



Credifactor, S.A.

Balance General

30 de septiembre del 2012 Diciembre 2011

	2012	2011
	Interno	Auditados
Activos		
Activo circulante		
Disponibilidad (Nota 1)	C\$ 19,114,110	C\$ 8,737,294
Documento por cobrar (Nota 2)	278,854,074	275,370,479
Cuentas por Cobrar	4,754,316	2,149,438
Gastos pagados por anticipado	2,123,723	727,936
Total activo circulante	304,846,223	286,985,147
Cuentas por Cobrar Accionistas (Nota 3)	2,383,140	2,297,670
Bienes en Uso	8,866,411	8,410,196
Depreciación Acumulada	-4,800,269	-3,642,857
Bienes recibidos en recuperación de Créditos neto (Nota 4)	-	6,294,001
Otros Activos	709,353	409,697
Total de activo no circulante	7,158,635	13,768,707
Total Activos	C\$ 312,004,858	C\$ 300,753,854
Pasivos		
Pasivo Circulante		
Préstamos bancarios (Nota 5)	C\$ 38,101,048	C\$ 88,107,771
Obligaciones por Factoraje	43,258,398	44,184,294
Obligaciones Negociables (Nota 7)	95,325,600	86,369,420
Cuentas y Gastos Acumulados por pagar (Nota 9)	12,876,532	10,152,681
Impuesto sobre la renta por pagar	3,834,620	2,805,751
Total Pasivo Circulante	193,396,198	231,619,917
Préstamo por pagar largo Plazo (Nota 6)	65,536,350	22,976,700
Provisión para indemnizaciones laborales (Nota 8)	1,873,252	1,642,637
	67,409,602	24,619,337
Total Pasivo	260,805,800	256,239,254
Patrimonio de los accionistas		
Capital social autorizado	26,571,000	3,461,370
Capital Preferente	3,429,000	3,429,000
	30,000,000	6,890,370
Reserva Legal	1,984,339	1,984,339
Utilidades retenidas,	19,214,719	35,639,891
	51,199,058	44,514,600
Total Pasivo y Patrimonio	C\$ 312,004,858	C\$ 300,753,854


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


Lic. Irayda Guadamuz
Contralor



Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.

Estados de Resultados

Del 1 de enero al 30 de septiembre del 2012

	2012 (Nueve Meses) Internos	2011 (Doce Meses) Auditados
Ingresos		
Ingresos financieros (Nota 12)	CS 44,179,764	CS 48,532,908
Ingresos por ajustes monetarios (Nota 13)	10,133,370	10,635,711
Otros ingresos	<u>4,513,053</u>	<u>3,865,380</u>
	<u>58,826,187</u>	<u>63,033,999</u>
Gastos		
Gastos de administración (Nota 14)	19,704,693	26,193,097
Estimación para cuentas incobrables	1,550,000	1,725,000
Desvalorización de Bienes Adjudicados	2,704,281	2,975,881
Gastos financieros (Nota 16)	11,508,479	11,095,521
Gastos por ajustes monetarios	8,758,936	9,339,499
Otros gastos	<u>2,039,950</u>	<u>1,347,095</u>
	<u>46,266,339</u>	<u>52,676,093</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	12,559,848	10,357,906
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>-3,780,632</u>	<u>-3,345,640</u>
Utilidad neta	<u>CS 8,779,216</u>	<u>CS 7,012,266</u>



Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo

Lic. Irayda Guadamuz
Contralor

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros

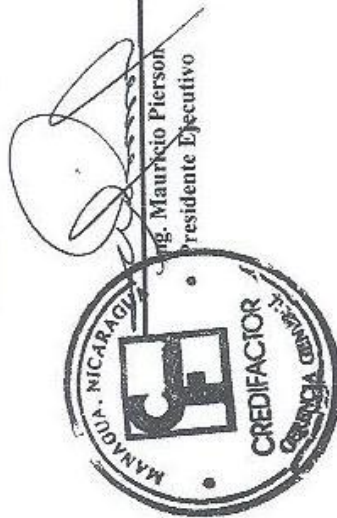


Credifactor, S.A.

**Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Cortado al 30 de septiembre del 2012
(Expresado en Córdobas)**

	Capital Social Autorizado	Capital Preferente	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	C\$ 3,461,370	C\$ 3,429,000	C\$ 1,633,726	C\$ 31,217,988 (2,239,750)	C\$ 39,742,084 (2,239,750)
Utilidad Neta				7,012,266	7,012,266
Traslado a Reserva Legal			350,613	(350,613)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2011	3,461,370	3,429,000	1,984,339	35,639,891 (23,109,630)	44,514,600 -
Capitalización de Utilidades (Nota 10)	23,109,630			(2,094,758)	(2,094,758)
Dividendos Pagados (Nota 11)				8,779,216	8,779,216
Utilidad Neta					
Saldos al 30 de septiembre de 2012	C\$ 26,571,000	C\$ 3,429,000	C\$ 1,984,339	C\$ 19,214,719	C\$ 51,199,058

7%



Lic. Irayda Guadamaz M.
Contralor



Credifactor, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo 30 de Septiembre 2012

	30 de septiembre 2012 (Nueve meses) Interno	31 de diciembre 2011 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Utilidad neta	<u>8,779,216</u>	<u>7,012,266</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	1,056,631	1,076,991
Estimación de Cuentas incobrables	1,550,000	1,725,000
Deslizamiento cambiario aplicado a:		
Préstamos por pagar	3,799,233	3,442,296
Obligaciones Negociables	3,358,064	3,510,330
Aumento en otras cuentas por cobrar	-2,604,878	-1,667,265
Aumento en intereses por cobrar	-1,096,226	-1,235,953
Aumento en gastos pagados por anticipado	-1,395,787	-491,952
(Aumento) Disminución por cobrar partes relacionadas	-85,470	1,906,370
Aumento en otros activos	-299,656	-94,316
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	2,723,846	8,305,896
Aumento en impuesto sobre la renta por pagar	1,028,869	367,226
Aumento en la provisión para indemnizaciones laborales	230,615	302,331
Total ajustes	8,265,241	17,146,954
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	17,044,457	24,159,220
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Disminución (Aumento) en documentos por cobrar	2,356,632	-92,746,168
Adiciones netas de bienes en uso	-355,434	-2,313,006
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	2,001,198	-95,059,174
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos bancarios	244,377,458	164,387,269
Pago de préstamos bancarios	-255,623,762	-136,616,203
Disminución en obligaciones por factoraje	-925,896	18,379,063
Colocaciones en Obligaciones negociables	88,192,037	145,440,938
Disminución en acreedores varios	-	-18,353,238
Pago de Dividendo a Socios	- 2,094,758	
Pago de Obligaciones Negociables	- 82,593,918	- 108,972,753
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-8,668,839	64,265,076
Disminución en las disponibilidades	10,376,816	-6,634,878
Disponibilidades al inicio del año	8,737,294	15,372,172
Disponibilidades al final del año	CS 19,114,110	CS 8,737,294

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros