



Marevalley Corporation
Estados Financieros y Notas

31 de Diciembre del 2020 y 31 de Diciembre del 2019

Marevalley Corporation y Subsidiarias
Estado Consolidado de Situación Financiera
Al 31 de Diciembre de 2020 y 31 de Diciembre de 2019
(Expresado en Dólares)

	Notas	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Variaciones	
				<i>Absoluto</i>	<i>%</i>
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	2	11.704.206	11.878.175	(173.969)	-1,46%
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		2.000.000	2.000.000	-	0,00%
Préstamos por cobrar, neto	3	159.132.574	170.212.667	(11.080.093)	-6,51%
Cuentas por cobrar - partes relacionadas	4	896.613	62.038	834.575	1345,26%
Intereses por cobrar		49.947.715	36.461.889	13.485.826	36,99%
Costos de originación diferidos		6.936.546	13.315.970	(6.379.424)	-47,91%
Activos intangibles		40.278.526	40.187.955	90.571	0,23%
Activos por impuesto diferido		11.454.343	10.360.093	1.094.250	10,56%
Mejoras a propiedad arrendada, vehiculos, mobiliario y equipo, neto	5	3.364.675	4.633.281	(1.268.606)	-27,38%
Activos por Renting		63.275	-	63.275	0,00%
Activos por derecho de uso, neto	6	5.998.594	8.513.130	(2.514.536)	-29,54%
Otros activos		8.372.977	5.390.154	2.982.823	55,34%
Total de activos		<u>300.150.044</u>	<u>303.015.352</u>	<u>(2.865.308)</u>	<u>-0,9%</u>
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos					
Préstamos por pagar	7	124.824.196	115.715.174	9.109.022	7,87%
Intereses por pagar		671.106	633.033	38.073	6,01%
Pasivo por derecho de uso		5.937.559	8.021.749	(2.084.190)	-25,98%
Préstamos por pagar - partes relacionadas	4	-	29.329.673	(29.329.673)	-100,00%
Gastos acumulados por pagar y otros pasivos		2.209.993	2.897.192	(687.199)	-23,72%
Impuesto sobre la renta por pagar		1.493.106	1.021.001	472.105	46,24%
Otras cuentas por pagar		6.757.719	3.498.222	3.259.497	93,18%
Total de pasivos		<u>141.893.679</u>	<u>161.116.044</u>	<u>(19.222.365)</u>	<u>-11,9%</u>
Patrimonio					
Capital social		11.020	11.020	-	0,00%
Aportes patrimoniales no capitalizados		52.131.001	52.131.001	-	0,00%
Reserva legal		2.189.111	2.189.111	-	0,00%
Utilidades retenidas		115.407.829	91.714.763	23.693.066	25,83%
Efecto de conversión acumulada (ORI)		(11.482.596)	(4.146.587)	(7.336.009)	176,92%
Total de patrimonio		<u>158.256.365</u>	<u>141.899.308</u>	<u>16.357.057</u>	<u>11,53%</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>300.150.044</u>	<u>303.015.352</u>	<u>(2.865.308)</u>	<u>-0,95%</u>

Marevalley Corporation y Subsidiarias
Estado Consolidado de Ganancias o Pérdidas
Al 31 de Diciembre de 2020 y 31 de Diciembre de 2019
(Expresado en Dólares)

	Notas	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Variaciones	
				<i>Absoluto</i>	%
Ingresos (gastos) financieros:					
Intereses ganados sobre préstamos		141.352.408	139.838.627	1.513.781	1,1%
Gasto por intereses sobre préstamos	8	(12.912.795)	(22.178.549)	9.265.754	-41,8%
Otros (gastos) ingresos financieros	8	(4.809.250)	(59.646)	(4.749.604)	7963,0%
Total ingresos financieros, netos		<u>123.630.363</u>	<u>117.600.432</u>	<u>6.029.931</u>	<u>5%</u>
Pérdida por deterioro en préstamos por cobrar		(51.352.147)	(44.144.947)	(7.207.200)	16,3%
Pérdida por disposición de bienes adjudicados		(639.451)	(1.227.521)	588.070	-47,9%
Total pérdidas por deterioro en préstamos y disposición de bienes adjudicados		<u>(51.991.598)</u>	<u>(45.372.468)</u>	<u>(6.619.130)</u>	<u>14,6%</u>
Otros ingresos y gastos:					
Ingresos por comisiones		1.826.409	860.765	965.644	112,2%
Otros ingresos operativos		7.259.497	8.382.062	(1.122.565)	-13,4%
Gastos de comisiones		(2.869.019)	5.177.318	(8.046.337)	-155,4%
Ingresos, netos antes de gastos generales y administrativos		<u>77.855.652</u>	<u>86.648.109</u>	<u>(8.792.457)</u>	<u>-10,1%</u>
Gastos generales y administrativos		(51.785.811)	(54.435.257)	2.649.446	-4,9%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		26.069.841	32.212.852	(6.143.011)	-19,1%
Impuesto sobre la renta, neto		(2.374.122)	(1.817.543)	(556.579)	30,6%
Utilidad del año		<u>23.695.719</u>	<u>30.395.309</u>	<u>(6.699.590)</u>	<u>-22,0%</u>
Otro resultado integral:					
Partidas que serán reclasificadas posteriormente a pérdidas o ganancias:					
Efecto de conversión del período		(7.436.592)	4.908.225	(12.344.817)	-251,5%
Otro resultado integral del año neto del impuesto		(7.436.592)	4.908.225	(12.344.817)	-251,5%
Pérdida neta y otro resultado integral del año		<u>16.259.127</u>	<u>35.303.534</u>	<u>(19.044.407)</u>	<u>-54%</u>

Marevalley Corporation y Subsidiarias
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Del 31 de Diciembre de 2019 al 31 de Diciembre de 2020
(Expresado en Dólares)

	<u>Acciones</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Aportes Patrimoniales no Capitalizados</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Efecto de conversión acumulado (ORI)</u>	<u>Total Patrimonio</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018	11.020	11.020	52.131.001	2.189.111	66.240.281	(9.042.234)	111.529.179
Utilidad del año	-	-	-	-	25.474.482	-	25.474.482
Efecto por conversión de estados financieros	-	-	-	-	-	4.895.647	4.895.647
Saldo al 31 de diciembre de 2019	11.020	11.020	52.131.001	2.189.111	91.714.763	(4.146.587)	141.899.308
Aumento pérdidas Acumuladas por Fusión	-	-	-	-	(2.653)	-	(2.653)
Utilidad del año	-	-	-	-	23.695.719	-	23.695.719
Efecto por conversión de Fusión	-	-	-	-	-	100.583	100.583
Efecto por conversión de estados financieros	-	-	-	-	-	(7.436.592)	(7.436.592)
Saldo al 31 de Diciembre de 2020	11.020	11.020	52.131.001	2.189.111	115.407.829	(11.482.596)	158.256.365

Marevalley Corporation and Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2020 y 31 Diciembre del 2019
(Expresado en Dólares)

Nota 1
Información General

Marevalley Corporation y Subsidiarias "el Grupo" fue constituida en abril del año 2004, bajo las leyes de la República de Panamá; su objetivo es ser corporación tenedora de varias subsidiarias con residencia en el país, así como en el extranjero. El día 14 de enero del 2016, se fusiona por absorción con la sociedad costarricense Multicard, S.A., una sociedad constituida de conformidad con las leyes de Costa Rica, inscrita bajo la cédula jurídica No.3-101-254007, se conviene por partes a los intereses de ambas sociedades, mediante la absorción de la sociedad Multicard, S.A., con Marevalley Corporation y Subsidiarias como sociedad sobreviviente

Nota 2
Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de Diciembre 2020 y Diciembre 2019 el efectivo y equivalentes de efectivo, se detalla a continuación:

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Efectivo en cajas	479.989	588.045
Depósitos a la vista en entidades financieras	10.213.233	9.278.501
Certificados de depósito a plazo	1.010.984	2.011.629
	<u>11.704.206</u>	<u>11.878.175</u>

Nota 3
Préstamos por Cobrar

Al 31 de Diciembre 2020 y Diciembre 2019 los préstamos por cobrar, se detalla a continuación:

	Diciembre 2020	Diciembre 2019
Cartera al día	193.079.109	207.391.267
Cartera vencida		
0 a 30 días	850.954	1.830.159
31 a 60 días	411.413	818.068
61 a 90 días	161.042	271.774
91 a 180 días	11.252.713	10.944.106
más de 180 días	1.477.698	1.501.521
Total cartera vencida	<u>14.153.820</u>	<u>15.365.628</u>
	<u>207.232.929</u>	<u>222.756.895</u>
Estimación para pérdidas en préstamos	(41.702.049)	(44.730.294)
Comisiones no devengadas	(6.398.306)	(7.813.934)
Total Cartera	<u>159.132.574</u>	<u>170.212.667</u>

Nota 4
Partes Relacionadas

Al 31 de Diciembre 2020 y Diciembre 2019 las partes relacionadas, se detalla a continuación:

Activos:		Diciembre 2020	2019
Cuentas por cobrar - partes relacionadas			
Instacredit, S.A. Costa Rica	Instacredit CEGE	43.744	61.038
Marevalley Corporation	CR Holdingint, de C.V.	1.000	1.000
Marevalley Corporation	Instacredit CEGE	830.000	
Total		<u>874.744</u>	<u>62.038</u>

Intereses por cobrar - partes relacionadas

Marevalley Corporation	Instacredit CEGE	21.869	-
Total		<u>21.869</u>	<u>-</u>
Total Activos		<u>896.613</u>	<u>62.038</u>

Pasivo

Cuentas por pagar - partes relacionadas

Marevalley Corporation, Panamá	Crédito Real, SAB DCV	-	29.222.324
Total		<u>-</u>	<u>29.222.324</u>

Intereses por pagar - partes relacionadas

Marevalley Corporation, Panamá	Crédito Real, SAB DCV	-	107.349
Total		<u>-</u>	<u>107.349</u>
Total Pasivos		<u>-</u>	<u>29.329.673</u>

Nota 5
Activo Fijo

Al 31 de Diciembre 2020 y Diciembre 2019 el activo fijo, se detalla a continuación:

	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de computo	Vehículos	Vehículos en arrendamiento o Financiero	Mejoras a propiedad arrendada	Total
Costo:						
Al inicio del año	4.263.815	5.896.247	413.526	-	5.272.532	15.846.120
Adiciones	36.734	28.720	54.136	-	391.704	511.294
Retiros	(25.793)	(5.385)	(169.618)	-	(5.670)	(206.466)
Reclasificaciones a pasivo por derecho de uso	-	-	-	-	-	-
Efecto de conversión	(226.144)	(317.491)	(20.499)	-	(256.554)	(820.688)
Saldo al 31 Diciembre 2020	<u>4.048.612</u>	<u>5.602.091</u>	<u>277.545</u>	<u>-</u>	<u>5.402.012</u>	<u>15.330.260</u>
Depreciación Acumulada:						
Al inicio del año	2.600.180	4.808.777	142.715	-	3.661.167	11.212.839
Adiciones	346.590	489.091	40.482	-	606.555	1.482.718
Retiros	(20.983)	(5.330)	(75.557)	-	-	(101.870)
Reclasificaciones a pasivo por derecho de uso	-	-	-	-	-	-
Efecto de conversión	(151.294)	(282.061)	(4.449)	-	(190.298)	(628.102)
Saldo al 31 Diciembre 2020	<u>2.774.493</u>	<u>5.010.477</u>	<u>103.191</u>	<u>-</u>	<u>4.077.424</u>	<u>11.965.585</u>
Saldo neto año 2020	<u>1.274.119</u>	<u>591.614</u>	<u>174.354</u>	<u>-</u>	<u>1.324.588</u>	<u>3.364.675</u>

	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de computo	Vehículos	Vehículos en arrendamiento o Financiero	Mejoras a propiedad arrendada	Total
Costo:						
Al inicio del año	4.086.674	5.679.278	442.594	2.136.891	4.829.847	17.175.284
Adiciones	116.172	203.801	17.872	-	465.813	803.658
Retiros	(87.637)	(190.982)	(75.412)	-	(149.038)	(503.069)
Reclasificaciones a pasivo por derecho de uso	-	-	-	(2.267.590)	-	(2.267.590)
Efecto de conversión	148.606	204.150	28.472	130.699	125.910	637.837
Saldo al 31 diciembre 2019	<u>4.263.815</u>	<u>5.896.247</u>	<u>413.526</u>	<u>-</u>	<u>5.272.532</u>	<u>15.846.120</u>
Depreciación Acumulada:						
Al inicio del año	2.185.850	4.222.836	111.959	1.075.031	2.864.399	10.460.075
Adiciones	379.528	619.368	46.816	-	723.099	1.768.811
Retiros	(40.521)	(180.069)	(41.742)	-	(689)	(263.021)
Reclasificaciones a pasivo por derecho de uso	-	-	-	(1.140.784)	-	(1.140.784)
Efecto de conversión	75.323	146.642	25.683	65.753	74.357	387.558
Saldo al 31 diciembre 2019	<u>2.600.180</u>	<u>4.808.777</u>	<u>142.716</u>	<u>-</u>	<u>3.661.166</u>	<u>11.212.839</u>
Saldo neto año 2019	<u>1.663.635</u>	<u>1.087.470</u>	<u>270.810</u>	<u>-</u>	<u>1.611.366</u>	<u>4.633.281</u>

Nota 6

Activo por Derecho de Uso

Al 31 de Diciembre 2020 y Diciembre 2019 los activos por derecho de uso, se detallan a continuación:

Activo por derecho de uso 2020

	Vehículos en Arrendamiento o Financiero	Propiedad arrendada	Total
Costo:			
Al inicio del año	2.166.247	10.147.016	12.313.263
Traslado de vehículos en arrendamiento financiero	-	-	-
Adiciones	507.256	83260	590.516
Retiros	-	(32.318)	(32.318)
Reclasificación	-	-	-
Efecto por conversión	(143.212)	(592.297)	(735.509)
Al final del año	2.530.291	9.605.661	12.135.952
Depreciación Acumulada:			
Al inicio del año	(1.161.953)	(2.638.180)	(3.800.133)
Traslado de vehículos en arrendamiento financiero	-	-	-
Adiciones	(289.213)	(2.522.610)	(2.811.823)
Retiros	131.101	23.310	154.411
Efecto por conversión	76.817	243.370	320.187
Al final del año	(1.243.248)	(4.894.110)	(6.137.358)
Saldo neto año 2020	1.287.043	4.711.551	5.998.594

Activo por derecho de uso 2015

	Vehículos en Arrendamiento o Financiero	Propiedad arrendada	Total
Costo:			
Al inicio del año	-	-	-
Traslado de vehículos en arrendamiento financiero	2.267.590	-	2.267.590
Adiciones	243.220	10.147.016	10.390.236
Retiros	(344.564)	-	(344.564)
Reclasificación	-	-	-
Efecto por conversión	-	-	-
Al final del año	2.166.246	10.147.016	12.313.262
Depreciación Acumulada:			
Al inicio del año	-	-	-
Traslado de vehículos en arrendamiento financiero	(1.140.784)	-	(1.140.784)
Adiciones	(241.056)	(2.638.180)	(2.879.236)
Retiros	219.888	-	219.888
Efecto por conversión	-	-	-
Al final del año	(1.161.952)	(2.638.180)	(3.800.132)
Saldo neto año 2019	1.004.294	7.508.836	8.513.130

Nota 7

Préstamos por Pagar

Al 31 de Diciembre 2020 y Diciembre 2019 los préstamos por pagar, se detallan a continuación:

Instacredit Costa Rica											
Entidad Bancaria	Monto Original	Tasa Actual Ponderada	Saldo Actual	Plazo Promedio	Moneda	Forma Pago	Aforo	Garantía Cartera	Importe de la Línea	Importe Disponible	% Utilización
Banco BCT	7.054.917	13,31%	4.612.701	36	Colones	Mensual	1,86	8.571.037	5.021.869	409.168	91,85%
Banco Cathay	3.226.956	12,54%	2.197.170	36	Colones	Mensual	1,43	3.152.359	2.834.926	637.756	77,50%
Banco Inprosa	5.054.269	13,87%	4.938.825	36	Colones	Mensual	1,42	7.022.511	5.548.356	609.530	89,01%
Banco Lafise	10.116.637	12,69%	5.934.234	24	Colones	Mensual	1,83	10.889.057	6.479.832	545.597	91,58%
Banco Scotiabank	18.809.817	8,21%	14.163.412	15	Colones	Mensual	1,36	19.220.215	14.417.625	254.213	98,24%
Banco Nacional	8.176.378	8,76%	2.696.408	35	Colones	Mensual	1,67	4.494.697	21.059.452	18.363.044	12,80%
Banco Davivienda	13.999.691	12,59%	11.709.928	36	Colones	Mensual	1,38	16.157.815	11.339.508	370.420	103,27%
Prival Bank	9.906.312	13,48%	6.221.163	36	Colones	Mensual	1,38	8.571.037	6.372.218	151.055	97,63%
Banco Promerica	5.993.844	14,59%	4.175.011	36	Colones	Mensual	1,40	5.858.427	6.479.832	2.304.821	64,43%
BCT Bank INTL	24.312.500	11,60%	14.112.500	12	Dólares	Renovación Automática					
Banco BCT	900.000	7,75%	192.758	36	Dólares	Mensual					
Republic Bank	3.000.000	9,25%	5.000.000	12	Dólares	Trimestral					
Total Deuda			75.954.110								
Menos Costo Transacción			(367.029)								
Total Deuda Instacredit CR			75.587.081								

Desglose Préstamos por Pagar

Porción Circulante	27.727.622
Porción Largo Plazo Circulante	30.893.518
Porción Largo Plazo No Circulante	17.332.970
Total Préstamos por Pagar	75.954.110
Menos Costo Transacción	(367.029)
Total Deuda Instacredit CR	75.587.081

Marevalley						
Entidad Bancaria	Monto Original	Tasa Actual Ponderada	Saldo Actual	Plazo Promedio	Moneda	Forma Pago
Credit Suisse	50.000.000	5,45%	50.000.000	60	Dólares	Interés Trimestral hasta 2022 Amortización Semestral apartir Febrero 2022
Total Deuda			50.000.000			
Menos Costo Transacción			(820.188)			
Total Deuda Instacredit CR			49.179.812			

Desglose Préstamos por Pagar

Porción Circulante	-
Porción Largo Plazo Circulante	-
Porción Largo Plazo No Circulante	50.000.000
Total Préstamos por Pagar	50.000.000
Menos Costo Transacción	(820.188)
Total Deuda Marevalley	49.179.812

Instacredit Nicaragua						
Entidad Bancaria	Monto Original	Tasa Actual Ponderada	Saldo Actual	Plazo Promedio	Moneda	Forma Pago
Banco Lafise	87.449	9,10%	41.370	60	Dólares	Mensual
Excel Automotriz	46.025	8,40%	15.933	60	Dólares	Mensual
Total Deuda			57.303			

Desglose Préstamos por Pagar

Porción Circulante	-
Porción Largo Plazo Circulante	-
Porción Largo Plazo No Circulante	57.303
Total Préstamos por Pagar	57.303

Nota 8

Gastos Financieros

Al 31 de Diciembre 2020 y Diciembre 2019 los Gastos Financieros, se detallan a continuación:

Intereses

Gasto por intereses sobre préstamos	(12.912.795)
Total Gastos por intereses sobre préstamos	(12.912.795)

Comisiones

Comisiones Bancarias	(2.869.019)
----------------------	-------------

Derechos de Uso	(232.231)
Total Gasto por Comisiones bancarias	<u>(3.101.250)</u>
Diferencial Cambiario	
Diferencial Cambiario, neto	(1.708.000)
Total Diferencial Cambiario	<u>(1.708.000)</u>
Total otros (gastos) Ingresos financieros	<u>(4.809.250)</u>