

Panamá, 29 de marzo de 2017

Señores
Superintendencia de Mercado de Valores
Superintendente Marelissa Quintero de Stanziola
E. S. M.

Estimados señores:

Adjuntamos una (1) copia de los siguientes documentos:

1. Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 auditados por la firma de Contadores Públicos Achurra, Navarro y Asociados.
2. Declaraciones Juradas por tres (3) directores y el Contador Regional debidamente notariadas ante la Notaría Duodécima del Circuito de Panamá y otra otorgada en Nicaragua, debidamente apostillada.
3. Informe anual IN-A corresponde al año 2016
4. Carta de la empresa Fiduciaria TAC Internacional, Inc. S.A., certificando que el fideicomiso de garantía cumple con más del 120% del monto de VCN's emitido en Bolsa (BVP) al 31 de diciembre de 2016.

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

Identidad del Accionista:

Financia Credit, S.A., es filial de Finance 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 fue debidamente identificado en los Prospectos Informativos.

Mercado

El mercado de Financia Credit, S. A. consiste en atender prioritariamente cadenas de negocios, proporcionándoles facilidades de financiamiento a través de sus filiales comerciales (VERSATEC), así como también créditos a diversos sectores económicos: comercio, servicio, industria y de consumo.

Vía España y Calle Elvira Méndez
PH Delta, piso 5, oficina 501
Panamá, Panamá
Tel: (507) 214-6221, Fax: (507) 214-6223

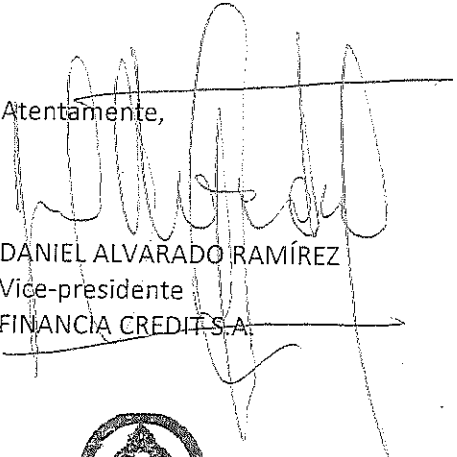
Compíte en el mercado de productos financieros en Centroamérica. Entre sus competidores se encuentran los bancos y financieras de cada país donde tiene presencia.

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

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

Agradeciéndole su acuse de recibo, les saluda,

Atentamente,



DANIEL ALVARADO RAMÍREZ
Vice-presidente
FINANCIA CREDIT S.A.



Vía España y Calle Elvira Méndez
PH Delta, piso 5, oficina 501
Panamá, Panamá
Tel: (507) 214-6221, Fax: (507) 214-6223

Panamá, 29 de marzo de 2017

Señores
Bolsa de Valores de Panamá
Licenciada Olga Cantillo
Vicepresidente Ejecutiva- Gerente General
E. S. M.

Estimados señores:

Adjuntamos una (1) copia de los siguientes documentos:

1. Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 auditados por la firma de Contadores Públicos Achurra, Navarro y Asociados.
2. Declaraciones Juradas por tres (3) directores y el Contador Regional debidamente notariadas ante la Notaría Duodécima del Circuito de Panamá y otra otorgada en Nicaragua, debidamente apostillada.
3. Informe anual IN-A corresponde al año 2016
4. Carta de la empresa Fiduciaria TAC International, Inc. S.A., certificando que el fideicomiso de garantía cumple con más del 120% del monto de VCN's emitido en Bolsa (BVP) al 31 de diciembre de 2016.


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

Identidad del Accionista:

Financia Credit, S.A., es filial de Finance 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 fue debidamente identificado en los Prospectos Informativos.

Mercado

El mercado de Financia Credit, S. A. consiste en atender prioritariamente cadenas de negocios, proporcionándoles facilidades de financiamiento a través de sus filiales comerciales (VERSATEC), así como también créditos a diversos sectores económicos: comercio, servicio, industria y de consumo.



Vía España y Calle Elvira Méndez
PH Delta, piso 5, oficina 501
Panamá, Panamá
Tel: (507) 214-6221, Fax: (507) 214-6223

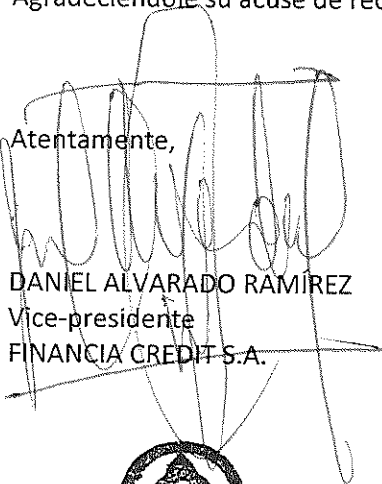
Compite en el mercado de productos financieros en Centroamérica. Entre sus competidores se encuentran los bancos y financieras de cada país donde tiene presencia.

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

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

Agradeciéndole su acuse de recibo, les saluda,

Atentamente,



DANIEL ALVARADO RAMÍREZ
Vice-presidente
FINANCIA CREDIT S.A.



FINANCIA
FINANCIA CREDIT S.A.

Vía España y Calle Elvira Méndez
PH Delta, piso 5, oficina 501
Panamá, Panamá
Tel: (507) 214-6221, Fax: (507) 214-6223

FINANCIA CREDIT, S.A.
(Panamá, República de Panamá)

ESTADOS FINANCIEROS
E INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

Informe de los Auditores Independientes
Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2016

Contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los auditores independientes	1 - 5
Estado consolidado de situación financiera	6
Estado consolidado de resultados	7
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	8
Estado consolidado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10 - 41

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Junta Directiva
FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Introducción

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Financia Credit, S.A. y Subsidiarias (en adelante "la Financiera"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, los estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales 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 de la Financiera al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo 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 que son relevantes 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.

Énfasis en el asunto

Transacciones con partes relacionadas

Tal como se menciona en la Nota No.8, los estados financieros consolidados incluyen saldos y transacciones comerciales con una compañía relacionada con la que tiene accionistas y administración conjunta. Debido a esta relación comercial, es posible que los resultados de operaciones y la situación financiera de la Financiera, pudieran ser distintas a las que se dieran entre partes no relacionadas.

Asuntos claves de la auditoría

La reserva para pérdida en préstamo es considerado uno de los asuntos más relevantes, ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos subjetivos por parte de la administración. La cartera de préstamos bruta representa el 83% del total de activos de la Financiera. La reserva para pérdida en préstamos comprende las reservas para préstamos individualmente evaluados y préstamos colectivamente evaluados.

La reserva para deterioro específica es determinada por una evaluación de las exposiciones caso por caso basada en juicios y estimados de la administración cuando determina que un evento de deterioro ha ocurrido y el valor presente de los flujos de efectivo esperados son inciertos. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría en relación al 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 reserva colectiva de deterioro es determinada de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo 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 provisión colectiva. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido al uso de modelos complejos para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Gerencia.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

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 de los modelos y metodologías utilizadas.
- Para una muestra de préstamos corporativos y comerciales con reservas 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 estimados de reserva preparados por los oficiales de riesgo.
- Para el modelo de reserva individual, 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.
- Evaluación de los modelos 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 juicio de la Gerencia sobre supuestos relativos a las condiciones de crédito que pueden 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 es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (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 es responsable 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.

La Gerencia General es la responsable de la supervisión del proceso de información financiera de la Financiera.

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 Normas Internacionales de Auditoría (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 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 los asuntos que han sido comunicados a la Administración, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves 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.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Luis O. Navarro.

Achuna, Navarro & Asociados.

20 de marzo de 2017
Panamá, República de Panamá

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Situación Financiera Consolidado
31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos			
Efectivo	7 y 8	1,241,874	1,050,827
Préstamos por cobrar, neto	8, 9 y 12	9,881,245	9,552,376
Intereses acumulados por cobrar		114,623	98,678
Anticipos y gastos pagados por adelantado		164,330	137,348
Licencias, mobiliario, equipo de cómputo y rodante, neto	10	572,686	651,270
Otros activos		145,793	66,085
Total de activos		<u>12,120,551</u>	<u>11,556,584</u>
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Préstamo por pagar	11	4,527,588	3,347,634
Obligaciones por emisión de VCN	12	2,596,000	4,500,000
Otras cuentas por pagar		1,288,273	418,340
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar		87,318	68,070
Impuesto sobre la renta por pagar		120,867	68,906
Total de pasivos		8,620,046	8,402,950
Patrimonio:			
Capital pagado en acciones	13	2,627,852	2,627,852
Utilidades retenidas		857,957	496,770
Ajuste por conversión de moneda extranjera		14,696	29,012
Total de patrimonio		<u>3,500,505</u>	<u>3,153,634</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>12,120,551</u>	<u>11,556,584</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Resultados Consolidado
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (Cifras en dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses y comisiones ganadas	8	1,381,080	1,279,526
Gastos por intereses y comisiones:			
Intereses y comisiones por financiamiento		<u>801,917</u>	<u>793,058</u>
Ingresos netos por intereses y comisiones antes de provisión para incobrables		579,163	486,468
Provisión para posibles préstamos incobrables		<u>(55,301)</u>	<u>(104,747)</u>
Ingresos netos por intereses y comisiones después de provisión para incobrables		523,862	381,721
Otros ingresos:			
Membresía		1,034,449	888,082
Adquirencia		315,652	228,271
Otros		<u>441,467</u>	<u>265,953</u>
Total de otros ingresos		<u>1,791,568</u>	<u>1,382,306</u>
Total de ingresos		2,315,430	1,764,027
Gastos:			
Generales y administrativos	14	1,576,148	1,248,877
Depreciación y amortización	10	<u>226,726</u>	<u>195,770</u>
Total de gastos		<u>1,802,874</u>	<u>1,444,647</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		512,556	319,380
Impuesto sobre la renta	15	<u>(151,369)</u>	<u>(96,424)</u>
Utilidad neta		<u><u>361,187</u></u>	<u><u>222,956</u></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (Cifras en dólares)

	Capital pagado en acciones	Utilidades retenidas	Ajuste por conversión de moneda extranjera	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	2,000,000	641,201	(102)	2,651,307
Utilidades integrales:				
Utilidad neta	-	289,426	-	289,426
Otras utilidades integrales:				
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	29,397	29,397
Otras transacciones de patrimonio:				
Capitalización de utilidades	627,852	(627,852)	-	-
Aporte de capital	-	-	-	(10,208)
Efecto de consolidación de resultados	-	(16,568)	-	(16,568)
Impuesto complementario	-	(12,393)	-	(12,393)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	2,627,852	273,814	29,295	2,930,961
Utilidades integrales:				
Utilidad neta	-	222,956	-	222,956
Otras utilidades (pérdidas) integrales:				
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	(283)	(283)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2,627,852	496,770	29,012	3,153,634
Utilidades integrales:				
Utilidad neta	-	361,187	-	361,187
Ajuste por conversión de moneda extranjera	-	-	(14,316)	(14,316)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	<u>2,627,852</u>	<u>857,957</u>	<u>14,696</u>	<u>3,500,505</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

FINANCIA CREDIT, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujos de Efectivo Consolidado
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (Cifras en dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	361,187	222,956
Conciliación de la utilidad neta y el efectivo neto de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	226,726	195,770
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	55,301	104,747
Préstamos por cobrar	(384,170)	(1,150,708)
Anticipos y gastos pagados por adelantado	(26,982)	(137,348)
Otros activos	(79,708)	69,230
Otras cuentas por pagar	869,933	(18,731)
Intereses acumulados por cobrar	(15,945)	(47,217)
Prestaciones y retenciones de planilla por pagar	19,248	(21,559)
Impuesto sobre la renta por pagar	51,961	33,303
Flujos de efectivo por las actividades de operación	1,077,551	(749,557)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisición de licencias, mobiliario, equipo de cómputo	(197,256)	(114,280)
Activos fijos consolidados netos depreciación	49,114	(6,595)
Flujos de efectivo por las actividades de inversión	(148,142)	(120,875)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Ajuste por traducción	(14,316)	(282)
Financiamiento recibido	1,179,954	717,427
Obligaciones por emisión de VCN	(1,904,000)	(1,509,000)
Flujos de efectivo por las actividades de financiamiento	(738,362)	(791,855)
Efectivo neto	191,047	(1,662,287)
Efectivo al inicio del año	1,050,827	2,713,114
Efectivo al final del año	1,241,874	1,050,827

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

1. Información corporativa

Financia Credit, S.A. (la Financiera) 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.

Financia Credit, S.A., 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 PYME, 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 que en conjunto forman el grupo de empresas Financia Credit, S.A y Subsidiarias:

	Participación Controladora
Medios de Pago FC Costa Rica, S.A.	100%
Versatile Technology de Costa Rica, S.A.	92%
Versatile Technology de Guatemala, S.A.	100%
Versatile Technology de El Salvador, S.A. de C.V.	100%
Versatile Technology de Honduras, S.A.	100%

Con fecha 31 de octubre del 2014, Financia Credit, S.A., adquirió de la compañía Versatile Technology, Inc., compañía relacionada, el 100% de la participación de: Versatile Technology de Costa Rica, S.A., Versatile Technology de Guatemala, S.A., Versatile Technology de El Salvador, S.A. de C.V., Versatile Technology de Honduras, S.A., cuyos balances y resultados operativos comienzan a consolidarse en Financia Credit, S.A., a partir de esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

El precio de las transacciones se realizó al valor en libros del patrimonio, de cada una de las compañías adquiridas.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

Mediante Resolución No.068 del 1 de septiembre de 2008 emitida por el Ministerio de Comercio e Industria, 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 el P.H. DELTA, Piso 5, Oficina 501, Vía España y Calle Elvira Méndez, Panamá República de Panamá.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia de la Financiera el 20 de marzo del 2017.

2. Aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

2.1 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.

2.2 NIIF 13 Medición del valor razonable

Proporciona una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y las revelaciones sobre el requeridos medición del valor razonable. Esta norma fue publicada el 12 de mayo de 2011.

Afiliaciones:

FINANCIA CREDIT 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 micro y pequeña empresa, hasta de un 80% del monto otorgado, entre otras ventajas.

FINANCIA CREDIT también está afiliada a REDPAMIF 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

Emisor:

Financia Credit, S.A., también está afiliada a REDPAMIF 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.

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), métodos de cálculo de intereses y fiscalizaciones.

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 2015 por la Ley 23 de 2016, 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

4.1 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).

4.2 Base de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo o costo amortizado. La Financiera utiliza el método de fecha de liquidación para el registro de sus instrumentos financieros.

4.3 Uso de estimaciones

La administración, en la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (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 de resultados durante el año.

Las estimaciones y supuestos relacionados, están basados en experiencias históricas y otros factores, las cuales bajo las circunstancias se consideran razonables, lo que da como resultado la base sobre la cual se establece el valor en libros con que se registran algunos activos y pasivos que no pueden ser determinados de otra forma. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

5. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

A continuación se detallan las principales políticas de contabilidad:

5.1. Base de consolidación

5.1.1 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 desde la fecha efectiva de la adquisición o la fecha efectiva en que se toma el control, según sea lo apropiado.

5.1.2 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

5.1.3 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 controladora.

5.1.4 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 (US\$), 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 traducción"

5.2 Efectivo y equivalente de efectivo

Para el propósito del estado consolidado de flujo de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósito a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

5.3 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
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras 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>
Mobiliarios de oficina	6 años
Equipo de cómputo	3 años
Equipo rodante	5 años
Licencias de cómputo	5 años

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera. 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.

5.4 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.

5.5 Ingresos y gastos por intereses

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

5.6 Ingresos por comisión

Las comisiones sobre préstamos otorgados a corto plazo, son reconocidas como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

5.7 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 posibles préstamos incobrables. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa efectiva.

5.8 Reserva para posibles préstamos incobrables

La Financiera cuenta con reserva para posibles préstamos incobrables y es aumentada mediante cargos a gasto de provisión en los resultados de las operaciones y disminuida por los préstamos que la Administración considera irrecuperables. La reserva para posibles préstamos incobrables se basa en la experiencia de la cartera de la Financiera y otros factores, que a juicio de la Administración, merezcan reconocimiento en la estimación de posible pérdida. Los otros factores consideran la composición de la cartera, proyección de condiciones económicas de los sectores en particular y el nivel de préstamos morosos que no acumulan intereses.

La reserva se presenta descontada de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera.

5.9 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.

5.10 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 de resultados consolidado.

5.11 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 financiero independientemente de que dichos valores se reconozcan o no en el estado de situación.

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

5.11.1 Efectivo

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

5.11.2 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 efectivos descontados esperados de principal e intereses. Los flujos de efectivo esperados son estimados considerando el riesgo de crédito y cualquier indicio de deterioro.

5.12 Ingresos por dividendos

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

5.13 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando la 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.

5.14 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 pérdida por conversión de moneda extranjera son contabilizadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de resultados.

5.15 Información comparativa

Algunas cifras del año 2015 podrían haber sido reclasificadas para uniformar su presentación con las presentadas en los estados financieros consolidados del año 2016.

5.16 Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones

A la fecha de los estados financieros consolidados existen normas, modificaciones e interpretaciones emitidas que no han sido aplicadas en la presentación de los mismos:

- La NIIF 9, en su versión final, Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2014) y completa el proyecto de sustitución de la NIC 39: Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
 - Clasificación y medición de los activos financieros. Todos los activos financieros reconocidos que están al alcance de la NIC 39 Instrumento Financieros – Reconocimiento y Medición serán medidos a su costo amortizado o valor razonable. Las inversiones de deudas que se mantienen dentro de un modelo de negocio, y que su objetivo es recoger los flujos de efectivos contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son exclusivamente para pago de capital e intereses sobre el capital pendiente son generalmente medidos al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deudas e inversiones de capital son medidas a valor razonable al final de los periodos contables posteriores.
 - Establece que el importe del cambio en el valor razonable del pasivo financiero, que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo, sea presentada en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales puedan crear o ampliar un desajuste contable en ganancias o pérdida. Con esto se elimina la volatilidad en los resultados causados por los cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable
 - Establece nuevo modelo de deterioro de pérdida esperada que requerirá un mayor reconocimiento de la pérdida crediticia esperada.

La fecha de aplicación de la NIIF 9 será para periodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018, no obstante, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Financiera, la adopción de esta norma podría tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la Gerencia.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Esta norma establece un modelo único para la contabilización de los ingresos procedentes de los contratos con los clientes y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industria. Establece el marco para determinar cómo, cuándo y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 11 Contratos de Construcción 13, NIC18 Ingresos de Actividades Ordinarias, CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes.

La fecha de aplicación de la NIIF 15 será para los períodos anuales en o a partir del 1 de enero de 2017 y la Gerencia estima que no tendrá impactos significativos.

- NIIF 16 Arrendamientos. El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 Arrendamientos la que reemplaza la NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación actual de los arrendamientos (arrendamientos operativos o arrendamientos financieros) para el arrendatario. La NIIF 16 indica que los arrendamientos deben ser reconocidos de acuerdo a los arrendamientos financieros que indica la NIC 17. Bajo la NIIF 16 los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya como activos arrendados (activos por derecho de uso) o como inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes.

La Gerencia estima que la aplicación de esta norma no tendrá impactos significativos.

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
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

6.1 Riesgo de liquidez y financiamiento

Consiste en el riesgo de que la Financiera no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa de, entre otros, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos o el financiamiento de activos a largo plazo, con pasivos a corto plazo.

6.2 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.

6.3 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.

6.4 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.

6.5 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.

6.6 Concentración de riesgo de crédito

Las concentraciones del riesgo de crédito se originan cuando los cambios en factores económicos, industriales o geográficos afectan similarmente a un grupo de contrapartes cuyo monto agregado de exposición de crédito es significativo en relación con la exposición de crédito total de la Financiera.

A través de la operación se han ampliado las actividades de crédito, diversificando en productos de consumo y comerciales. La cartera de préstamos está bien diversificada por sector económico y por exposiciones individuales y comerciales.

6.7 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 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.

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 balance general.

- 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

- 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:

	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Depósitos en bancos	1,241,874	1,241,874	1,050,827	1,050,827
Préstamos por cobrar	9,881,245	9,881,245	9,552,376	9,552,376
	<u>11,123,119</u>	<u>11,123,119</u>	<u>10,603,203</u>	<u>10,603,203</u>
Pasivos				
Valores comerciales negociables	2,596,000	2,596,000	4,500,000	4,500,000
	<u>2,596,000</u>	<u>2,596,000</u>	<u>4,500,000</u>	<u>4,500,000</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

7. Efectivo

El efectivo está conformado por el disponible en las cuentas de Financia Credit, S.A. y Subsidiarias. El depósito en compañía fiduciaria corresponde al fondo colocado en TAC International, Inc., S.A., compañía relacionada para garantía del pago de los valores emitidos (ver Nota No.8), de acuerdo al siguiente detalle:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Efectivo en cajas	-	818
Depósito a la vista en bancos	<u>1,240,302</u>	<u>667,094</u>
	<u>1,240,302</u>	<u>667,912</u>
<u>Depósito en compañía fiduciaria:</u>		
TAC International, Inc., S.A.	<u>1,572</u>	<u>382,915</u>
	<u>1,241,874</u>	<u>1,050,827</u>

8. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

<u>2016</u>	<u>Directores y personal gerencial</u>	<u>Compañías afiliadas</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Préstamos por cobrar:			
Finance Development Holding, S.A.	<u>37,395</u>	<u>2,287,993</u>	<u>2,325,388</u>
Resultados:			
Ingresos por intereses:			
Finance Development Holding, S.A.	<u>168</u>	<u>116,165</u>	<u>116,333</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

<u>2015</u>	<u>Directores y personal gerencial</u>	<u>Compañías afiliadas</u>	<u>Total</u>
Activos:			
Depósitos en compañía fiduciaria	-	382,915	382,915
Préstamos	<u>17,482</u>	<u>1,427,020</u>	<u>1,444,502</u>
	<u>17,482</u>	<u>1,809,935</u>	<u>1,827,417</u>
Ingresos por intereses:			
Préstamos	<u>2,555</u>	<u>116,773</u>	<u>119,328</u>

9. Préstamos por cobrar, neto

La cartera de préstamos por cobrar incluye la cartera endosada en garantía (bienes en Fideicomiso) a favor de la entidad TAC International, Inc., S.A., para garantía del pago de la emisión (ver Nota No.11), de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Cartera no endosada</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Sector interno:</u>		
Comerciales	2,007,645	2,543,489
Personales	<u>385,131</u>	<u>38,232</u>
	2,392,776	2,581,721
<u>Sector extranjero:</u>		
Comerciales	4,177,196	2,148,045
Personales	<u>440,548</u>	<u>201</u>
	<u>4,617,744</u>	<u>2,148,246</u>
Subtotal de cartera no endosada	7,010,520	4,729,967
Menos:		
Provisión para préstamos incobrables	<u>284,540</u>	<u>228,913</u>
Subtotal de cartera no endosada, neta	<u>6,725,980</u>	<u>4,501,054</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cartera endosada para garantizar emisión</u>		
<u>Sector interno:</u>		
Comerciales	1,575,063	707,432
Personales	<u>53,325</u>	<u>472,160</u>
	1,628,388	1,179,592
<u>Sector extranjero:</u>		
Comerciales	1,390,437	3,855,673
Personales	<u>136,440</u>	<u>16,057</u>
	<u>1,526,877</u>	<u>3,871,730</u>
Subtotal de cartera endosada	<u>3,155,265</u>	<u>5,051,322</u>
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cartera consolidada</u>		
<u>Sector interno:</u>		
Comerciales	3,582,708	3,250,921
Personales	<u>438,456</u>	<u>510,391</u>
	4,021,164	3,761,312
<u>Sector extranjero:</u>		
Comerciales	5,567,633	6,003,718
Personales	<u>576,988</u>	<u>16,259</u>
	<u>6,144,621</u>	<u>6,019,977</u>
Subtotal de cartera consolidada	<u>10,165,785</u>	<u>9,781,289</u>
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	<u>284,540</u>	<u>228,913</u>
Total de cartera consolidada, neta	<u>9,881,245</u>	<u>9,552,376</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Saldo al inicio del año	228,913	242,822
Provisión cargada a gastos de operaciones	55,301	104,747
Créditos castigados	-	(117,902)
Ajustes por diferencial cambiario	326	(754)
	<u>284,540</u>	<u>228,913</u>

El 96.9% (2015 – 98.6%) de la cartera crediticia de la Financiera está constituida por préstamos comerciales, con respecto a préstamos ver garantías de pago. Véase Nota No.11.

La cartera de préstamos clasificada según su antigüedad:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cartera no endosada</u>		
Corriente:		
30 - 60 días	6,752,204	4,256,525
60 - 90 días	195,094	196,352
Más de 90 días	25,117	109,173
	<u>38,105</u>	<u>167,917</u>
	<u>7,010,520</u>	<u>4,729,967</u>
<u>Cartera endosada para garantizar emisión</u>		
Corriente	<u>3,155,265</u>	<u>5,051,322</u>
<u>Cartera consolidada</u>		
Corriente	9,907,468	9,307,848
30 - 60 días	195,094	196,352
60 - 90 días	25,117	109,173
Más de 90 días	38,106	167,916
	<u>10,165,785</u>	<u>9,781,289</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

La cartera de préstamos clasificada por país se desglosa así:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Cartera no endosada</u>		
Panamá	2,803,922	2,581,720
Guatemala	1,692,322	605,096
Costa Rica	316,849	266,070
El Salvador	219,722	583,186
Honduras	300,096	190,063
Nicaragua	1,677,609	503,832
	<u>7,010,520</u>	<u>4,729,967</u>
<u>Cartera endosada para garantizar emisión</u>		
Panamá	1,217,242	1,179,592
Guatemala	69,011	882,553
Costa Rica	679,892	462,596
El Salvador	448,747	355,862
Honduras	740,373	843,110
Nicaragua	-	1,327,609
	<u>3,155,265</u>	<u>5,051,322</u>
<u>Cartera consolidada</u>		
Panamá	4,021,164	3,761,312
Guatemala	1,761,333	1,487,649
Costa Rica	996,741	728,667
El Salvador	668,469	939,048
Honduras	1,040,468	1,033,173
Nicaragua	1,677,610	1,831,440
	<u>10,165,785</u>	<u>9,781,289</u>

10. Licencias, mobiliario, equipo de cómputo y rodante, neto

	Mobiliarios de oficina	Equipo de cómputo	Equipo rodante	Licencias y software	Equipo POS	Equipo GPS	Mejora bien en arriendo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	27,496	15,277	20,770	564,395	103,813	-	1,009	732,760
Adiciones	6,980	18,845	17,136	1,893	5,272	63,111	1,043	114,280
Depreciación y amortización	10,793	9,533	5,501	131,198	37,514	1,721	(490)	195,770
Saldo al 31 de diciembre del 2015	23,683	24,589	32,405	435,090	71,571	61,390	2,542	651,270
Adiciones	6,477	14,508	-	61,159	98,845	28,966	225	210,180
Descarte	-	-	(12,924)	-	-	-	-	(12,924)
Reclasificación	(1,786)	(1,854)	(2,444)	(32,811)	(5,397)	(4,630)	(192)	(49,114)
Depreciación y amortización	7,950	12,922	(4,068)	145,220	44,327	18,437	1,939	226,727
Saldo al 31 de diciembre del 2016	20,424	24,321	21,105	318,218	120,692	67,289	636	572,685
Costos	34,476	34,122	37,906	566,288	109,085	63,111	2,052	847,040
Depreciación acumulada	10,793	9,533	5,501	131,198	37,514	1,721	(490)	195,770
Saldo al 31 de diciembre de 2015	23,683	24,589	32,405	435,090	71,571	61,390	2,542	651,270
Costos	40,953	48,630	24,982	627,447	207,930	92,077	2,277	1,044,296
Reclasificación	(1,786)	(1,854)	(2,444)	(32,811)	(5,397)	(4,630)	(192)	(49,114)
Depreciación acumulada	18,743	22,455	1,433	276,418	81,841	20,158	1,449	422,497
Saldo al 31 de diciembre del 2016	20,424	24,321	21,105	318,218	120,692	67,289	636	572,685

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

11. Préstamos por pagar

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Confederación Latinoamericana de Cooperativa de Ahorro y Crédito (COLAC):</u>		
Préstamos por un monto original US\$465,000, tasa de interés anual del 6.25%, plazo a 5 años, un año de gracia, pagos de intereses trimestrales y 8 pagos semestrales de capital (julio 2012 - julio 2017).	56,314	236,123
<u>Fideicomiso para el Financiamiento de la Competitividad y la Producción (FINDEC):</u>		
Crédito por un monto original US\$140,000, tasa de interés anual del 4% anual, con plazo a 5 años, cuota nivelada trimestralmente principal e intereses (agosto 2012 - Agosto 2017).	20,950	52,864
<u>Saint George Bank, S.A.:</u>		
Línea de crédito comercial por US\$1,000,000, tasa de interés de 7.5% más FECl, plazo a 120 días, pago de interés mensual y capital al vencimiento. Emisión de septiembre 2015, venció en enero de 2016.	-	762,031
Línea de crédito comercial por US\$1,000,000, tasa de interés de 7.5%, más FECl, plazo de 120 días. Pago de interés mensual y capital al vencimiento. Emisión de diciembre de 2015 y venció en abril de 2016.	-	250,781
Línea de crédito comercial por US\$1,500,000 (ampliación de línea), tasa de referencia del Banco más 4.5%, revisable trimestralmente tasa mínima 7.50%, comisiones 0.25%, plazo de 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, forma de pagos: Intereses mensual y principal al vencimiento. Emisión 8 de noviembre al 8 de marzo de 2017. (Ref.3180168).	500,000	-

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Línea de crédito comercial por US\$1,500,000, (ampliación de línea), tasa de referencia del Banco más 4.5% revisable trimestralmente tasa mínima 7.50%, comisiones 0.25%, plazo revisiones anuales (desembolsos 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 forma de pagos: intereses mensual y principal al vencimiento, emisión 16 de diciembre al 18 de abril de 2017. (Ref. 3180710)	250,000	-
Línea de crédito comercial por US\$1,500,000 (ampliación de línea) tasa de referencia del Banco más 4.5%, revisable trimestralmente tasa mínima 7.50%, 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 forma de pagos: intereses mensual y principal al vencimiento, emisión 23 de noviembre al 23 de marzo de 2017. (Ref. 3180356).	250,000	-
Línea de crédito comercial por US\$1,500,000, tasa de referencia del Banco más 4.5% trimestralmente tasa mínima 7.50%, 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 forma de pagos: Interés mensual y principal al vencimiento, emisión 23 de noviembre al 23 de marzo de 2017. (Ref. 3180826).	250,000	-
Línea de crédito comercial por US\$1,500,000, tasa de referencia del Banco más 4.5% trimestralmente tasa mínima 7.50%, 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 forma de pagos: Interés mensual y principal al vencimiento, emisión 27 de diciembre al 26 de abril de 2017. (Ref. 3180161).	250,000	-

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

2016

2015

Balboa Bank & Trust:

Contrato de línea de crédito comercial por US\$716,000, tasa de interés anual, plazo de 180 días, pago de interés mensual y principal al vencimiento. Emisión marzo 2016 y vence en agosto 2016, (renovación mensual) según carta del 2 de septiembre de 2016 de la Superintendencia de Bancos.

716,000

-

Banco G&T Guatemala:

Línea de crédito por GTQ4,000,000, tasa de interés anual, plazo 12 meses, pagos de intereses mensuales y capital al vencimiento. Emisión junio de 2015 venció junio de 2016.

-

524,084

Línea de crédito por GTQ4,000,000, tasa de interés 7.5% anual variable plazo 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital al vencimiento, comisión por administración GTQ40 mensualmente. Emisión de septiembre de 2016, vence en septiembre de 2017.

531,764

-

Banco Agro Mercantil Guatemala:

Línea de crédito GTQ 4,000,000, tasa de interés 7% anual, plazo de 6 meses. Pago de intereses mensual y capital al vencimiento. Emisión diciembre de 2015 y de junio 2016.

-

524,084

Línea de crédito revolvente por GTQ4,000,000, tasa de interés de 7% anual, plazo de 3 años. Pago de intereses variable nominal mensuales y capital al vencimiento. Emisión 27 de diciembre de 2016 al 18 de junio de 2017. (Ref.1846424).

531,764

-

Banco de América Central (BAC):

Línea de crédito por US\$1,000,000, desembolso por GTQ1,915,667, tasa de interés de 7.25% anual y plazo a 180 días. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión Octubre 2015 y venció en abril de 2016.

-

250,992

Línea de crédito por US\$1,000,000 desembolso por US\$100,000 tasa de interés 6.75% anual, plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión 7 de octubre y vence 1 de octubre de 2017. (Ref. 8277).

83,333

-

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Línea de crédito por US\$1,000,000, desembolso por GTQ1,108,500, tasa de interés 7.25% anual, plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión 7 de octubre y vence el 1 de octubre de 2017.	122,804	248,981
Línea de crédito por US\$1,000,000, desembolso por GTQ705,255.68, tasa de interés 7.25% anual, plazo de 180 días. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión 16 de agosto de 2016 y vence el 1 de agosto de 2017.	62,475	97,694
Línea de crédito por US\$1,000,000, desembolso por US\$400,000, tasa de interés 6.75% anual, plazo de 180 días. Pago de intereses mensuales y capital al vencimiento. Emisión diciembre 2015 y venció en noviembre de 2016.	-	400,000
Línea de crédito por US\$1,000,000, desembolso por US\$400,000, tasa de interés 6.75% anual, plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión 11 de agosto de 2016 y vence el 1 de agosto de 2017. (Ref. 8074).	266,667	-
Línea de crédito por US\$1,000,000, desembolso por US\$150,000, tasa de interés 6.75% anual, plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión 16 de noviembre y vence el 16 de noviembre de 2017. (Ref. 8415).	137,500	-
Línea de crédito por US\$1,000,000, desembolso por GTQ750,000, tasa de interés 7.25% anual, plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión 21 de noviembre DE 2016 y vence el 16 de noviembre de 2017. (Ref. 8435).	91,397	-

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Línea de crédito por US\$1,000,000, desembolso por GTQ1,763,000, tasa de interés 7.25% anual, plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión 13 de diciembre de 2016 y vence el 12 de diciembre de 2017. (Ref. 8587).	233,797	-
<u>Vivibanco:</u>		
Línea de crédito por GTQ4,000,000, desembolso por GTQ1,300,000, tasa de interés 12% anual variable, plazo de 12 meses. Pago de intereses mensuales y capital. Emisión 20 de diciembre de 2016 y vence el 30 de junio de 2017.	<u>172,823</u>	<u>-</u>
	<u>4,527,588</u>	<u>3,347,634</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

12. Valores comerciales negociables

Mediante Resolución 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 FINANCIÁ CREDIT, S.A. hasta por un monto de USD5,000,000.00 y USD10,000,000.00 respectivamente, de las cuales solamente están siendo colocadas la segunda emisión en la Bolsa de Valores de Panamá.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Segunda emisión:</u>		
Serie B. Emisión marzo 2015, tasa interés anual 7%, plazo de 12 de meses, venció en marzo 2016, pagó intereses mensuales y capital al vencimiento.	-	1,500,000
Serie C. Emisión abril 2015, tasa interés anual 7%, plazo de 12 de meses, venció en abril 2016, pagó intereses mensuales y capital al vencimiento.	-	1,500,000
Serie D. Emisión septiembre 2015, tasa interés anual 6.75%, plazo de 12 de meses, venció en septiembre 2016, pagó intereses mensuales y capital al vencimiento.	-	1,500,000
Serie E. Emisión enero 2016, tasa de interés anual 6.50%, plazo de 12 meses, vence en enero de 2017, pagó intereses mensuales y capital al vencimiento.	546,000	-
Serie F. Emisión marzo 2016, tasa de interés anual 6.50%, plazo de 12 meses, vence en marzo de 2017, pagó intereses mensuales y capital al vencimiento.	1,500,000	-

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Segunda emisión:</u>		
Serie G. Emisión julio 2016, tasa de interés anual 6.50%, plazo de 12 meses, vence en julio de 2017, pagó intereses mensuales y capital al vencimiento.	500,000	-
Serie H. Emisión octubre 2016, tasa de interés anual 6.75%, plazo de 12 meses, vence en septiembre 2017, pagó intereses mensuales y capital al vencimiento	<u>50,000</u>	<u>-</u>
	<u>2,596,000</u>	<u>4,500,000</u>

Para garantizar el pago a los tenedores de VCN, la Financiera suscribió contratos de fideicomiso con la entidad relacionada TAC International, Inc. S.A., del domicilio de Panamá, mediante los cuales se someten bienes líquidos y derechos del fideicomitente (o terceros) en fideicomiso para garantizar esta emisión.

Los bienes que pueden ser traspasados mediante cesión a favor de TAC International, Inc. 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 con las normas de los VCN.
- (d) Aportes en efectivo.
- (e) Aquellas ganancias de capital, intereses, créditos y cualesquiera otros beneficios, derechos o acciones dimanantes de los bienes fideicomitados.

Los referidos contratos establecen que los saldos de los bienes en fideicomiso en las fechas de ajuste, no deben ser menores al 120% del valor nominal de los VCN en circulación.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Bienes en Fideicomiso</u>		
Efectivo en TAC International, Inc., S.A.	1,572	382,915
Préstamos por cobrar endosados en fideicomiso	<u>3,155,264</u>	<u>5,051,322</u>
Total bienes en Fideicomiso	<u>3,156,836</u>	<u>5,434,237</u>
Saldo de VCN's (primera y segunda emisión)	<u>2,596,000</u>	<u>4,500,000</u>
(%) Bienes en Fideicomiso / saldo VCN's	122%	121%

La distribución de la garantía por emisión a la fecha del reporte se detalla así:

	<u>1 era emisión</u>	<u>2 da emisión</u>	<u>Total</u>
Bienes en fideicomiso	808	764	1,572
Cartera endosada	-	<u>3,155,264</u>	<u>3,155,264</u>
Total de bienes en fideicomiso	808	3,156,028	3,156,836
Saldo de VCN	-	<u>2,596,000</u>	<u>2,596,000</u>
(%) Bienes fideicomiso /saldos VCN's	-	122%	122%

13. Capital pagado en acciones

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Capital pagado en 2,000 acciones comunes nominativas sin valor nominal, emitidas y en circulación.	<u>2,627,852</u>	<u>2,627,852</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

14. Gastos generales y administrativos

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Salarios y otras remuneraciones	674,054	661,752
Honorarios profesionales	230,152	109,792
Otros	405,699	235,006
Servicios básicos	102,962	85,095
Arrendamiento de local	73,329	52,969
Impuestos	33,962	62,279
Papelería y útiles de oficina	30,501	18,557
Cargos por servicios bancarios	25,489	23,427
	<u>1,576,148</u>	<u>1,248,877</u>

15. Impuesto sobre la renta

A la fecha de los estados financieros consolidados, las declaraciones de rentas por los 2 últimos años fiscales, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2016, están abiertas para su revisión por la Dirección General de Ingresos. Además, los registros de la Financiera están sujetos a examen por las autoridades fiscales para determinar el cumplimiento del pago del impuesto, de acuerdo con la legislación vigente, las compañías son responsables por cualquier impuesto adicional que resultare de la revisión.

A partir del 2010, las tasas del impuesto para las personas jurídicas se redujeron del 30% al 27.5% y en el 2011 al 25%. Las compañías involucradas en telecomunicaciones, banca, generación de energía, cementeras, casinos y juegos de azar y las aseguradoras y reaseguradoras continuaban pagando la tasa del 30% hasta el 2012 cuando la tasa se redujo a un 27.5% y en el 2014 a un 25%. Si el gobierno posee el 40% o más del capital de la Compañía seguirá pagando la tasa del 30%. Las compañías dedicadas a la agricultura y a la pequeña empresa tienen una tasa especial más baja de impuesto sobre la renta.

Mediante la Ley No.6 de Equidad Fiscal, de 2 de febrero de 2005, se estableció que las personas jurídicas pagarán el impuesto sobre la renta a una tasa del 30% sobre el monto que resulte mayor entre:

- La renta neta gravable que resulta de deducir de la renta gravable del contribuyente, las rebajas concedidas mediante regímenes de fomento o producción, y los arrastres de pérdida legalmente autorizados; este cálculo se conocerá como el método tradicional.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

- b. La renta neta gravable que resulte de deducir, del total de ingresos gravables, el 95.33% de éste; el cual se conocerá como Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR).

Para el 31 de diciembre de 2016, el impuesto se calculó así:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utilidad según libros	512,556	319,380
Más:		
Gastos de fuente extranjera	<u>120,512</u>	<u>200,724</u>
	633,068	520,104
Menos:		
Ingresos de fuente extranjera	308,780	191,469
Utilidad en subsidiaria	<u>288,448</u>	<u>287,806</u>
Renta gravable	<u>35,840</u>	<u>40,829</u>
Impuesto sobre la renta 25%	8,960	-
Impuesto sobre la renta subsidiarias	<u>142,409</u>	<u>96,424</u>
Total de impuesto	<u>151,369</u>	<u>96,424</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 las provisiones por impuesto sobre la renta fueron estimadas en US\$151,369 y US\$96,424 respectivamente.

16. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras 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	1,241,874	1,241,874	-	-
Préstamos por cobrar	9,881,245	7,588,414	4,837	2,287,993
Intereses acumulados por cobrar	114,623	114,623	-	-
Anticipos y gastos pagados por adelantado	164,330	164,330	-	-
Otros activos	145,793	145,793	-	-
Total de activos	11,547,865	9,255,034	4,837	2,287,993
Pasivos				
Préstamos por pagar	4,527,588	2,825,028	1,702,560	-
Obligación por emisión VCN	2,596,000	2,046,000	550,000	-
Otras cuentas por pagar	1,288,273	1,288,273	-	-
Prestaciones y retenciones de planilla	87,318	-	-	87,318
Impuestos por pagar	120,867	120,867	-	-
Total de pasivos	8,620,046	6,280,168	2,252,560	87,318
Total activos / total pasivos	1.34	1.47	0.00	26.20

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

17. 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:

	<u>Moneda extranjera</u>	<u>Moneda nacional</u>	<u>Total</u>
<u>Activos</u>			
Efectivo	524,046	717,828	1,241,874
Préstamos por cobrar, neto	6,206,172	3,675,073	9,881,245
Intereses acumulados por cobrar	104,800	9,822	114,623
Anticipos y gastos pagados por adelantado	139,698	24,632	164,330
Otros activos	77,270	68,523	145,793
Total de activos	<u>7,051,986</u>	<u>4,495,878</u>	<u>11,547,865</u>
<u>Pasivos</u>			
Préstamos por pagar	3,022,944	1,504,644	4,527,588
Obligación por emisión	2,596,000	-	2,596,000
Otras cuentas por pagar	763,160	525,113	1,288,273
Prestaciones y retenciones de planilla	18,143	69,175	87,318
Impuesto sobre la renta por pagar	14,260	106,607	120,867
Total de pasivos	<u>6,414,507</u>	<u>2,205,539</u>	<u>8,620,046</u>
Calce (descalce)	<u>637,479</u>	<u>2,290,339</u>	<u>2,927,819</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras en dólares)

18. Exposición de riesgo cambiario y de transferencia

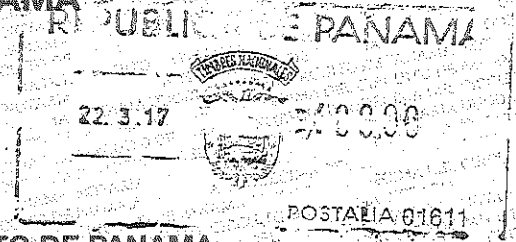
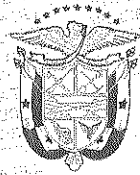
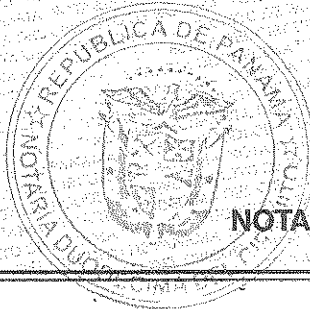
El riesgo cambiario es el factor de riesgo por la volatilidad en los tipos de cambio de las monedas donde la Financiera mantiene posiciones en moneda extranjera.

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 (48% de la cartera); b) en moneda nacional indexada al dólar de los Estados Unidos de América en Nicaragua (19%); y c) en moneda nacional en Guatemala (15% de la cartera), Costa Rica (7% de la cartera) y Honduras (11% de la cartera).

Para minimizar el riesgo cambiario, la Financiera está en proceso de suscribir 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 líneas de crédito locales por US\$2.2 millones para capital de trabajo.

En relación al efectivo, éste se encuentra en un 42% 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.



NOTARIA DUODECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

DECLARACIÓN JURADA NOTARIAL

En la ciudad de Panamá, a los veintinueve (29) días del mes de marzo del año dos mil diecisiete (2017), ante mí, **NORMA MARLENIS VELASCO CEDEÑO**, Notaría Pública Duodécima del Circuito Notarial de Panamá, portadora de la cédula de identidad personal número ocho-doscientos cincuenta-trescientos treinta y ocho (8-250-338), compareció personalmente **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 de la Junta Directiva de **FINANCIA CREDIT, S.A.**, y **OSCAR ZAPATA AMAYA**, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número N-uno ocho-tres nueve uno (N-18-391), en su condición de 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, todos con residencia 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:-----

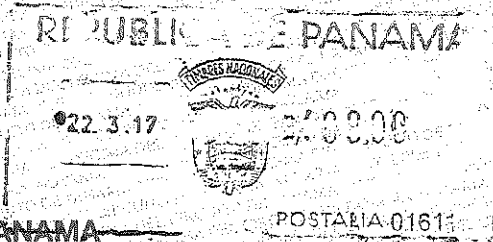
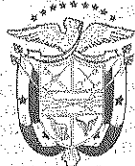
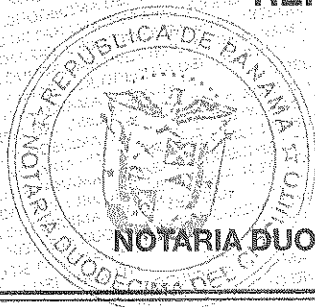
- a. Que cada uno de los firmantes ha revisado el Estado Financiero Anual correspondiente a **FINANCIA CREDIT, S.A.** al treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil dieciséis (2016).-----
- b. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre los hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999), y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las

circunstancias en las que fueron hechas.-----

c. Que a sus juicios, los Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **FINANCIA CREDIT, S.A.**, para el período correspondiente del uno (1) de enero del año dos mil dieciséis (2016) al treinta y uno (31) de diciembre del año dos mil dieciséis (2016).-----

d. Que los firmantes: **d.1)** Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos de la empresa; **d.2)** Han diseñado los mecanismos de control internos que garanticen que toda la información de importancia sobre **FINANCIA CREDIT, S.A.** sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados; **d.3)** Han evaluado la efectividad de los controles internos de **FINANCIA CREDIT, S.A.**, dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros; **d.4)** Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha.----- **e.** Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **ACHURRA, NAVARRO Y ASOCIADOS**, lo siguiente: **e.1)** Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de **FINANCIA CREDIT, S.A.**, para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicando a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos; **e.2)** Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **FINANCIA CREDIT, S.A.** ----- **f.** Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **FINANCIA CREDIT, S.A.**, o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades

REPUBLICA DE PANAMA
PAPEL NOTARIAL



NOTARIA DUODECIMA DEL CIRCUITO DE PANAMA

de importancia dentro de la empresa. -----

- Esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. Para constancia, la presente declaración jurada notarial fue leída al compareciente en presencia de los testigos, señores SIMION RODRIGUEZ BONILLA, con cédula nueve-ciento setenta y cuatro-doscientos (9-174-200), ALEXIS GUERREL RODRIGUEZ, con cédula ocho-cuatrocientos ochenta y seis-seiscientos siete (8-486-607), mayores de edad, vecinos de esta ciudad, personas a quien conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y para constancia firman todos juntos con los testigos antes mencionado, por ante mí, el Notario que doy Fe. -----

DANIEL ALVARADO RAMIREZ

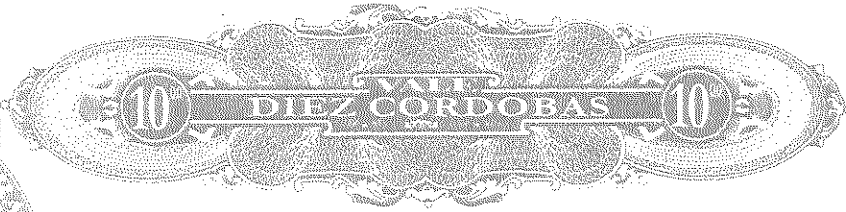
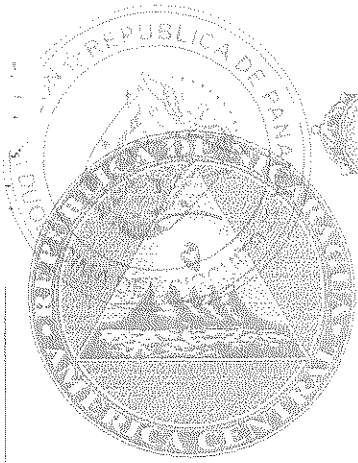


OSCAR ZAPATA AMAYA,

SIMION RODRIGUEZ BONILLA

ALEXIS GUERREL RODRIGUEZ

Licda. Norma Marlenis Velasco C.
Notaria Pública Duodécima



SERIE "O"

No. 8359715



----- **DECLARACIÓN JURADA** -----

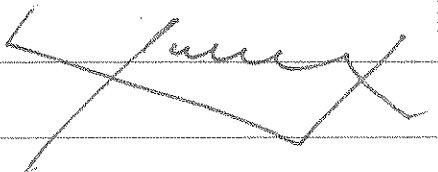
En la ciudad de Managua, capital de la República de Nicaragua, a las nueve de la mañana del martes veintiuno de marzo del año dos mil diecisiete. **COMPARECEMOS:**



BARNEY VAUGHAN, varón de sesenta y cuatro años, casado, Economista, de nacionalidad nicaragüense y vecino de la ciudad de Panamá, República de Panamá y de tránsito intencional por esta ciudad de Managua, identificado con cédula de extranjero número E, guión, ocho, guión, ocho, cero, cinco, uno, ocho (E-8-80518) emitida por el Tribunal Electoral de la República de Panamá y que expira el veintidós de abril del año dos mil veinte; y **WILLIAM RAMÓN DÁVILA RUEDA**, varón de cuarenta y cinco años, casado, Contador Público Autorizado y de este domicilio, identificado con cédula de identidad cero, ocho, uno, guión, dos, uno, cero, uno, siete, dos, guión, cero, cero, cero, cuatro, Y (081-210172-0004Y).- YO, **BARNEY VAUGHAN**, comparezco en mi calidad de Director Presidente, Representante Legal y Gerente General de la entidad **FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA**.- YO, **WILLIAM RAMÓN DÁVILA RUEDA** comparezco en mi calidad de Contador Regional de la misma entidad **FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA**. La entidad **FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA**, es una sociedad constituida, organizada y existente de conformidad con las Leyes de la República de Panamá, inscrita en el Registro Público de Panamá en la Sección Mercantil con Ficha número seis, dos, cuatro, nueve, cuatro, cuatro (624944) y documento número uno, tres, ocho, cuatro, nueve, cero, siete (1384907) de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público de Panamá.- Ambos comparecientes en forma conjunta y en las calidades expresadas decimos: **ÚNICO (DECLARACIÓN JURADA):** Que de forma solemne, bajo juramento, bien advertidos sobre las penas por falso testimonio, libres de presiones, coacciones, halagos o amenazas de cualquier tipo, con el fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el acuerdo siete guión dos mil dos (7-2002) del día catorce de octubre del año dos mil dos de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, certificamos lo siguiente: a) Que hemos revisado los Estados Financieros de la entidad **FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA** al treinta y uno de diciembre del año dos mil dieciséis, b) Que a nuestro juicio dichos Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley 1 de 1999 y sus reglamentos de la República de Panamá, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas, c) Que a nuestro juicio dichos Estados Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de la entidad **FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA** al treinta y uno de diciembre del año dos mil dieciséis, d) Que somos responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la entidad **FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA**, e) Que hemos diseñado los



1 mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre la entidad FINANCIA
2 CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA y sus subsidiarias, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el periodo
3 que va del primero de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil dieciséis, f) Que hemos evaluado la efectividad
4 de los controles internos de la entidad FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA dentro de los noventa días previos
5 a la emisión de los Estados Financieros, g) Que hemos presentado en los Estados Financieros las conclusiones sobre la
6 efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha, h) Que hemos revelado a los
7 auditores externos ACHURRA, NAVARRO & ASOCIADOS todas las deficiencias significativas surgidas en el marco
8 del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de la entidad FINANCIA
9 CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA para registrar, procesar y reportar información financiera, y cualquier debilidad
10 existente en los controles internos, i) Que hemos revelado a los auditores externos ACHURRA, NAVARRO &
11 ASOCIADOS cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un
12 rol significativo en la ejecución de los controles internos de la entidad FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA, j)
13 Que hemos revelado a los auditores ACHURRA, NAVARRO & ASOCIADOS la existencia o no de cambios
14 significativos en los controles internos de la entidad FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA, o cualesquiera otros
15 factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo
16 la formulación de acciones correctivas respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa, y k) Que
17 esta declaración la hacemos para ser presentada ante la Superintendencia de Mercado de Valores de la República de
18 Panamá.- La presente declaración la hemos realizado en presencia de los siguientes testigos idóneos, señores:
19 ALEJANDRA PASTRÁN CAJINA, mujer de treinta y tres años, casada, Licenciada en Psicología, identificada con cédula
20 de identidad cero, cero, uno, guión, dos, nueve, cero, siete, ocho, tres, guión, cero, cero, dos, cuatro, B (001-290783-
21 0024B) y ADÁN ANTONIO LÓPEZ LÓPEZ, varón de treinta y un años, casado, gestor administrativo, identificado con
22 cédula de identidad cero, cuatro, uno, guión, cero, seis, cero, nueve, ocho, cinco, guión, cero, cero, cero, cuatro, C (041-
23 060985-0004C), ambos mayores de edad y de este domicilio de Managua, que saben leer y escribir, sin vínculo de
24 parentesco entre sí, ni con los comparecientes, quienes han sido testigos desde el principio de la presente declaración.

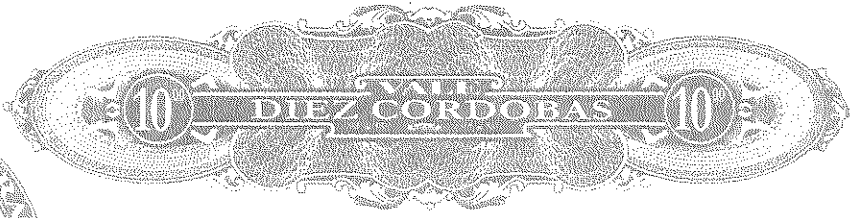
25 BV  

26 WD 

29 AP  

Adán López 

AL. 



RAZÓN DE FECHA CIERTA. El suscrito, IRVING NOEL GÓMEZ LÓPEZ,

Abogado y Notario Público de la República de Nicaragua, con oficina y domicilio en esta

ciudad de Managua, identificado con cédula de identidad cero, cero, uno, guión, cero,

cinco, cero, dos, siete, dos, guión, cero, cero, uno, nueve, V (001-050272-0019V) y carné de la Corte Suprema de Justicia

uno, seis, ocho, uno, nueve (16819) debidamente autorizado por la excelentísima Corte Suprema de Justicia para ejercer el

notariado durante el quinquenio que vence el dieciocho de diciembre del año dos mil veintiuno, CERTIFICO Y DOY FE:

Que el anterior documento titulado **DECLARACIÓN JURADA** me fue presentado por los señores: **BARNEY**

VAUGHAN, mayor de edad, casado, Economista, de nacionalidad nicaragüense y vecino de la ciudad de Panamá,

República de Panamá y de tránsito intencional por esta ciudad de Managua, identificado con cédula de extranjero número

E, guión, ocho, guión, ocho, cero, cinco, uno, ocho (E-8-80518) emitida por el Tribunal Electoral de la República de Panamá

y que expira el veintidós de abril del año dos mil veinte, en su calidad de Director Presidente, Representante Legal y Gerente

General de la entidad **FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA**, y **WILLIAM RAMÓN DÁVILA RUEDA**, mayor

de edad, casado, Contador Público Autorizado y de este domicilio, identificado con cédula de identidad cero, ocho, uno,

guión, dos, uno, cero, uno, siete, dos, guión, cero, cero, cero, cuatro, Y (081-210172-0004Y) en su calidad de Contador

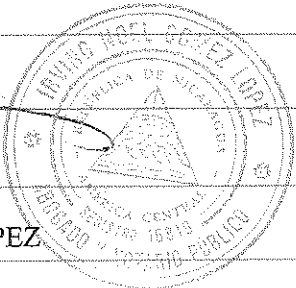
Regional de la misma entidad **FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA**, y el cual consta de una hoja de papel sellado

serie O No. 8359715, para que su fecha obre de manera cierta, según acta número cinco (5) autorizada a las once de la

mañana de hoy, visible del reverso del folio cuatro al frente del folio seis de mi Protocolo número seis que llevo en el

corriente año. Managua, martes veintiuno de marzo del año dos mil diecisiete.

[Handwritten signature of Irving Noel Gómez López]



IRVING NOEL GÓMEZ LÓPEZ

NOTARIO PÚBLICO

CARNÉ 16819

[Faint text: Mada. MORA MARLENIS VELASCO C., Notaria Pública Domicilio del Circuito de Panamá, con Cédula de Identidad No. 8-250-338]

CERTIFICO:

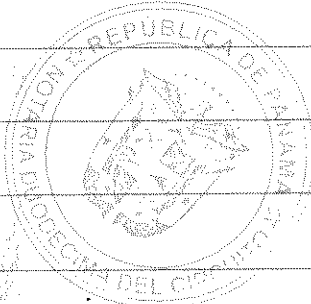
[Faint text: Que en este caso están presente y firmados esta copia autenticada con su original y se le encuentra en todo conforme.]

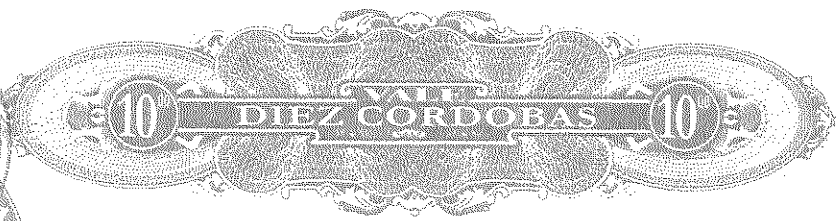
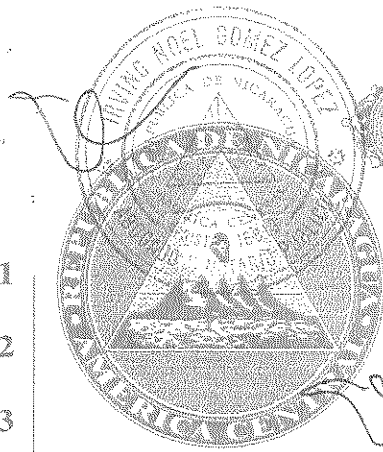
Managua

29 MAR 2017

[Handwritten signature of Mada. Mora Marlenis Velasco C.]

Mada. MORA MARLENIS VELASCO C.
Notaria Pública Domicilio



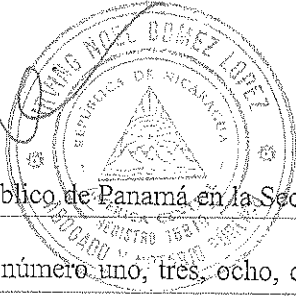


SERIE "O"
No. 8438821

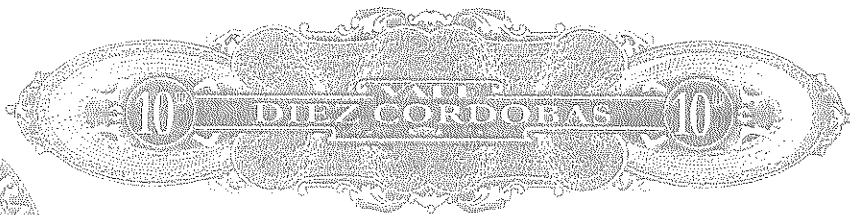
TESTIMONIO DE ESCRITURA PÚBLICA NÚMERO CINCO (5).- FECHA CIERTA.

En la ciudad de Managua, capital de la República de Nicaragua, a las once de la mañana del martes veintiuno de marzo del año dos mil diecisiete.- YO, IRVING NOEL GÓMEZ

LÓPEZ, Abogado y Notario Público de la República de Nicaragua, con oficina y domicilio en esta ciudad, identificado con cédula de identidad cero, cero, uno, guión, cero, cinco, cero, dos, siete, dos, guión, cero, cero, uno, nueve, V (001-050272-0019V) y carné de la Corte Suprema de Justicia uno, seis, ocho, uno, nueve (16819) debidamente autorizado por la excelentísima Corte Suprema de Justicia para ejercer el notariado durante el quinquenio que vence el dieciocho de diciembre del año dos mil veintiuno, HAGO CONSTAR Y DOY FE: Que para que su fecha obre de manera cierta, el día de hoy me ha sido presentado por los señores BARNEY VAUGHAN, mayor de edad, casado, Economista, de nacionalidad nicaragüense y vecino de la ciudad de Panamá, República de Panamá y de tránsito intencional por esta ciudad de Managua, identificado con cédula de extranjero número E, guión, ocho, guión, ocho, cero, cinco, uno, ocho (E-8-80518) emitida por el Tribunal Electoral de la República de Panamá y que expira el veintidós de abril del año dos mil veinte, en su calidad de Director Presidente, Representante Legal y Gerente General de la entidad FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA, y WILLIAM RAMÓN DÁVILA RUEDA, mayor de edad, casado, Contador Público Autorizado y de este domicilio, identificado con cédula de identidad cero, ocho, uno, guión, dos, uno, cero, uno, siete, dos, guión, cero, cero, cero, cuatro, Y (081-210172-0004Y) en su calidad de Contador Regional de la misma entidad FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA, el siguiente documento que íntegra y literalmente dice: "PAPEL SELLADO. REPÚBLICA DE NICARAGUA. ESCUDO DE ARMAS. VALOR. C\$10.00 DIEZ CÓRDOBAS. SERIE O No. 8359715 DECLARACIÓN JURADA. En la ciudad de Managua, capital de la República de Nicaragua, a las nueve de la mañana del martes veintiuno de marzo del año dos mil diecisiete. COMPARECEMOS: BARNEY VAUGHAN, varón de sesenta y cuatro años, casado, Economista, de nacionalidad nicaragüense y vecino de la ciudad de Panamá, República de Panamá y de tránsito intencional por esta ciudad de Managua, identificado con cédula de extranjero número E, guión, ocho, guión, ocho, cero, cinco, uno, ocho (E-8-80518) emitida por el Tribunal Electoral de la República de Panamá y que expira el veintidós de abril del año dos mil veinte; y WILLIAM RAMÓN DÁVILA RUEDA, varón de cuarenta y cinco años, casado, Contador Público Autorizado y de este domicilio, identificado con cédula de identidad cero, ocho, uno, guión, dos, uno, cero, uno, siete, dos, guión, cero, cero, cero, cuatro, Y (081-210172-0004Y).- YO, BARNEY VAUGHAN, comparezco en mi calidad de Director Presidente, Representante Legal y Gerente General de la entidad FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA.- YO, WILLIAM RAMÓN DÁVILA RUEDA comparezco en mi calidad de Contador Regional de la misma entidad FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA. La entidad FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA, es una sociedad constituida, organizada y existente de conformidad con las Leyes de la República de Panamá, inscrita en el



1 Registro Público de Panamá en la Sección Mercantil con Ficha número seis, dos, cuatro, nueve, cuatro, cuatro (624944) y
2 documento número uno, tres, ocho, cuatro, nueve, cero, siete (1384907) de la Sección de Micropelículas Mercantil del
3 Registro Público de Panamá.- Ambos comparecientes en forma conjunta y en las calidades expresadas decimos: ÚNICO
4 (DECLARACIÓN JURADA): Que de forma solemne, bajo juramento, bien advertidos sobre las penas por falso testimonio,
5 libres de presiones, coacciones, halagos o amenazas de cualquier tipo, con el fin de dar cumplimiento a las disposiciones
6 contenidas en el acuerdo siete guión dos mil dos (7-2002) del día catorce de octubre del año dos mil dos de la Comisión
7 Nacional de Valores de la República de Panamá, certificamos lo siguiente: a) Que hemos revisado los Estados Financieros
8 de la entidad FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA al treinta y uno de diciembre del año dos mil dieciséis, b) Que
9 a nuestro juicio dichos Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia,
10 ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley 1 de 1999 y sus
11 reglamentos de la República de Panamá, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no
12 sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas, c) Que a nuestro juicio dichos Estados
13 Financieros Anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos
14 sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de la entidad FINANCIA CREDIT SOCIEDAD
15 ANÓNIMA al treinta y uno de diciembre del año dos mil dieciséis, d) Que somos responsables del establecimiento y
16 mantenimiento de controles internos en la entidad FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA, e) Que hemos diseñado
17 los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre la entidad FINANCIA
18 CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA y sus subsidiarias, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el periodo
19 que va del primero de enero al treinta y uno de diciembre del año dos mil dieciséis, f) Que hemos evaluado la efectividad
20 de los controles internos de la entidad FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA dentro de los noventa (90) días
21 previos a la emisión de los Estados Financieros, g) Que hemos presentado en los Estados Financieros las conclusiones sobre
22 la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha, h) Que hemos revelado a los
23 auditores externos ACHURRA, NAVARRO & ASOCIADOS todas las deficiencias significativas surgidas en el marco del
24 diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de la entidad FINANCIA
25 CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA para registrar, procesar y reportar información financiera, y cualquier debilidad
26 existente en los controles internos, i) Que hemos revelado a los auditores externos ACHURRA, NAVARRO &
27 ASOCIADOS cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un
28 rol significativo en la ejecución de los controles internos de la entidad FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA, j)
29 Que hemos revelado a los auditores ACHURRA, NAVARRO & ASOCIADOS la existencia o no de cambios significativos
30 en los controles internos de la entidad FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA, o cualesquiera otros factores que



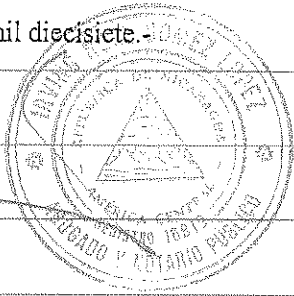
SERIE "O"
No. 8438822

1 puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su
2 evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas respecto a deficiencias o
3 debilidades de importancia dentro de la empresa, y k) Que esta declaración la hacemos

4 para ser presentada ante la Superintendencia de Mercado de Valores de la República de Panamá.- La presente declaración
5 la hemos realizado en presencia de los siguientes testigos idóneos, señores: ALEJANDRA PASTRÁN CAJINA, mujer de
6 treinta y tres años, casada, Licenciada en Psicología, identificada con cédula de identidad cero, cero, uno, guión, dos, nueve,
7 cero, siete, ocho, tres, guión, cero, cero, dos, cuatro, B (001-290783-0024B) y ADÁN ANTONIO LÓPEZ LÓPEZ, varón
8 de treinta y un años, casado, gestor administrativo, identificado con cédula de identidad cero, cuatro, uno, guión, cero, seis,
9 cero, nueve, ocho, cinco, guión, cero, cero, cero, cuatro, C (041-060985-0004C), ambos mayores de edad y de este domicilio
10 de Managua, que saben leer y escribir, sin vínculo de parentesco entre sí, ni con los comparecientes, quienes han sido
11 testigos desde el principio de la presente declaración. (f) Ilegible (BARNEY VAUGHAN) Huella dactilar. (f) Ilegible
12 (WILLIAM RAMÓN DÁVILA RUEDA) Huella dactilar. (f) A. Pastrán. (ALEJANDRA PASTRÁN CAJINA) Huella
13 dactilar. (f) Adán López (ADÁN ANTONIO LÓPEZ LÓPEZ) Huella dactilar". Hasta aquí la inserción que es conforme su
14 original. Dicho documento consta en una hoja de papel sellado Serie O No. 8359715, en su anverso y reverso, habiendo
15 puesto el suscrito Notario, razón de esta Acta Notarial. Leída que fue la presente acta notarial de fecha cierta, la encuentro
16 conforme, la apruebo, ratifico y firmo.- (f) Ilegible (BARNEY VAUGHAN), (f) Ilegible (WILLIAM RAMÓN DÁVILA
17 RUEDA), (f) ilegible (Irving Noel Gómez López - Notario Público).

18 PASO ANTE MI: del reverso del folio cuatro al frente del folio seis, de mi PROTOCOLO SEIS, que llevo en el presente
19 año y a solicitud de los señores BARNEY VAUGHAN y WILLIAM RAMÓN DÁVILA RUEDA, extendiendo este primer
20 testimonio en dos hojas útiles de papel sellado de ley, rubrico, firma y sello en la ciudad de Managua a las once y treinta
21 minutos de la mañana del martes veintiuno de marzo del año dos mil diecisiete.-

Handwritten signature of Irving Noel Gómez López

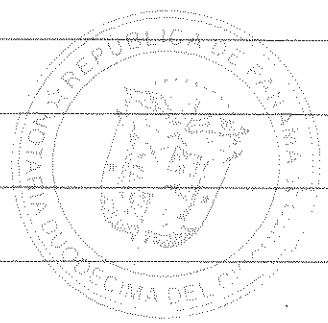


IRVING NOEL GÓMEZ LÓPEZ

25 10. NOTARIA MARLENE VELASCO G., Notaria Pública Duplicada,
26 del Circuito de Panamá, con Cédula de Notarías No. 230-338,
CERTIFICÓ:

27 Que en el original original y minuciosamente esta copia
28 ha sido examinada y encontrada en todo conforme.

29 Panamá, 29 MAR 2017
Handwritten signature of Marlene Velasco G.



30 10. NOTARIA MARLENE VELASCO G.,
Notaria Pública Duplicada

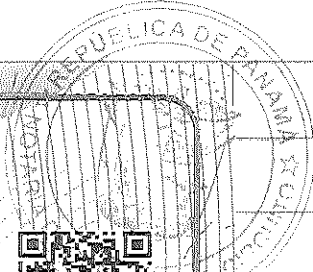
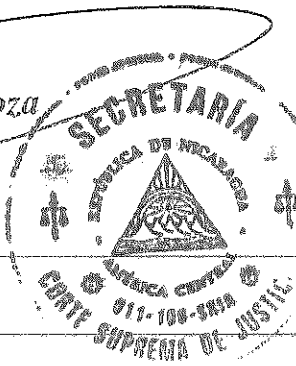
REPÚBLICA DE NICARAGUA
CORTE SUPREMA DE JUSTICIA

El Infrascrito Secretario de la Excelentísima Corte Suprema de Justicia de la República de Nicaragua,

ILEGIBLE

fica que la firma que antecede y dice: _____
 auténtica y corresponde a la que usa IRVING NOEL GOMEZ LOPEZ
 gado y NOTARIO PÚBLICO, en el ejercicio de sus funciones,
 que el suscrito Secretario ni el Supremo Tribunal se responsabilicen del contenido del documento.
 nagua, VEINTITRES mes de MARZO del año dos mil DIECISIETE.

Rubén Montenegro Espinoza
 Secretario
 Corte Suprema de Justicia



APOSTILLE

(Convention de la Haye du 5 octobre 1961)



1. País: Nicaragua
 Country/Pays

El presente documento público
 This public document/Le présente acte public

2. ha sido firmado por RUBEN MONTENEGRO ESPINOZA
 has been signed by/
 a été signé par

3. quien actúa en calidad de SECRETARIO CORTE SUPREMA DE JUSTICIA
 acting in the capacity of/
 agissant en qualité de

4. y está revestido del sello/timbre de SECRETARIA - CORTE SUPREMA DE JUSTICIA - 011106-SRIA
 bears the seal/stamp of
 est revêtu du sceau/timbre de

Certificado
 Certified/Attesté

5. en Managua
 at/à

6. el día 23 de marzo de 2017
 the/le

7. por Ministerio de Relaciones Exteriores
 by/par

8. bajo el número A9C28641/202M 510014
 number/sous n°

9. Sello/timbre
 Seal/stamp
 Sceau/timbre

10. Firma
 Signature/signature

Martha de los Angeles
 Rodríguez Duarte

Tipo de Documento: TESTIMONIO
 Type of document/
 type de document

N° de hojas: 02
 number pages/nombre de pages

Titular del Documento: FINANCIERA CREDIT SOCIEDAD ANONIMA
 Document holder/Titulaire du document

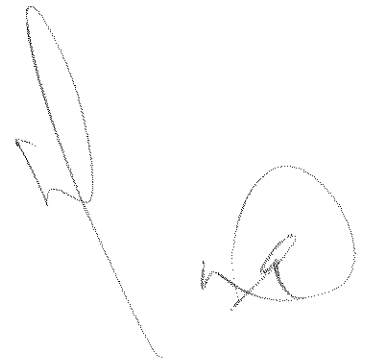
AC 0510014IORD

FINANCIA CREDIT S.A.
(PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ)

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.

FINANCIA CREDIT S.A.
(PANAMÁ, REPÚBLICA DE PANAMÁ)

INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL

Razón social del emisor: FINANCIÁ CREDIT S.A.

Valores que ha registrado: Valores Comerciales Negociables (VCN)

Monto: Primera emisión:
USD5,000,000.00
(Cinco millones de dólares de los Estados Unidos de América).

Segunda emisión:
USD10,000,000.00
(Diez millones de dólares de los Estados Unidos de América).

Resoluciones No.: Primera emisión: SMV-137-13 (17 de Abril del 2013).

Segunda emisión: SMV-465-14 (26 de septiembre del 2014).

Series: Primera emisión:

Serie A.- USD2,000,000.00 (redimida).
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 2 de mayo del 2013.
Vencimiento: 26 de abril del 2014.

Serie B.- USD1,500,000.00 (redimida).
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 2 de septiembre del 2013.
Vencimiento: 27 de agosto del 2014.

Serie C.- USD1,500,000.00 (redimida).
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 11 de marzo del 2014.
Vencimiento: 8 de marzo del 2015.

Serie D.- USD2,000,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 24 de abril del 2014.
Vencimiento: 21 de abril del 2015.

Serie E.- USD1,500,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 27 de agosto del 2014.
Vencimiento: 22 de agosto del 2015.

Segunda emisión:

Serie A.- USD2,000,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 29 de septiembre del 2014.
Vencimiento: 28 de septiembre del 2015.

Serie B.- USD1,500,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 16 de marzo del 2015.
Vencimiento: 12 de marzo del 2016.

Serie C.- USD1,500,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 7%.
Emisión: 16 de abril del 2015.
Vencimiento: 16 de abril del 2016.

Serie D.- USD1,500,000.00 (redimida)
Tasa de interés anual: 6.75%.
Emisión: 4 de septiembre del 2015.
Vencimiento: 28 de septiembre del 2016.

Serie E.- USD 1,000,000.00
Tasa de interés anual: 6.50%.
Emisión: 14 de enero del 2016.
Vencimiento: 8 de enero del 2017.

Serie F.- USD 1,500,000.00
Tasa de interés anual: 6.50%.
Emisión: 14 de marzo 2016.
Vencimiento: 9 de marzo del 2017.



Serie G.- USD500,000.00
Tasa de interés anual: 6.50%.
Emisión: 13 de Julio 2016.
Vencimiento: 8 Julio 2017.

Serie H.-USD500,000.00
Tasa de interés anual 6.75%
Emisión: 5 de Octubre 2016
Vencimiento. 30 de Septiembre 2017.

Teléfonos: (507) 214 6221

Fax: (507) 214 6223

Dirección del emisor: Vía España y Calle Elvira Méndez. PH Delta, piso 5, oficina 501. Panamá,
República de Panamá.

Correo electrónico: dalvarado@versatec.biz

Página Web : www.financiacredit.com

I PARTE

I. Información de la compañía

A. Historia y desarrollo del emisor.

Constitución e inscripción:

FINANCIA CREDIT SOCIEDAD ANÓNIMA es una sociedad debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, constituida mediante Escritura Pública 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. 68 del 1 de Septiembre del 2008, emitida por el Ministerio de Comercio e Industria de la República de Panamá, se autoriza a FINANCIA CREDIT 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.

Las principales actividades de FINANCIA CREDIT son: a) el otorgamiento de préstamos de corto plazo, b) el servicio de administración y financiamiento del consumo de combustible a través del programa de tarjetas Flota, c) el servicio de localización por GPS, y d) la emisión de tarjetas de crédito internacionales.

Personal y oficinas:

FINANCIA CREDIT está domiciliada en Vía España y Calle Elvira Méndez, PH Delta, Piso 5, Oficina 501, República de Panamá, Teléfono (507) 214-6221, Fax (507) 214-6223.

FINANCIA CREDIT tiene subsidiarias en Guatemala, Honduras, El Salvador y Costa Rica y su planilla asciende a 47 empleados en toda la región. Su empresa hermana VERSATILE TECHNOLOGY, INC., quien comparte la misma dirección física en la República de Panamá, se desempeña como el vehículo comercial de sus productos en el mercado ofreciéndolos por medio de sus oficinas en Panamá y Nicaragua.

Afiliaciones:

FINANCIA CREDIT 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 micro y pequeña empresa, hasta de un 80% del monto otorgado, entre otras ventajas.

FINANCIA CREDIT también está afiliada a REDPAMIF 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.

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 se encuentra autorizada a operar como empresa financiera, bajo licencia emitida por el Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá, Mediante Resolución No. 68 del 1 de septiembre de 2008. Su código de identificación es el No. 243.

En ocho años de operaciones en Centro América, y a través de su empresa hermana, VERSATILE TECHNOLOGY INC., el emisor viene operando en Panamá, Costa Rica, Nicaragua, Honduras, El Salvador y Guatemala.

Con fecha 31 de octubre del 2014, FINANCIA CREDIT adquirió de la compañía VERSATILE TECHNOLOGY INC., las operaciones de VERSATILE TECHNOLOGY DE GUATEMALA S.A., VERSATILE TECHNOLOGY DE EL SALVADOR S.A. DE C.V., VERSATILE TECHNOLOGY DE HONDURAS S.A., y VERSATILE TECHNOLOGY DE COSTA RICA S.A., cuyos balances y resultados operativos comienzan a consolidarse en FINANCIA CREDIT a partir de esa fecha de conformidad con las normas internacionales de información financiera. Las operaciones de Panamá y Nicaragua siempre se mantienen operando a través de VERSATILE TECHNOLOGY INC.

Su objetivo primario es: (1) Otorgar financiamientos de corto plazo a las PYME para capital de trabajo, (2) Desarrollar la cadena de distribución de combustible en todo 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 FLOTA y ha sido desarrollado por su compañía hermana VERSATILE TECHNOLOGY INC, (3) Brindar el servicio de localización por GPS en alianza con el proveedor POSITION LOGIC (USA) teniendo por meta la integración de esta plataforma con nuestro sistema FLOTA, y (4) Emitir tarjetas de crédito VISA y Master Card en coemisión con los bancos G&T en Panamá y BNCR en Costa Rica.

La razón de ser de FINANCIA CREDIT se encuentra expresada en sus declaraciones de Visión y Misión que se detallan a continuación:

MISIÓN: “Ofrecer servicios financieros de base tecnológica, innovadores y diferenciados, que potencien de manera efectiva las relaciones entre los participantes de cadenas de negocios, desde los proveedores hasta el consumidor final”.

VISIÓN: “Maximizar el rendimiento y bienestar social, mediante la formación de alianzas con diversas empresas integradas en cadenas de negocios, logrando sinergia y generando valor agregado para todos los participantes: grande, mediana, pequeña, micro-empresa y el consumidor”.

ESTRATEGIA: “Atender prioritariamente cadenas de negocio, proporcionando facilidades de financiamiento y servicios innovadores a diversos sectores: industriales, comerciales, servicios y consumo, de forma que participemos en toda la cadena de valor desde el originador primario del bien o servicio hasta el consumidor final”.

FINANCIA CREDIT ofrece productos financieros tradicionales: líneas de crédito, préstamos y descuentos de facturas. Estos productos están enfocados en apoyar a las empresas de los diferentes sectores productivos y comerciales de Centroamérica en la obtención de capital de trabajo para importación de materias primas e inventarios y para sus actividades productivas.

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

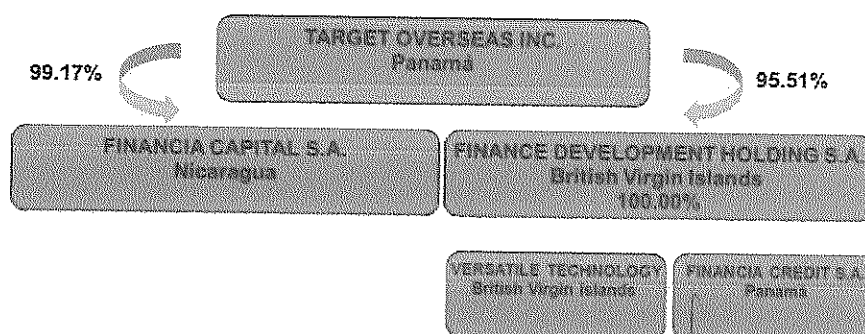
- Tarjeta de FLOTA Empresarial: corresponde a una cartera de préstamos derivada de la cadena de distribución para la administración, control y ahorro de combustible. Este producto está dirigido a clientes con flotas vehiculares y es de alta rotación por ser de corto plazo. Los créditos se deben considerar según los planes 15/15, 30/7 y 30/15 (días de consumo/días para pagar).
- Créditos convencionales: en modalidades de créditos revolventes, no revolventes y a un plazo máximo de 36 meses.

- Descuentos de facturas: con plazos de hasta 90 días máximo con intereses y principal al vencimiento. Todos los préstamos se dan con recurso, las facturas son confirmadas y el porcentaje de descuento varía según el mercado.
- Adelantos: adelantos de salarios que se deben cancelar en un plazo máximo de 15 días.
- Simplificador de Nómina: préstamos a empleados con deducción de planilla, con previa autorización del empleador, con quien se firma un convenio en donde se establece, entre otros, el compromiso de hacer las deducciones de las cuotas del préstamo del salario del empleado. El monto máximo a otorgar es el equivalente a 5 meses de salario en función de los beneficios de antigüedad y otros beneficios acumulados por el empleado. Este programa permite también otorgar adelantos de salario a los empleados de las diferentes empresas, hasta un máximo del 60% del próximo pago, teniendo como plazo la fecha del recibo de pago más cercano. La recuperación se hace mediante deducción del salario por parte de la empresa empleadora.
- Tarjetas de crédito: a través de alianzas estratégicas con bancos locales en Panamá y Costa Rica, FINANCIÁ CREDIT coemite tarjetas de crédito internacionales con membresía VISA y Master Card en versiones clásica y oro.

D. Estructura organizativa.

FINANCIÁ CREDIT pertenece al Grupo FINANCIÁ-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:



E. Mobiliario, equipos y licencias.

A continuación se muestra en detalle los saldos del mobiliario, equipo de cómputo, equipo POS, equipo para GPS, vehículos y licencias de desarrollo (sistema desarrollado y probado por Versatile Technology Inc.), en que el Emisor y sus subsidiarias han invertido para el desarrollo de su negocio al 31 de diciembre de 2016:

	Mobiliario de oficina	Equipo de cómputo	Equipo rodante	Licencias y software	POS	GPS	Mejoras a propiedad en arriendo	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	27,496	15,277	20,770	557,799	103,813		1,009	726,164
Adiciones	6,980	18,845	17,136	1,893	5,272	63,111	1,043	114,280
Adiciones por adquisición de subsidiarias								
Depreciación y amortización	10,793	9,533	5,501	124,603	37,514	1,721	(490)	189,175
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	23,683	24,588	32,405	435,090	71,570	61,390	2,542	651,269
Adiciones / (bajas)	6,477	14,508	(12,924)	61,159	98,845	28,967	225	197,256
Depreciación y amortización (Disminución)	7,950	12,920	(4,068)	145,220	44,327	18,438	1,939	226,726
Efecto cambiarios en consolidación	(1,786)	(1,854)	(2,444)	(32,811)	(5,397)	(4,630)	(192)	(49,114)
Saldo al 31 de diciembre 2016	20,424	24,321	21,105	318,218	120,691	67,289	636	572,685
Costos	45,362	73,111	34,744	1,825,655	148,262		2,810	2,129,944
Depreciación acumulada	17,866	57,834	13,974	1,267,856	44,449		1,801	1,403,780
Saldo al 31 de Diciembre del 2014	27,496	15,277	20,770	557,799	103,813		1,009	726,164
Costos	34,476	34,122	37,906	559,693	109,085	63,111	2,052	840,444
Depreciación acumulada	10,793	9,533	5,501	124,603	37,514	1,721	(490)	189,175
Saldo al 31 de Diciembre del 2015	23,683	24,588	32,405	435,090	71,570	61,390	2,542	651,269
Costos	40,953	48,629	24,982	620,851	207,930	92,078	2,277	1,037,700
Depreciación acumulada	18,743	22,454	1,433	269,822	81,841	20,159	1,449	415,902
Efecto cambiarios en consolidación	(1,786)	(1,854)	(2,444)	(32,811)	(5,397)	(4,630)	(192)	(49,114)
Saldo al 31 de Diciembre 2016	20,424	24,321	21,105	318,218	120,691	67,289	636	572,685

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

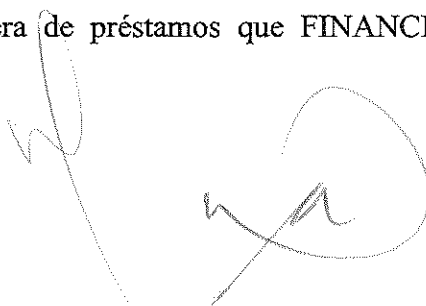
Emisión: al cierre del período FINANCIA CREDIT había emitido las siguientes series:

Primera emisión: serie A por USD2,000,000.00, serie B por USD1,500,000.00, serie C por USD1,500,000.00, serie D por USD2,000,000.00 y serie E por USD1,500,000.00, habiendo redimido todas las series en las fechas siguientes: serie A en fecha 26 de abril del 2014, serie B en fecha 27 de agosto del 2014, serie C en fecha 8 de marzo del 2015, serie D en fecha 21 de abril del 2015 y la serie E en fecha 22 de agosto del 2015.

Segunda emisión: serie A por USD2,000,000.00, serie B por USD1,500,000.00, serie C por USD1,500,000.00 y serie D por USD1,500,000.00, serie E por USD1,000,000.00, serie F por USD 1,500,000.00, serie G por un USD500,000.00 habiendo redimido la serie A en fecha 28 de septiembre del 2015, la serie B en fecha 14 de marzo 2016, la serie C en fecha 14 de abril 2016 y serie D en fecha 28 de septiembre 2016, habiendo colocado las series E en un 55%, la serie F en un 100%, la serie G en un 100% y la serie H en 10% al cierre del período.

Para garantizar el pago de la emisión a los tenedores de Valores Comerciales Negociables (VCN), FINANCIA CREDIT suscribió un contrato de fideicomiso con la entidad relacionada TAC INTERNATIONAL INC. S.A., mediante el cual se someten bienes líquidos y derechos del fideicomitente en fideicomiso. El saldo de estos bienes a las fechas de ajuste, no debe ser menor al 120% del valor nominal de los VCN en circulación.

Estos bienes líquidos y derechos pueden ser identificados en los balances financieros como “Bienes en Fideicomiso” y corresponden a dinero en efectivo y cartera de préstamos que FINANCIA CREDIT trasladó a TAC INTERNATIONAL INC.

Handwritten signature and initials in blue ink, located at the bottom right of the page.

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

		1era emisión	2da emisión	Totales
Bienes en fideicomiso		808	764	1,572
Cartera endosada		-	3,155,264	3,155,264
Total de bienes en fideicomiso	USD	808	3,156,028	3,156,836
Saldo de VCN	USD	-	2,596,000	2,596,000
(%) Bienes en fideicomiso / Saldos VCNs		-	122%	122%

A. Liquidez.

FINANCIA CREDIT 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 2016, la compañía registró activos corrientes por USD11.2 millones, los cuales representan el 93% del total de activo. El restante 7% está representado por mobiliario, equipo de oficina, licencias, equipo rodante y de cómputo, así como otros activos. Los activos corrientes están representados por los activos más líquidos como: Efectivo, Préstamos por cobrar e intereses por cobrar.

El efectivo representa el 11% de total de los activos corrientes, mientras las cuentas por cobrar representan el 89%, incluyendo en ambos casos, los bienes fideicomitados.

	<u>dic-15</u>	<u>mar-16</u>	<u>jun-16</u>	<u>sep-15</u>	<u>dic-16</u>
Activos corrientes	5,267,644	7,643,662	8,176,227	8,079,021	8,080,906
Activos corrientes (en fideicomiso)	5,434,237	4,964,334	3,896,385	3,052,037	3,156,836
<i>Subtotal activo corriente</i>	10,701,881	12,607,996	12,072,612	11,131,058	11,237,742
Activo no corrientes	854,703	915,214	896,705	888,109	891,769
Activos corrientes	46%	57%	63%	67%	67%
Activos corrientes (en fideicomiso)	47%	37%	30%	25%	26%
<i>Subtotal activo corriente</i>	93%	93%	93%	93%	93%
Activos no corrientes	7%	7%	7%	7%	7%

Los activos totales aumentaron en un 5% respecto al total reportado al 31 de diciembre del 2015, concentrándose dicho aumento en el rubro de cartera de crédito por USD328 miles para un aumento del 3%.

Los pasivos totales aumentaron en un 2% respecto al total reportado al 31 de diciembre del 2015, que en términos absoluto equivale a USD168 miles concentrándose dicho aumento en otras cuentas por pagar por consumo a estaciones y comercio afiliados.

Por su parte los pasivos a corto plazo mantienen su proporción, representando el 99% del total del pasivo, siendo los rubros más significativos los préstamos recibido de entidades financiera hasta por USD4.5 millones y las captaciones en Bolsa hasta por USD2.6 millones, ambos pasivos obtenidos para fondar el crecimiento de cartera y capital de trabajo.

	<u>dic-15</u>	<u>mar-16</u>	<u>jun-16</u>	<u>sep-16</u>	<u>dic-16</u>
Pasivos a corto plazo	8253,724	10118,946	9514,767	8465,188	8503,427
Pasivos a largo plazo	149,226	170,884	103,820	86,822	87,319

La tendencia de la razón corriente se mantiene estable.

Razón	<u>dic-15</u>	<u>mar-16</u>	<u>jun-16</u>	<u>sep-16</u>	<u>dic-16</u>
Activo corriente / pasivo corriente	1.3	1.2	1.3	1.3	1.3

B. Recursos de Capital.

La empresa fue fundada en el año 2008 con un capital pagado de USD500,000.00. 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 USD2,627,852.00.

C. Resultados de las Operaciones.

	dic-15 (12 meses)	mar-16 (3 meses)	jun-16 (6 meses)	sep-16 (9 meses)	dic-16 (12 meses)
Préstamos por cobrar, neto	9552,376	11019,526	10450,127	10162,607	9881,245
Ingreso interés y comisiones	1279,526	279,242	790,834	1111,140	1381,080
Otros ingresos	1382,306	395,581	766,938	1257,204	1791,568
Gastos generales	1248,877	365,337	799,016	1159,822	1576,147
Utilidad neta	222,956	85,394	203,133	273,859	370,146

Al cierre del período, la cartera de préstamos por cobrar aumentó en USD328 miles respecto al saldo al 31 de diciembre del 2015 para un incremento neto del 3%. Es importante destacar que en concordancia con la estrategia de negocios orientada a productos con mayor rotación y rentabilidad, la cartera ha venido transformándose de cartera de préstamos convencionales hacia una cartera de tarjetas de créditos para el segmento PYME. Dicha cartera pasó de USD397 miles a diciembre 2015 a USD994 miles en diciembre 2016. Por su parte, los ingresos por intereses y comisiones, aumentaron respecto al mismo período del año anterior en un 7%.

La composición de la cartera incidió en los ingresos por intereses y comisiones que pasaron de USD1.3 millones en el 2015 a USD1.4 millones en el 2016. También los ingresos no financieros subieron de USD 1.4 millones en el 2015 a USD 1.8 millones en 2016, principalmente por los ingresos por Flotas y GPS.

Por su parte aunque los pasivos combinados de Préstamos por Pagar y Obligaciones por Emisión de VCN se redujeron en USD 724 miles al pasar de USD 7.8 millones en el 2015 a USD 7.1 millones al 2016, el gastos financieros aumento debido a que dentro de esta línea se incluye los nuevos costo de comisión por intercambio con las marcas internacionales, que es un costo variables y asociado al negocio de tarjetas de créditos.

En relación a la provisión por préstamos incobrables, el gasto fue de USD55 miles, más bajo que el periodo anterior, producto de una necesidad de menor reserva por la buena calidad de la cartera.

Esta mejora en los ingresos financieros y no financieros, a pesar del referido aumento en el coste financiero, permitió que el margen operativo mejorara respecto al periodo anterior.

Los gastos generales tuvieron un aumento al pasar de USD 1.2 millones en el 2015 a USD 1.6 millones en el 2016, debido a la conformación de una nueva estructura organizativa para impulsar el nuevo negocio de tarjeta de crédito, especialmente en gastos por comisiones y estructura de ventas para colocar los plásticos.

Como resultado de estas operaciones, la compañía obtuvo una utilidad neta de USD370 miles, superior a la obtenida en el mismo periodo para el 2015 que fue de USD223 miles.

D. Análisis de perspectivas.

En orden a mantener la misma tendencia en los resultados, la administración sigue enfocada en mejorar el nivel de rentabilidad. Para esto se mantiene la estrategia de orientar su esfuerzo en los productos de mayor rentabilidad como es el crecimiento de la cartera de tarjetas de crédito y la incorporación de nuevos productos tales como la tarjeta CTRL CARD que está en su etapa de lanzamiento en el mercado a nivel de toda la región de Centroamérica.

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

A. Identidad.

Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores:

- Barney Vaughan: Director Presidente. Es ciudadano nicaragüense, nacido el 30 de julio de 1952 y tiene la cédula de identidad No. E-8-8051 de la República de Panamá. Posee una Licenciatura en Economía con maestría en Derecho Empresarial. Es fundador, CEO y Presidente de las Juntas Directivas de FINANCIA CREDIT S.A., VERSATILE TECHNOLOGY INC., FINANCIA CAPITAL S.A. y demás empresas relacionadas. Previamente, fue miembro de la Junta Directiva del Grupo BAC, así como Director Ejecutivo del BAC Internacional Bank. También fue accionista minoritario de Grupo BAC. Su dirección es Vía España y Calle Elvira Mendez, P.H. Delta, Piso 5, oficina 501, teléfono (507) 214-6221, su correo electrónico es bvaughan@financiaenlinea.com.
- Daniel Virgilio Alvarado Ramírez: Director Vicepresidente con funciones Ejecutivas. Ciudadano nicaragüense, se trasladó a Panamá en diciembre del año 2009 para asumir este cargo, que ejerce legalmente. Nacido el 5 de mayo de 1958, poseedor de la cédula de identidad C0922689 de ese país. Obtuvo su Licenciatura en Derecho de la Universidad Centroamericana (UCA) en el año 1981, y ha tomado además numerosos cursos en Estados Unidos y Centro América. 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. Su dirección es Vía España y Calle Elvira Mendez, P.H. Delta, Piso 5, oficina 501, teléfono (507) 214-6221, su correo electrónico es dalvarado@financiaenlinea.com.

- Miguel Jorge Brumas Salmerón: Director Secretario. Ciudadano panameño nacido el 5 de abril de 1979, y tiene la cédula de identidad 8-726-1549. Es abogado graduado en la Universidad Santa María la Antigua, con Maestría de la University of Texas at Austin, USA. Es abogado independiente y en ejercicio en Obiter legal Services. Ha sido miembro de la Junta Directiva de la Asociación de Propietarios de Inmuebles de Panamá. 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 y su correo electrónico es brumas@cableonda.net.
- Oscar Gregorio Zapata Amaya: Director Tesorero. Ciudadano panameño de origen nicaragüense, se identifica con cédula N-18-391, es economista graduado en la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, con posgrados en Banca y Finanzas en Louisiana State University y en la Institución Alemana para el Desarrollo Internacional, es Administrador de Inversiones y especialista en Fideicomisos, Administración de Portafolios, Auditoría Forense y Administración de Préstamos. Ha desempeñado cargos directivos y gerenciales para el grupo Financia – Versatile Technology Inc., incluyendo TAC International Inc. S.A., y FDH. Oficial de cumplimiento de Western Union. Asesor Financiero del Director de la CSS. Gerente General de Intercontinental Finances Corp. Vicepresidente para Centroamérica, el Caribe y los países andinos del Banque Nationale de Paris. Gerente General de FRANCOFIN y Jefe de División de Crédito Nacional e Internacional del INFONAC en Nicaragua. Además es catedrático de la Universidad Especializada del Contador Público Autorizado. Su dirección es Vía España y Calle Elvira Mendez, P.H. Delta, Piso 5, oficina 501, teléfono (507) 214-6221, su correo electrónico es ozapata@financiaenlinea.com.
- Jorge Vidaurre: Director Vocal. Es ciudadano norteamericano nacido el 3 de octubre de 1959, poseedor del pasaporte 710254619 de ese país. Tiene licenciatura en Administración de Empresas de la State University of New York Albany, New York, y Maestría en Gerencia Internacional de Thunderbird – The Garvin School of International Management, Glendale, Arizona, USA. Previamente, fue Consultor para el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Banco Mundial, y trabajó en posiciones ejecutivas en CASEIF un fondo de inversión para Centroamérica, Banco Mercantil y Visa International Latinoamérica. Su dirección es Vía España y Calle Elvira Mendez, P.H. Delta, Piso 5, oficina 501, teléfono (507) 214-6221, su correo electrónico es jvidaurre@versatec.biz.
- Rolando José Jirón Cajina: Director Vocal. Es ciudadano nicaragüense, nacido el 4 de mayo de 1952, con identificación 044-040552-0001A, 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), su correo rjiron@versatec.biz.

Empleados de importancia y asesores:

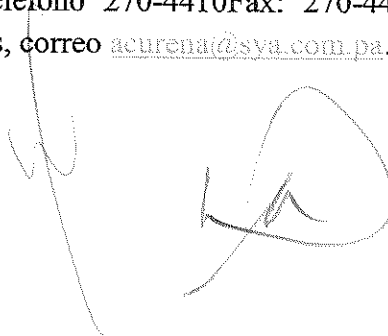
- Rolando José Jirón Cajina: Gerente Regional de Flota, nicaragüense, nacido el 4 de mayo de 1952, con identificación 044-040552-0001A, Doctor en Economía con especialización en Desarrollo Económico. Por 10 años fungió como Economista Senior en la Sede del Banco Interamericano de Desarrollo (BID) con 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), su correo rjiron@versatec.biz.
- Franklin Radames Mendieta Peña: Gerente Regional de Negocios, nicaragüense, fecha de nacimiento 28 de febrero de 1975, pasaporte número C01637583 Licenciado en Administración de Empresas Universidad Católica de Nicaragua, Maestría y Posgrado en Administración de Empresas en Thomas Moore e INCAE. Experiencia laboral: Director Regional de Operaciones Cross Interamerica Bolivia y Centro América, Airpak Western Union Consultor Regional de Servicios Financieros Centro América, GBM Corporation Consultor regional de Servicios Financieros y Banca de Negocios Centro América, Federación de Microfinancieras Atlántico y Pacífico (FAP) Asesor de Negocios y Servicios Financieros México, Findesa - BANEX Vice Gerente de Negocios Nicaragua, Banco LAFISE Bancentro Sub Gerente de Tarjetas de Crédito y débito Nicaragua, BAC CREDOMATIC Jefe Regional de Negocios de Adquirencia y Comercio Electrónico, CREDOMATIC Analista de Crédito Nicaragua, CREDOMATIC, Oficial de País de American Express Nicaragua. fmendieta@financiaenlinea.com.
- Jorge Vidaurre: Gerente Regional de Crédito Corporativo. Es ciudadano norteamericano nacido el 3 de octubre de 1959, poseedor del pasaporte 710254619 de ese país. Tiene licenciatura en Administración de Empresas de la State University of New York Albany, New York, y Maestría en Gerencia Internacional de Thunderbird – The Garvin School of International Management, Glendale, Arizona, USA. Previamente, fue Consultor para el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y el Banco Mundial, y trabajó en posiciones ejecutivas en CASEIF un fondo de

inversión para Centroamérica, Banco Mercantil y Visa International Latinoamérica. Su dirección es Vía España y Calle Elvira Mendez, P.H. Delta, Piso 5, oficina 501, teléfono (507) 214-6221, su correo electrónico es jvidaurre@versatec.biz.

- Miguel Eduardo Hernández Cabrera: Jefe de País Honduras. Es ciudadano hondureño nacido el 1 de diciembre de 1978, poseedor de identificación 0816-1978-00509 de ese país. Es Administrador de Empresas por la Universidad Nacional Autónoma de Honduras. Fue jefe de agencia regional en el Banco Popular y jefe del Centro de Servicios en Banco Procredit. Su dirección es 3ª avenida, 9ª calle sector III, Jardines del Valle, Casa D, teléfono (504) 2564-6060, su correo mhernandez@versatec.biz.
- Francisco José Ábrego Martel: Jefe de país El Salvador, es ciudadano salvadoreño, nacido el 28 de septiembre de 1950, con identificación 0614-280950-001-2, es Ingeniero Industrial de la Universidad Nacional de El Salvador. Fue Gerente de Operaciones para empresas agroindustriales. Administrador, Asesor Técnico y Ventas en BTL de El Salvador. Su dirección es Avenida Juan Ramón Molina, calle B calle B# 129, Colonia Campestre, teléfono (503) 2234-1800, su correo fabrego@versatec.biz.
- Carlos Luis De Paredes Guzmán: Gerente de País Guatemala, guatemalteco, nacido el 10 de agosto de 1967, código único de identificación 2317 06480 0101, Licenciado en Mercadotecnia Universidad Rafael Landívar, MBA / MMK GAIA -FIM. Experiencia Laboral: Gerente General Western Union Guatemala, Director Regional de Canales y Mercadeo Centroamérica Western Union, Vicepresidente Comercial Northern Media Centroamérica, Gerente Corporativo Regional de Mercadeo Grupo Financiero Bancario LAFISE, Gerente Corporativo de Mercadeo Grupo Colón. Correo electrónico cdeparedes@versatec.biz.

Asesores legales:

- Obiter Legal Services: Agente residente y principales abogados de la empresa. 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.
- Sucre & Asociados: firma forense que presta exclusivamente servicios legales respecto al registro de los valores y está ubicada en #97, Avenida 5ª entre calles 71 y 72, San Francisco, Ciudad de Panamá, Apartado 0830-00940, Panamá, Teléfono 270-4410 Fax: 270-4415. Su contacto, para esta emisión, es Ana Carolina Ureña Adames, correo acurena@sva.com.pa.



La empresa no cuenta con asesores legales internos.

Audidores externos, internos y oficiales de cumplimiento:

- Achurra, Navarro y Asociados: Auditores externos. El contacto principal es Oscar Navarro, CPA, socio de la Firma. Se encuentran domiciliados en la Calle 73 Oeste, Betania, Casa 13 E, detrás de Momi de Tumba Muerto, en el teléfono 260-5709 y Fax 260-5704, correo info@anleading.com.
- Victoria Marlen Méndez Molina: Auditora Interna Regional. De nacionalidad nicaragüense, la Lic. Méndez Molina es Contadora Pública Autorizada, graduada en la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, con especialidad en Normas Internacionales de Contabilidad y de Información Financiera en la Universidad Politécnica de Nicaragua. Cuenta con más de 26 años de experiencia en diferentes empresas de diferentes ramos industriales, agrícolas, comerciales, servicios de comunicación y financieras. Correo vmendez@financiaenlinea.com
- Manuel Vásquez Chan: Oficial de Cumplimiento Regional. De nacionalidad panameña, el Lic. Vásquez cuenta con una experiencia de más de diez años en el área de auditoría, como Auditor Senior de algunas firmas reconocidas. El Lic. Vásquez ha laborado para empresas relacionadas durante los últimos cuatro años como Gerente de Finanzas y Auditor Interno antes de ser nombrado oficial de cumplimiento. Es licenciado en contabilidad, cuenta con licencia de idoneidad de CPA (No. 199-2012) y pertenece al Colegio de Contadores de Panamá. Correo mvasquez@versatec.biz

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. Compensación.

Los salarios al personal de alta gerencia ascendieron durante el año a USD170,094.00 correspondientes a la compensación del Director Vicepresidente con funciones ejecutivas en Panamá (USD23,520.00) y a la compensación de los gerentes de países: Costa Rica (USD35,280.00), Honduras (USD32,145.00), El Salvador (USD27,629.00) y Guatemala (USD51,520.00).

El emisor no contempla reservar ningún monto por previsión de pensiones, retiro u otros beneficios similares.

C. Gobierno Corporativo.

FINANCIA CREDIT 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 FINANCIA CREDIT 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.

Desde su fundación, FINANCIA CREDIT ha promovido una administración responsable, cuyo desempeño se basa en el fiel cumplimiento de las legislaciones mercantiles, civiles y laborales.

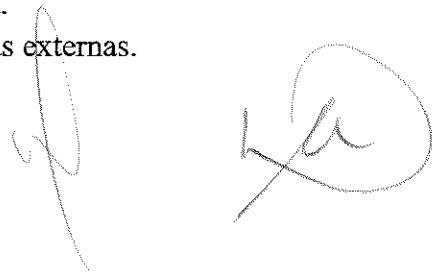
Este sistema de gobierno corporativo se sustenta firmemente en la divulgación con transparencia y oportunidad de nuestra información, el involucramiento de los directores en los principales comités de gestión y una planificación estratégica sujeta a la valoración de resultados obtenidos, complementada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

Órganos de Gobierno Corporativo de FINANCIA CREDIT:

- Junta General de accionistas.
- Junta Directiva.
- Presidente Ejecutivo.
- Vicepresidente Ejecutivo.
- Auditoría.
- Crédito.
- Tecnología.
- Activos / Pasivos y Riesgo.
- Ejecutivo.

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 normas y políticas para la contratación de auditorías externas.



- 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.

D. Empleados.

FINANCIA CREDIT cuenta con 5 empleados en Panamá y 42 empleados en las operaciones de Guatemala, Honduras, El Salvador y Costa Rica, las cuales funcionan como unidades de negocio.

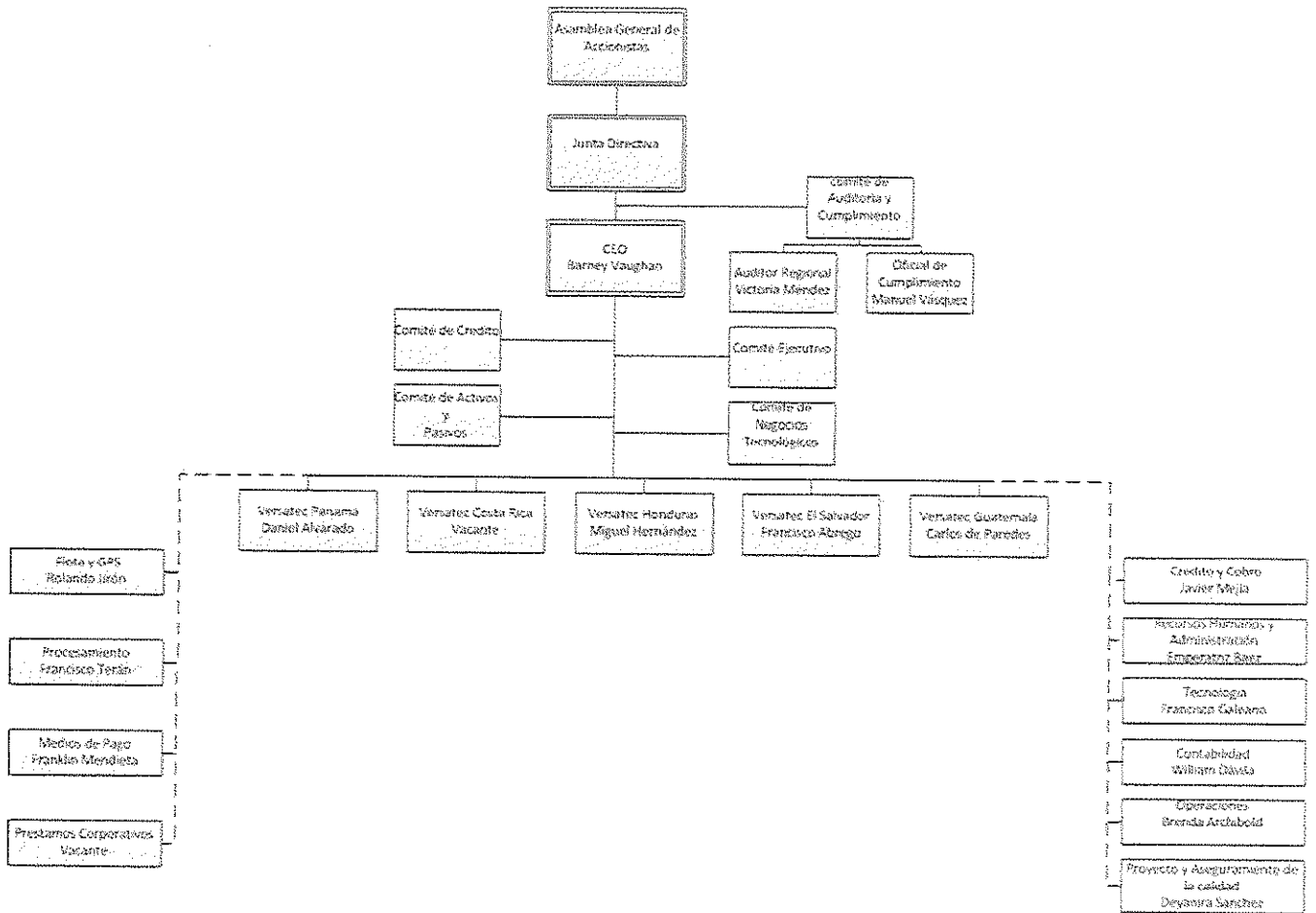
Los empleados del grupo no están organizados en ningún sindicato ni están adscritos a ninguna convención colectiva de trabajo.

FINANCIA CREDIT 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:



Financia Credit S.A y Subsidiarias
2015



E. 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 Presidente de la empresa estructuradora Stratego Consulting, el señor Ellis Cano, es a su vez Presidente de la empresa agente de pago y registro, ABS Trust Inc.

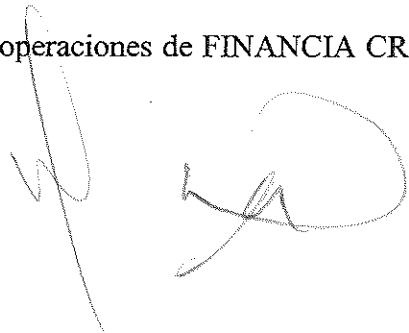
TAC International Inc. S.A., empresa fiduciaria con licencia de la Superintendencia de Bancos desde 1998, responsable del fideicomiso de garantía de la emisión, está relacionada con FINANCIA CREDIT ya que su Presidente y Secretario es el señor Barney Vaughan, quien también es Presidente del emisor.

FINANCIA CREDIT es administradora del Fideicomiso de Garantía.

FINANCIA CREDIT ha constituido un Fideicomiso para garantizar una Emisión de Tarjetas de Crédito. En dicho Fideicomiso, FINANCI A CREDIT 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 FINANCI A CREDIT 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 FINANCI A CREDIT y cualquier experto o asesor contratado.

Two handwritten signatures in black ink, one on the left and one on the right, positioned above the page number.

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 2499 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 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 no fueran inicialmente colocados en la forma antes descrita, los intereses que se paguen a los tenedores de VCN 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. Cada tenedor registrado de un VCN deberá cerciorarse independientemente del tratamiento fiscal de su inversión en los VCN antes de invertir en los mismos. Queda entendido que, en todo caso, cualquier impuesto que se cause en relación con los VCN, correrá por cuenta de los tenedores registrados de los VCN.

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 para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto de dividendos, ni del impuesto complementario, siempre y cuando los VCN 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 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. Cada tenedor deberá independientemente cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en los VCN, 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



II PARTE

Resumen Financiero.

2016	2015	2014	2013
------	------	------	------

Estado de Situación Financiera				
Ingresos por intereses y comisiones	3,172,647	1,279,526	1,190,823	884,113
Gastos por intereses y comisiones	801,917	793,058	492,789	249,136
Gastos de operación (no incluye depreciación)	1,576,147	1,248,877	432,183	165,393
Depreciación y amortización	226,726	195,770	89,705	76,084
Utilidad acumulada	866,916	496,770	273,814	643,862
Acciones emitidas y en circulación	2,000	2,000	2,000	2,000
Utilidad por acción	433	248	137	322
Utilidad del período	370,146	222,956	289,426	339,778
Acciones promedio del período	2,000	2,000	2,000	2,000

Balance General				
Préstamos con entidades financieras	4,527,588	3,347,634	2,630,207	1,589,383
Obligaciones por emisión	2,596,000	4,500,000	6,009,000	3,500,000
Préstamos + obligaciones por emisión	7,123,588	7,847,634	8,639,207	5,089,383
Activos totales	12,129,510	11,556,584	12,132,470	7,773,273
Depósitos totales	N/A	N/A	N/A	N/A
Deuda total	8,590,746	8,402,950	9,201,509	5,121,966
Acciones preferidas	N/A	N/A	N/A	N/A
Capital pagado	2,627,852	2,627,852	2,627,852	2,000,000
Operación y reservas	866,916	496,770	273,814	643,862
Patrimonio Total	3,538,764	3,153,634	2,930,961	2,651,307

Razones Financieras				
Dividendo/acción común	185.07	111.48	144.71	169.89
(Deuda total + depósitos)/patrimonio	2.43	2.66	3.14	1.93
Préstamos/activos totales	0.37	0.29	0.22	0.20
(Préstamos + emisión)/activos totales	0.59	0.68	0.71	0.65
Gastos de operación/ingresos totales	0.50	0.98	0.30	0.19
Morosidad/reservas	0.91	2.07	1.66	0.97
Morosidad/cartera total	0.03	0.05	0.05	0.02

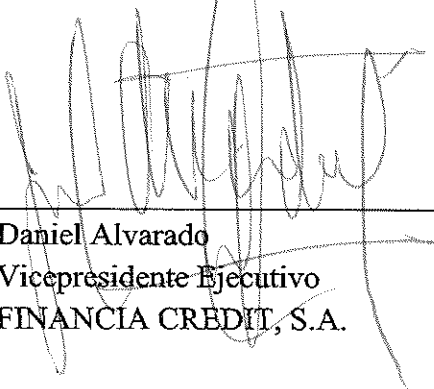
III PARTE

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 2017.



Daniel Alvarado
Vicepresidente Ejecutivo
FINANCIA CREDIT, S.A.



William Dávila Rueda
Contador Regional



Panama, 24 de Febrero de 2017.

Señora
Marelissa Quintero de Stanziola
Superintendente
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES
Ciudad

Estimada Señora Quintero:

Nos permitimos certificar que la empresa emisora Financia Credit S.A, mantiene registrado en TAC INTERNATIONAL, INC., un Fideicomiso de Garanta en beneficio de cada uno de los tenedores de VCN, con el siguiente detalle:

1. El total del patrimonio administrado por nuestra fiduciaria en el fideicomiso 507-31-14 al 31 de Diciembre de 2016 es por TRES MILLONES CIENTO CINCUENTA Y SEIS MIL OCHOCIENTOS TREINTA Y CINCO DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA CON SESENTA Y SEIS CENTAVOS (USD3,156,835.66).
2. El detalle de este monto es el siguiente:
Efectivo depositado en el Bac International Bank: USD 1.572.03
Cartera Cedida: USD 3.155.263.93
Total: USD 3,156.835.66
3. El título que emite Financia Credit, S.A. es VCN y el monto autorizado de la segunda Emisión es por DIEZ MILLONES DE DOLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMERICA (USD 10,000,000.00).
4. Resolución de Registro correspondiente es: SMV-465-14 del 26 de septiembre de 2014.
5. Las series que cubre el capital fideicomitado son:
Serie E por USD 546,000.00
Serie F por USD 1,500.000.00
Serie G por USD 500,000.00
Serie H por USD 50.000.00
TOTAL USD 2.596.000.00

02

Via España y Calle Elvira Mendez
PH Delta, piso 5, oficina 501
Ciudad Panamá, Panamá
Tel: (507) 214-6221, Fax: (507) 214-6223



6. La relación de cobertura establecida en el Prospecto Informativo es 120% y este patrimonio representa el 121.60% del monto total de VCN's en circulación (USD3,156.835.66//2.596.000.00).

Quedamos a su disposición para cualquier aclaración adicional.

Atentamente,

Oscar Zapata

Encargado de la Gerencia

TAC International Inc. S.A.

TAC INTERNATIONAL/NC.

.. Empresa Fiduciaria