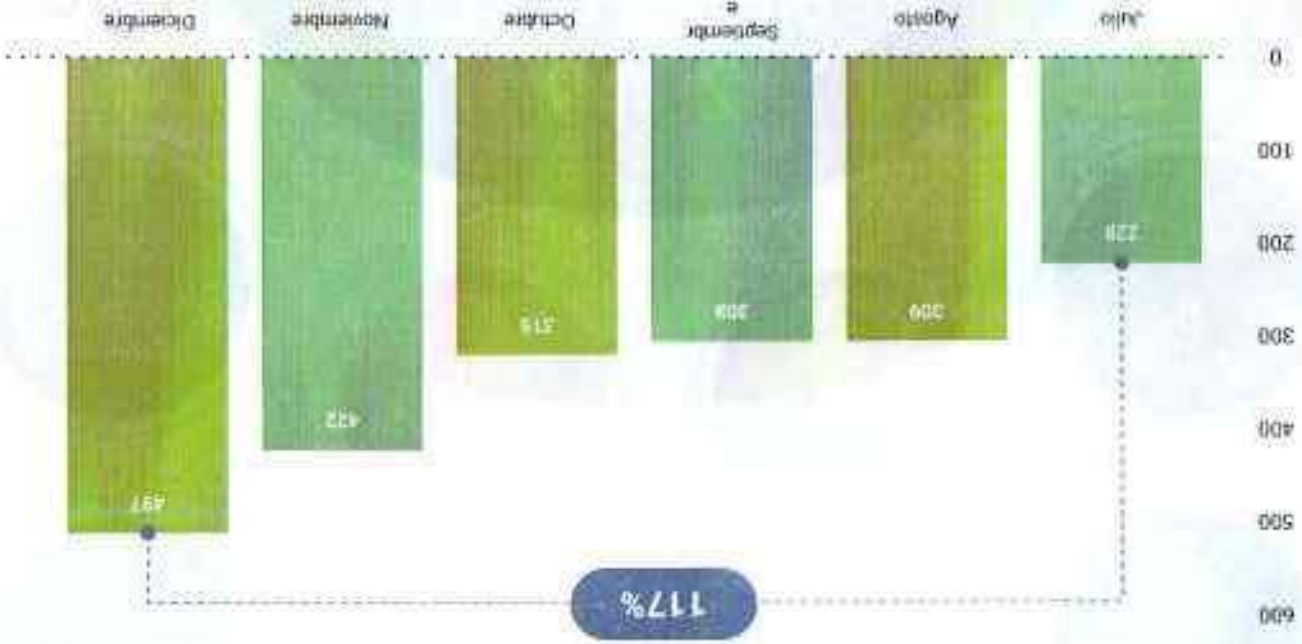


INFORME
DE
GERENCIA









Ingresos y Margen de Contribución (USD)



Cierre Diciembre	No emisiones	Ingresos brutos	Costo de Ventas	Margen de Contribución	Margen de Contribución por unidad	Margen de contribución Financiero*
CFC	1.793	484.110	125.510	358.600	200	74%
Vallejo Araujo	111	43.179	18.870	24.309	219	80%
Banco Capital	117	43.771	17.199	26.572	227	80%
ASSA	30	11.670	4.500	7.170	239	87%
Imbauto	24	9.336	4.080	5.256	219	80%
Credmoney	4	1.556	600	956	239	87%
TOTAL	2.079	593.622	170.759	422.863	203	
TOTAL CON IVA		664.856	191.250	473.606		

*De acuerdo al modelo comercial de cada cliente

Evolución de ingresos y costos (PYG Financiero) - USD



	Q1	Q2	Q3	Q4	TOTAL
Ingresos	0	0	255.528	409.328	664.856
Costo de ventas	0	0	66.248	127.276	193.524
Gastos de Personal	64.500	69.750	86.739	110.519	331.508
Gastos Administrativos	13.230	20.326	25.888	43.359	102.803
EBITDA	-77.730	-90.076	76.653	128.175	37.022

PyG Contable (USD)



INGRESOS	224.245
COSTO DE VENTAS	7.419
MARGEN BRUTO	216.826
GASTOS DEL PERSONAL	331.508
SUELDOS Y SALARIOS	76.117
HONORARIOS PROFESIONALES	255.395
GASTOS ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	112.803
PRESTACIÓN DE SERVICIOS	50.775
GASTOS ADMINISTRATIVOS	34.890
GASTO DE VENTAS	21.399
GASTOS CAPEX	5.738
EBITDA	-227.484
GASTOS FINANCIEROS	11.413
DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES	25.203
PÉRDIDAS	1.507
JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO	1.189
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS	-266.797

Balance General (USD)

DESCRIPCION	
ACTIVOS	
ACTIVO CORRIENTE	
ELECTIVO	42.939
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	77.517
OTROS	17.432
ACTIVO NO CORRIENTE	
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	3.734
ACTIVO INTANGIBLE	50.875
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	273
COSTO DE VENTA DIFERIDO	132.724
PASIVO	
PASIVO CORRIENTE	
CUENTAS POR PAGAR (PROVEEDORES)	91.379
CRÉDITO PANAMA (CORTO PLAZO)	14.900
CUENTAS POR PAGAR RELACIONADOS	44.848
OTROS	21.356
PASIVO NO CORRIENTE	
CRÉDITO PANAMA (LARGO PLAZO)	53.475
VENTAS DIFERIDAS	301.025
OTROS	1.239
PATRIMONIO NETO	
CAPITAL	10.000
APORTES FUTURA CAPITALIZACIÓN	54.873
RESULTADOS ACUMULADOS	-1.077
RESULTADO DEL EJERCICIO	-266.524
SUBTOTAL \$	325.494

Estado de Fuentes y Usos(USD)



COBRANZAS CLIENTES	506.545
COSTO DE VENTA	103.067
SUELDOS Y SALARIOS	324.309
GASTOS ADMINISTRATIVOS	76.264
IMPUESTOS	18.808
FLUJO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	-15.903
MOBILIARIO Y EQUIPOS	-13.901
INVERSIONES	-500
PLATAFORMAS TECNOLÓGICAS	-7.558
FLUJO DE INVERSIÓN	-21.960
BANCO PANAMA	69.176
FACTORING	26.021
FINANCIAMIENTO T/C	2.466
FLUJO DE FINANCIAMIENTO	97.663
SALDO INICIAL	7.656
SALDO FINAL	67.456



Riesgos



Proceso de Seguimiento

