, la Entidad puede actuar como copatrocinador en la emisión de tarjetas de crédito en Centroamérica y Panamá, lo cual proporciona una cobertura regional que contribuye a la diversificación del riesgo país.
- Bajos indicadores de morosidad.
- Diversificación del fondeo a través de obligaciones con entidades financieras y obligaciones por emisión en Bolsa.

Debilidades crediticias

- Riesgos derivados de la baja supervisión y regulación en el sector de empresas financieras en Panamá.
- Altas concentraciones en su portafolio crediticio, según tipo de producto y deudor, lo que limita la diversificación en la exposición a riesgos.
- Espacios de mejora en la optimización de los niveles de liquidez y rentabilidad.
- Exposición al riesgo cambiario, mitigado parcialmente por la estrategia de financiamiento en moneda local de aquellos países donde la cartera no está denominada en dólares.

Factores que pueden generar una mejora de la clasificación

- Continuo y sano crecimiento de su portafolio crediticio, con una mayor profundización de mercado, acompañada de una ampliación tanto en la base de deudores como en la cobertura de provisiones sobre cartera deteriorada.
- Reducción controlada en los niveles de apalancamiento, propiciando un incremento paulatino en la relevancia del patrimonio como alternativa de financiamiento.
- Mejora consistente en los indicadores de rentabilidad de la Entidad.

Factores que pueden generar un deterioro de la clasificación

- Tendencia incremental en la morosidad de la cartera de créditos e insuficiencias en sus niveles de cobertura.
- Deterioro de los índices de liquidez, que comprometa su operación y cumplimiento de sus obligaciones.
- Afectaciones adversas en los márgenes e indicadores de rentabilidad, con repercusiones en términos de solvencia y liquidez.
- Materialización de riesgos reputacionales con impactos adversos en la capacidad operativa.
- Variaciones en las normativas, directrices políticas y factores macroeconómicos con impactos directos en la operatividad, crecimiento y rentabilidad de la actividad de la Entidad.

Generalidades**Perfil de la Entidad**

Financia Credit, S.A., constituida el 11 de julio de 2008 en Panamá, recibió autorización el 1 de septiembre de 2008 para operar como empresa financiera. Está domiciliada en la República de Panamá y opera a través de sus filiales en Guatemala, Honduras, El Salvador, Costa Rica y recientemente México. Forma parte del Grupo Financia Versatec, bajo el holding Finance Development Holding S.A. (FDH), creado en Panamá en 2006 y redomiciliada a las Islas Vírgenes Británicas. La accionista mayoritaria de FDH, dueña del 100% de las acciones de Versatile Technology y de Financia Credit S.A., es Target Overseas Inc., propietaria del 95,51% del capital.

La Financiera corresponde a una entidad *Fintech*, 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. Ofrece productos financiero-tecnológicos como tarjetas de crédito u otros medios de pago parametrizables; así como productos financieros tradicionales. Estos productos están enfocados en apoyar a las empresas de los diferentes sectores productivos y comerciales en la obtención de capital de trabajo para la adquisición de materias primas e inventarios y para sus actividades productivas.

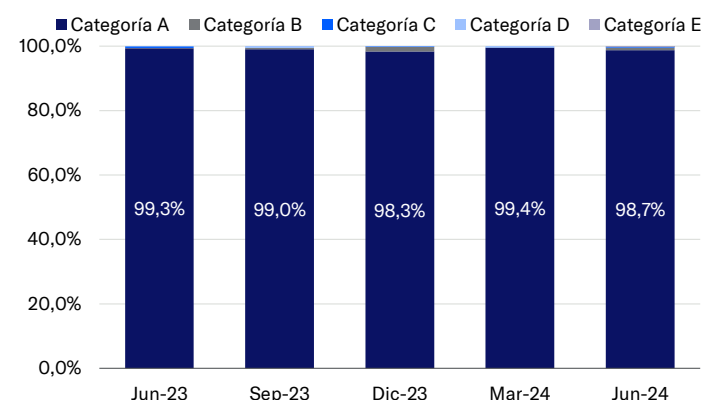
Principales aspectos crediticios

Tendencia creciente de la cartera de créditos acompañada de sanos indicadores crediticios.

Durante el primer semestre de 2024, Financia Credit continúa exhibiendo tasas de crecimiento en las colocaciones de crédito, luego de totalizar USD56 millones por concepto de cartera neta, asociada a un incremento del 16% en relación a junio de 2023. Dicho crecimiento fue impulsado mayormente por la evolución de los créditos comerciales (+20%) y Profit Pro (+17%), los cuales representaron el 81% y 9% respectivamente del total de la cartera, seguido de los productos de Flota con 7% y los créditos personales con el 2% restante.

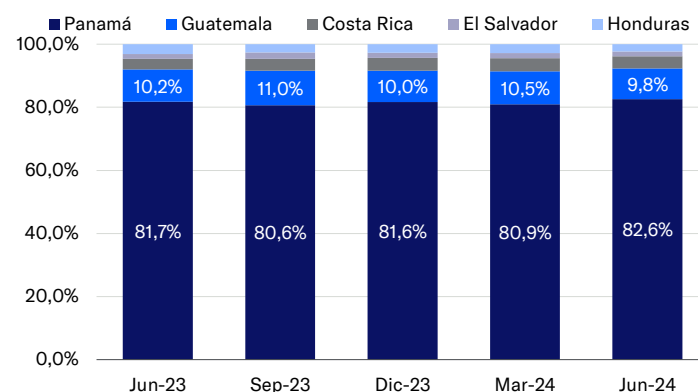
Por su parte, la cartera de Financia Credit muestra una buena calidad crediticia, con el 98,7% de los créditos al día, destacando una gestión eficaz de riesgos y cobranzas. La morosidad se concentró mayoritariamente en los plazos de 31 a 60 días (0,85%) y de 61 a 90 días (0,34%). En el caso de los atrasos mayores a 90 días, representaron 0,08% de la cartera, porcentaje que aumentó ligeramente de manera interanual (0,02% a junio de 2023) debido a 3 clientes en específico con los cuales ya se llegó a un acuerdo; no obstante, dicho porcentaje se mantiene bajo.

GRÁFICO 1 Cartera por categoría de riesgo



Fuente: Financia Credit S.A. / Elaboración: SCR El Salvador

GRÁFICO 2 Composición de cartera por país



Fuente: Financia Credit S.A. / Elaboración: SCR El Salvador

Asimismo, Financia Credit contabilizó provisiones por USD831.598, las cuales corresponden a 7,67 veces las reservas requeridas por la Entidad. El monto de las estimaciones, además de estar relacionado con las categorías de riesgo de la cartera, se vinculan con la composición de la cartera por garantías, al evaluar la potencialidad de cobro de acuerdo con las garantías reales existentes.

La cartera de la Financiera ha estado respaldada esencialmente con garantías de títulos valores, equivalentes a pagarés endosados a la Entidad, con una participación del 70% al corte de análisis. Dicha concentración se debe a la cartera generada por medios de pago, la cual usualmente no considera garantías reales y en su lugar se basa en títulos valores, pagarés y contratos como medio para garantizar el crédito. De igual forma, presentaron un 18% de la cartera garantizado con prenda, asociado al incremento de los créditos comerciales que fueron otorgados con dichas garantías.

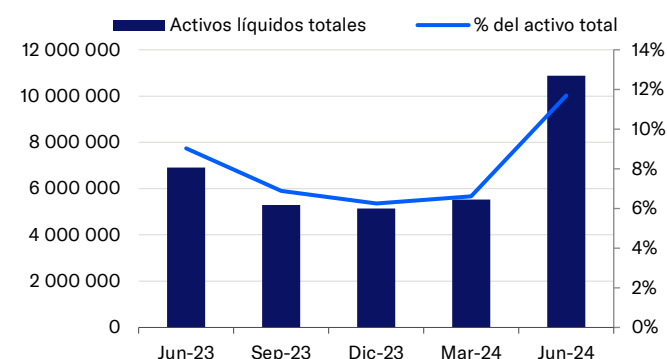
Incremento del fondeo a través de sus dos principales fuentes de financiamiento, de la mano con el crecimiento de sus indicadores de liquidez, los cuales cubren moderadamente las obligaciones a la vista.

La Entidad se ha caracterizado por mantener activos líquidos compuestos principalmente por tenencias de efectivo. Al corte bajo estudio, registraron USD11 millones por concepto de activos líquidos, asociados a un incremento del 58% anual, en respuesta principalmente al comportamiento del efectivo en fideicomisos, producto de la liquidez generada por las emisiones de valor comercial y bonos corporativos colocados. Dichos activos líquidos representaron un 12% del total de activos.

Por otro lado, referente a la estructura de fondeo, la Entidad no posee autorización por parte del Regulador para captar recursos del público directamente, por lo que su estrategia de financiamiento se concentra en la emisión de valores comerciales negociables (VCN) y bonos corporativos, así como préstamos por pagar con instituciones financieras.

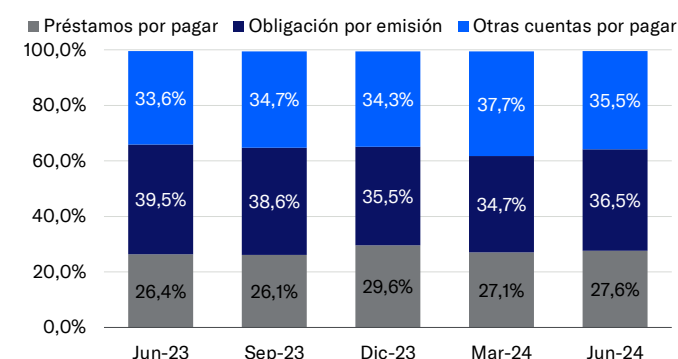
A junio de 2024, Financia Credit registró 8 fuentes de financiamiento correspondientes a líneas de crédito con entidades bancarias y préstamos, ligadas a un saldo de USD22 millones, el cual se incrementó un 29% anual de la mano con el crecimiento de la operación. Asimismo, en cuanto a las obligaciones por emisión, al corte de análisis se encontraba en circulación USD2 millones en VCN y USD27 en bonos corporativos. La liquidez se beneficia de un calce en las operaciones activas y pasivas, sin desbalances relevantes en las bandas acumuladas. Al primer semestre de 2024, el indicador de activo productivo entre pasivo con costo se ubicó en 1,20 veces.

GRÁFICO 3 Evolución de los activos líquidos



Fuente: Financia Credit S.A. / Elaboración: SCR El Salvador

GRÁFICO 4 Composición del pasivo total



Fuente: Financia Credit S.A. / Elaboración: SCR El Salvador

Niveles de solvencia adecuados respecto al crecimiento que está mostrando la Entidad.

En cuanto a solvencia, si bien la regulación no exige a la Financiera el cumplimiento de un ratio mínimo, al evaluar internamente el patrimonio respecto a los activos ponderados por riesgo (cartera de préstamos e inversiones), se puede observar un aproximado nivel de solvencia de 21,8%, similar al calculado el periodo anterior (21,6% a junio de 2023), en línea con los crecimientos tanto del patrimonio como de la cartera e inversiones.

Precisamente, el patrimonio de la Entidad acumuló USD13 millones al corte bajo estudio, favorecido por un crecimiento interanual del 19,8%, impulsado principalmente por la capitalización de USD1,6 millones de utilidades acumuladas dentro de su capital social. El patrimonio estuvo compuesto en mayor medida por el capital social con el 72%, seguido de las acciones preferentes con un 10%, la utilidad del período y los aportes pendientes de capitalizar con 8% cada uno y el 2% restante por los ajustes por conversión a moneda extranjera (distinta al dólar).

Mejora en los indicadores de rentabilidad, respaldados por el crecimiento de los resultados, comportamiento que se espera continúe al cierre del presente año.

Al finalizar el primer semestre de 2024, Financia Credit reportó una utilidad neta de USD1,01 millones, reflejando un incremento interanual del 101%, atribuible a un aumento superior de los ingresos (+USD1,7 millones) respecto a los gastos (+USD1,2 millones). Asimismo, esperan un mayor crecimiento a finales del presente ejercicio, proyectando una ganancia acumulada de USD2,8 millones, lo que implicaría un aumento del 56% anual, motivado principalmente por los ingresos financieros.

Los ingresos acumulados alcanzaron USD8,3 millones a junio de 2024, aumentando un 26% más que el año anterior, debido al incremento en los ingresos financieros, los cuales representaron el 73% del total, impulsados por la expansión de la cartera. Contrariamente, los gastos totales ascendieron a USD7,3 millones, luego a aumentar un 20% anual, asociado con los costos no financieros que maneja la Entidad, tales como soporte de flotas, membresías, inversiones en personal y tecnología, entre otros.

Finalmente, en cuanto a los indicadores de rentabilidad, tanto el ROA como el ROE presentaron crecimientos interanuales asociados con el aumento de las utilidades del periodo, reflejando con ello una tendencia al alza en todos sus parámetros de rendimiento. Financia Credit tiene como reto aumentar sus márgenes de rentabilidad de la mano con la estrategia de expansión territorial en la cual están trabajando.

Anexos 1 Indicadores clave

	Jun-24	Mar-24	Dec-23	Sep-23	Jun-23
Cartera bruta (millones de USD)	56,9	56,7	54,5	52,4	48,8
Cobertura de liquidez	43,0%	20,7%	20,9%	28,3%	38,3%
Razón de morosidad (mayor a 30 días)	1,3%	0,6%	1,7%	1,0%	0,7%
Provisiones para pérdidas crediticias	115,5%	234,7%	81,5%	93,7%	153,6%
Razón de solvencia	14,0%	14,8%	14,9%	14,7%	14,3%
ROE	16,0%	15,2%	16,2%	13,9%	9,6%
Margen financiero	10,6%	9,6%	9,5%	8,4%	7,5%

Fuente: Financia Credit, S.A. / Elaboración: SCR El Salvador.

Anexo 2 Gobierno corporativo

Financia Credit S.A. se rige por un Código de Gobierno Corporativo, donde la Asamblea de Accionistas representa la autoridad máxima, seguida por una Junta Directiva encargada de la estrategia, negocios y gestión de riesgos, articulada y catalizada a través del Consejo Ejecutivo. Dentro de su marco organizacional, se apoya en una red de siete comités focalizados en segmentos vitales de su operación, tales como gestión de riesgos, administración financieras, estrategias de talento humano, protección de datos, comunicación, así como auditoría y cumplimiento normativo. Cada comité opera bajo un conjunto de procedimientos detallados y mecanismos de control definidos, diseñados para asegurar la integridad en cada proceso.

La Entidad promueve una gobernanza bajo un cumplimiento riguroso de estándares de gobierno corporativo, alineado con su estrategia de crecimiento y fortalecimiento de su posición competitiva. A nivel gerencial, se estructura en dos vicepresidencias como lo son la ejecutiva y la regional, además de diversas gerencias supervisadas por el Consejo Ejecutivo.

Anexo 3 Contexto económico El Salvador

Al primer semestre de 2024, el Banco Central de Reserva (BCR) estima el crecimiento de la actividad económica en 1.4%, lo que representa una desaceleración en relación al 3.0% estimado para el mismo periodo de 2023. La tendencia es resultado de la reducción en la producción en las actividades de construcción (-14.5%) e industria manufacturera (-0.5%). Para el año 2024, el BCR estima el crecimiento económico entre el 3.0% y 3.5%. La economía salvadoreña ha estado inmersa en un contexto de alta inflación, la cual ha desacelerado su evolución. A la fecha en mención, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) presenta un incremento interanual de 1.5%, inferior al 3.8% registrado a junio de 2023. Los segmentos de restaurantes y hoteles (+5.5%), alimentos y bebidas no alcohólicas (+3.6%) y salud (+2.5%), presentan los mayores aumentos durante el período.

Los flujos de remesas, históricamente han constituido una base importante para satisfacer la demanda interna y potenciar consumo de los hogares. A junio de 2024, las remesas familiares totalizan USD4,052.0 millones, experimentando un incremento del 0.8% en relación a junio de 2023 (USD4,018.6 millones). Por su parte, el comercio internacional de mercancías resulta en una posición deficitaria por USD4,579.8 millones, un aumento del 3.2% con

respecto al mismo mes de 2023, resultado de la reducción del 12.9% de las exportaciones y el incremento del 0.1% en las importaciones. En términos de inversión extranjera directa (IED), al segundo trimestre de 2024, se registra un monto neto de USD177.2 millones, inferior a los USD390.6 millones en el mismo período del año anterior. Este comportamiento está vinculado a la posición negativa de los flujos experimentados en el transporte y almacenamiento por USD186.9 millones.

A nivel fiscal, los ingresos totales del Sector Público No Financiero (SPNF) aumentan en 9.8% a junio de 2024, favorecidos por el incremento en un 11.0% de los ingresos tributarios, que acumulan el 83.4% de los totales. Por su parte, el gasto del SPNF presenta un crecimiento del 12.2% en el primer trimestre de 2024. El gasto se concentra en un 87.9% en gasto corriente (+16.7%) y en 12.1% en gasto de capital (+12.7%). Resultado de la dinámica de ingresos y gastos, se registra el déficit total del SPNF por USD140.5 millones, que corresponde al 1.6% del PIB al cierre del segundo trimestre de 2024, superior al 0.4% registrado al mismo período del año anterior.

Anexo 5 Características de los Programas de Emisión de Valores

Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables			
Descripción	Primera emisión VCNs USD5MM	Segunda emisión VCNs USD10MM	Total
Monto de programa y moneda	USD5.000.000,00	USD10.000.000,00	USD15.000.000,00
Destino de los recursos	Capital de Trabajo		
Monto colocado	USD15.745.000,00	USD27.729.000,00	USD43.474.000,00
Saldo en circulación	USD0,00	USD2.177.000,00	USD2.177.000,00
Monto cancelado	USD15.745.000,00	USD25.552.000,00	USD41.297.000,00

Programa Rotativo de Bonos Corporativos			
Descripción	Primera emisión Bonos USD15MM	Segunda emisión Bonos USD35MM	Total
Monto de programa y moneda	USD15.000.000,00	USD35.000.000,00	USD50.000.000,00
Destino de los recursos	Capital de Trabajo		
Monto colocado	USD21.323.000,00	USD26.013.000,00	USD47.336.000,00
Saldo en circulación	USD5.369.000,00	USD21.863.000,00	USD27.232.000,00
Monto cancelado	USD15.954.000,00	USD4.150.000,00	USD20.104.000,00

Información Complementaria

Tipo de clasificación / Instrumento	Clasificación actual	Perspectiva actual	Clasificación anterior	Perspectiva anterior
Financia Credit, S.A.				
Entidad	EA-.sv	Estable	EA- (SLV)	Estable
Programas Rotativos de Valores Comerciales	N-3.sv	Estable	N-3 (SLV)	Estable
Programas Rotativos de Bonos Corporativos	A-.sv	Estable	scr A- (SLV)	Estable

SCRiesgo S.A. de C.V. "Clasificadora de Riesgo", da servicio de clasificación de riesgo a este emisor en El Salvador desde setiembre de 2019.

Información considerada para la clasificación.

La información utilizada en este informe comprende los Estados Financieros Intermedios no auditados a marzo y junio de 2024 de Financia Credit, S.A.

Definición de las clasificaciones asignadas

- **EA.sv:** corresponde a aquellas entidades que cuentan con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece o en la economía. Los factores de protección son satisfactorios.
- **A.sv:** se les otorga a aquellos instrumentos en que sus emisores cuentan con una buena capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a deteriorarse levemente ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía que pertenece.
- **N-3.sv:** corresponde a aquellos instrumentos cuyos emisores cuentan con suficiente capacidad de pago del capital e intereses en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible a debilitarse ante posibles cambios en el emisor, en la industria a que pertenece o en la economía
- **Perspectiva estable:** baja probabilidad de cambio de la clasificación en el mediano plazo.
- **sv:** indicativo de país para las clasificaciones que SCR otorga en El Salvador. El indicativo no forma parte de la escala de clasificación en El Salvador. La escala utilizada por la Clasificadora está en estricto apego a la Ley del Mercado de Valores y a las Normas técnicas sobre las Obligaciones para las Sociedades Clasificadoras de Riesgo.

SCR El Salvador agrega los modificadores “+” y “-” a cada categoría de clasificación genérica que va de AA.sv a CCC.sv (de manera similar en las clasificaciones equivalentes de EAA.sv a EC.sv), de AA.sv a CCC.sv (de manera similar a las clasificaciones equivalentes de AA.sv a C.sv) y de ML A-1.sv a ML A-3.sv (de manera similar de N-1.sv a N-3.sv). El modificador “+” indica que la obligación se ubica en el extremo superior de su categoría de clasificación genérica; ningún modificador indica una clasificación media; y el modificador “-” indica una clasificación en el extremo inferior de la categoría de clasificación genérica.

Metodología Utilizada.

- Metodología de Clasificación de Instituciones Financieras de Crédito - (30/Sep/2024), disponible en <https://scriesgo.com/>

Declaración de importancia

La opinión del Consejo de Clasificación de Riesgo no constituirá una sugerencia o recomendación para invertir, ni un aval o garantía de la emisión; sino un factor complementario a las decisiones de inversión; pero los Miembros del Consejo serán responsables de una opinión en la que se haya comprobado deficiencia o mala intención, y estarán sujetos a las sanciones legales pertinentes.

El presente informe no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación para adquirir, vender o negociar los instrumentos objeto de clasificación.

© 2024 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. y/o sus licenciadores y filiales (conjuntamente "MOODY'S"). Todos los derechos reservados.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS EMITIDAS POR LAS AFILIADAS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA DE MOODY'S, INCLUYENDO LAS DE SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO CENTROAMERICANA S.A., SCRIESGO S.A., SCRIESGO S.A. DE CV "CLASIFICADORA DE RIESGO", SCRIESGO, SOCIEDAD CALIFICADORA DE RIESGO S.R.L. (CONJUNTAMENTE "SCR"), CONSTITUYEN SUS OPINIONES ACTUALES RESPECTO AL RIESGO CREDITICIO FUTURO RELATIVO DE ENTIDADES, COMPROMISOS CREDITICIOS, O INSTRUMENTOS DE DEUDA O SIMILARES. LOS MATERIALES, PRODUCTOS, SERVICIOS E INFORMACIÓN PUBLICADA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PUESTA A DISPOSICIÓN POR SCR (COLECTIVAMENTE LOS "MATERIALES") PUEDEN INCLUIR DICHAS OPINIONES ACTUALES. SCR DEFINE EL RIESGO CREDITICIO COMO EL RIESGO DERIVADO DE LA IMPOSIBILIDAD POR PARTE DE UNA ENTIDAD DE CUMPLIR CON SUS OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES A SU VENCIMIENTO Y LAS PÉRDIDAS ECONÓMICAS ESTIMADAS EN CASO DE INCUMPLIMIENTO O INCAPACIDAD. CONSULTE LOS SÍMBOLOS Y LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN DE SCR PARA OBTENER INFORMACIÓN SOBRE LOS TIPOS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS CONTRACTUALES ENUNCIADAS POR LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE SCR. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS NO HACEN REFERENCIA A NINGÚN OTRO RIESGO, INCLUIDOS A MODO ENUNCIATIVO Y NO LIMITATIVO: RIESGO DE LIQUIDEZ, RIESGO RELATIVO AL VALOR DE MERCADO O VOLATILIDAD DE PRECIOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES NO CREDITICIAS ("EVALUACIONES") Y OTRAS OPINIONES INCLUIDAS EN LOS MATERIALES DE SCR NO SON DECLARACIONES DE HECHOS ACTUALES O HISTÓRICOS. LOS MATERIALES DE SCR PODRÁN INCLUIR ASIMISMO PREVISIONES BASADAS EN UN MODELO CUANTITATIVO DE RIESGO CREDITICIO Y OPINIONES O COMENTARIOS RELACIONADOS PUBLICADOS POR SCR. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE SCR NO CONSTITUYEN NI PROPORCIONAN ASESORAMIENTO FINANCIERO O DE INVERSIÓN, Y LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES DE SCR NO SON NI SUPONEN RECOMENDACIÓN ALGUNA PARA LA COMPRA, VENTA O MANTENIMIENTO DE TÍTULOS DE VALOR CONCRETOS. LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES DE SCR NO EMITEN OPINIÓN SOBRE LA IDONEIDAD DE UNA INVERSIÓN PARA UN INVERSOR CONCRETO. SCR EMITE SUS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y OTRAS OPINIONES Y PUBLICA O DE CUALQUIER OTRA MANERA PONE A DISPOSICIÓN SUS MATERIALES EN LA CONFIANZA Y EN EL ENTENDIMIENTO DE QUE CADA INVERSOR LLEVARÁ A CABO, CON LA DEBIDA DILIGENCIA, SU PROPIO ESTUDIO Y EVALUACIÓN DEL TÍTULO DE VALOR QUE ESTÉ CONSIDERANDO COMPRAR, CONSERVAR O VENDER.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y MATERIALES NO ESTÁN DESTINADAS PARA EL USO DE INVERSORES MINORISTAS Y SERÍA TEMERARIO E INAPROPIADO POR PARTE DE LOS INVERSORES MINORISTAS TENER EN CUENTA LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES O LOS MATERIALES DE SCR AL TOMAR CUALQUIER DECISIÓN EN MATERIA DE INVERSIÓN. EN CASO DE DUDA, DEBERÍA PONERSE EN CONTACTO CON SU ASESOR FINANCIERO U OTRO ASESOR PROFESIONAL.

TODA LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN EL PRESENTE DOCUMENTO ESTÁ PROTEGIDA POR LEY, INCLUIDA PERO NO LIMITADA A LA LEY DE DERECHOS DE AUTOR (COPYRIGHT), NO PUDIENDO PARTE ALGUNA DE DICHA INFORMACIÓN SER COPIADA O EN MODO ALGUNO REPRODUCIDA, RECOPIADA, TRANSMITIDA, TRANSFERIDA, DIFUNDIRSE, REDISTRIBUIDA O REVENDIDA, NI ARCHIVADA PARA SU USO POSTERIOR CON ALGUNO DE DICHS FINES, EN TODO O EN PARTE, EN FORMATO, MANERA O MEDIO ALGUNO POR NINGUNA PERSONA SIN EL PREVIO CONSENTIMIENTO ESCRITO DE SCR. PARA MAYOR CLARIDAD, NINGUNA INFORMACIÓN CONTENIDA AQUÍ PUEDE SER UTILIZADA PARA DESARROLLAR, MEJORAR, ENTRENAR O REENTRENAR CUALQUIER PROGRAMA DE SOFTWARE O BASE DE DATOS, INCLUYENDO, PERO SIN LIMITARSE A, CUALQUIER SOFTWARE DE INTELIGENCIA ARTIFICIAL, APRENDIZAJE AUTOMÁTICO O PROCESAMIENTO DEL LENGUAJE NATURAL, ALGORITMO, METODOLOGÍA Y/O MODELO.

LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES, OTRAS OPINIONES Y LOS MATERIALES DE SCR NO ESTÁN DESTINADOS PARA SER UTILIZADOS POR NINGUNA PERSONA COMO UN REFERENTE, SEGÚN SE DEFINE DICHO TÉRMINO A EFECTOS REGULATORIOS, Y NO DEBEN SER UTILIZADOS EN MODO ALGUNO QUE PUDIERA DAR LUGAR A QUE SE LOS CONSIDERE COMO UN REFERENTE.

Toda la información incluida en el presente documento ha sido obtenida por SCR a partir de fuentes que estima correctas y fiables. No obstante, debido a la posibilidad de error humano o mecánico, así como de otros factores, toda la información aquí contenida se proporciona "TAL Y COMO ESTÁ", sin garantía de ningún tipo. SCR adopta todas las medidas necesarias para que la información que utiliza al asignar una calificación crediticia sea de suficiente calidad y de fuentes que SCR considera fiables, incluidos, en su caso, terceros independientes. Sin embargo, SCR no es una firma de auditoría y no puede en todos los casos verificar o validar de manera independiente la información recibida en el proceso de calificación crediticia o en la elaboración de los Materiales.

En la medida en que las leyes así lo permitan, SCR y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores declinan toda responsabilidad frente a cualesquier persona o entidad con relación a pérdidas o daños indirectos, especiales, derivados o accidentales de cualquier naturaleza, derivados de o relacionados con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de dicha información, incluso cuando SCR o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores fuera advertido previamente de la posibilidad de dichas pérdidas o daños, incluido pero no limitado a: (a) lucro cesante presente o futuro o (b) cualquier pérdida o daño que surja cuando el instrumento financiero en cuestión no sea objeto de una calificación crediticia concreta otorgada por SCR.

En la medida en que las leyes así lo permitan, SCR y sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores y proveedores exime de cualquier responsabilidad con respecto a pérdidas o daños directos o indemnizatorios causados a cualquier persona o entidad, incluido pero no limitado a, negligencia (pero excluyendo fraude, conducta dolosa o cualquier otro tipo de responsabilidad que, en aras de la claridad, no pueda ser excluida por ley), por parte de SCR o cualquiera de sus directores, oficiales, empleados, agentes, representantes, licenciadores o proveedores, o con respecto a toda contingencia dentro o fuera del control de cualquiera de los anteriores, derivada de o relacionada con la información aquí contenida o el uso o imposibilidad de uso de tal información.

SCR NO OTORGA NI OFRECE GARANTÍA ALGUNA, EXPRESA O IMPLÍCITA, CON RESPECTO A LA PRECISIÓN, OPORTUNIDAD, EXHAUSTIVIDAD, COMERCIALIZABILIDAD O IDONEIDAD PARA UN FIN DETERMINADO SOBRE CALIFICACIONES CREDITICIAS, EVALUACIONES Y DEMÁS OPINIONES O INFORMACIÓN.

Moody's Investors Service, Inc., agencia de calificación crediticia, subsidiaria de propiedad total de Moody's Corporation ("MCO"), informa por la presente que la mayoría de los emisores de títulos de deuda (incluidos bonos corporativos y municipales, obligaciones, notas y pagarés) y acciones preferentes calificados por Moody's Investors Service, Inc. han acordado, con anterioridad a la asignación de cualquier calificación, abonar a Moody's Investors Service, Inc. por sus servicios de opinión y calificación. MCO y Moody's Investors Service también mantienen políticas y procedimientos para garantizar la independencia de las calificaciones y los procesos de asignación de calificaciones crediticias de Moody's Investors Service, Inc. La información relativa a ciertas afiliaciones que pudieran existir entre directores de MCO y entidades calificadas, y entre entidades que tienen asignadas calificaciones crediticias de Moody's Investors Service y asimismo han notificado públicamente a la SEC que poseen una participación en MCO superior al 5%, se publica anualmente en www.moody.com, bajo el capítulo de "Investor Relations – Corporate Governance – Charter Documents- Director and Shareholder Affiliation Policy" ["Relaciones con Inversores - Gestión Corporativa – Documentos Constitutivos - Política sobre Relaciones entre Directores y Accionistas"].

Moody's SF Japan K.K., Moody's Local AR Agente de Calificación de Riesgo S.A., Moody's Local BR Agência de Classificação de Risco LTDA, Moody's Local MX S.A. de C.V., I.C.V., Moody's Local PE Clasificadora de Riesgo S.A., y Moody's Local PA Clasificadora de Riesgo S.A. (conjuntamente, las "Moody's Non-NRSRO CRAs", por sus siglas en inglés) son subsidiarias de agencias de calificación crediticia de propiedad total indirecta de MCO. Ninguna de las Moody's Non-NRSRO CRAs es una Organización Reconocida Nacionalmente como Organización Estadística de Calificación Crediticia.

Términos adicionales solo para Australia: Cualquier publicación en Australia de este documento se realiza conforme a la Licencia de Servicios Financieros en Australia de la filial de MOODY'S, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 y/o Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (según corresponda). Este documento está destinado únicamente a "clientes mayoristas" según lo dispuesto en el artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Al acceder a este documento desde cualquier lugar dentro de Australia, usted declara ante MOODY'S ser un "cliente mayorista" o estar accediendo al mismo como un representante de aquél, así como que ni usted ni la entidad a la que representa divulgarán, directa o indirectamente, este documento ni su contenido a "clientes minoristas" según se desprende del artículo 761G de la Ley de Sociedades de 2001. Las calificaciones crediticias de MOODY'S son opiniones sobre la calidad crediticia de una obligación de deuda del emisor y no sobre los valores de capital del emisor ni ninguna otra forma de instrumento que se encuentre a disposición de clientes minoristas.

Términos adicionales solo para India: Las calificaciones crediticias, Evaluaciones, otras opiniones y Materiales de Moody's no están destinados a ser utilizados ni deben ser confiados por usuarios ubicados en India en relación con valores cotizados o propuestos para su cotización en bolsas de valores de la India.

Términos adicionales con respecto a las Opiniones de la Segunda Parte (según se define en los Símbolos y Definiciones de Calificación de Moody's Investors Service): Por favor notar que una Opinión de la Segunda Parte ("OSP") no es una "calificación crediticia". La emisión de OSPs no es una actividad regulada en muchas jurisdicciones, incluida Singapur.

JAPÓN: En Japón, el desarrollo y la provisión de OSPs se clasifican como "Negocios Secundarios", no como "Negocios de Calificación Crediticia", y no están sujetos a las regulaciones aplicables a los "Negocios de Calificación Crediticia" según la Ley de Instrumentos Financieros y la Ley de Intercambio de Japón y su regulación relevante. RPC: Cualquier OSP: (1) no constituye una Evaluación de Bonos Verdes de la RPC según se define en las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC; (2) no puede incluirse en ninguna declaración de registro, circular de oferta, prospecto ni en ningún otro documento presentado a las autoridades regulatorias de la RPC ni utilizarse para cumplir con ningún requisito de divulgación regulatoria de la RPC; y (3) no puede utilizarse en la RPC para ningún propósito regulatorio ni para ningún otro propósito que no esté permitido por las leyes o regulaciones pertinentes de la RPC. Para los fines de este descargo de responsabilidad, "RPC" se refiere a la parte continental de la República Popular China, excluyendo Hong Kong, Macao y Taiwán.