



Credifactor, S.A.

Balance General

30 de junio del 2012 Diciembre 2011

	2012	2011
	Interno	Auditados
Activos		
Activo circulante		
Disponibilidad (Nota 1)	C\$ 20,276,321	C\$ 8,737,294
Documento por cobrar (Nota 2)	253,234,640	275,370,479
Cuentas por Cobrar	4,593,667	2,149,438
Gastos pagados por anticipado	2,387,300	727,936
Total activo circulante	280,491,928	286,985,147
Cuentas por Cobrar Accionistas (Nota 3)	2,354,090	2,297,670
Bienes en Uso	8,529,099	8,410,196
Depreciación Acumulada	-4,301,334	-3,642,857
Bienes recibidos en recuperación de Créditos neto (Nota 4)	4,567,401	6,294,001
Otros Activos	385,792	409,697
Total de activo no circulante	11,535,048	13,768,707
Total Activos	C\$ 292,026,976	C\$ 300,753,854
Pasivos		
Pasivo Circulante		
Préstamos bancarios (Nota 5)	C\$ 32,721,851	C\$ 88,107,771
Obligaciones por Factoraje	34,817,181	44,184,294
Obligaciones Negociables (Nota 7)	94,163,600	86,369,420
Cuentas y Gastos Acumulados por pagar (Nota 9)	12,665,423	10,152,681
Impuesto sobre la renta por pagar	2,603,423	2,805,751
Total Pasivo Circulante	176,971,478	231,619,917
Préstamo por pagar largo Plazo (Nota 6)	64,737,475	22,976,700
Provisión para indemnizaciones laborales (Nota 8)	1,926,886	1,642,637
	66,664,361	24,619,337
Total Pasivo	243,635,839	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,	16,406,798	35,639,891
	48,391,137	44,514,600
Total Pasivo y Patrimonio	C\$ 292,026,976	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 junio del 2012

	2012 (Seis Meses) Internos	2011 (Doce Meses) Auditados
Ingresos		
Ingresos financieros (Nota 12)	C\$ 28,925,811	C\$ 48,532,908
Ingresos por ajustes monetarios (Nota 13)	6,642,999	10,635,711
Otros ingresos	2,853,523	3,865,380
	<u>38,422,333</u>	<u>63,033,999</u>
Gastos		
Gastos de administración (Nota 14)	12,807,389	26,193,097
Estimación para cuentas incobrables	900,000	1,725,000
Desvalorización de Bienes Adjudicados	1,693,609	2,975,881
Gastos financieros (Nota 16)	7,554,822	11,095,521
Gastos por ajustes monetarios	5,787,099	9,339,499
Otros gastos	1,158,684	1,347,095
	<u>29,901,603</u>	<u>52,676,093</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	8,520,730	10,357,906
Provisión para el impuesto sobre la renta	-2,549,435	-3,345,640
Utilidad neta	<u>C\$ 5,971,295</u>	<u>C\$ 7,012,266</u>


Ing. Mauricio Pierson  
Presidente Ejecutivo  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 junio 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	44,514,600
Capitulización de Utilidades (Nota 10)	23,109,630			(23,109,630)	0
Dividendos Pagados (Nota 11)				(2,094,758)	(2,094,758)
Utilidad Neta				5,971,295	5,971,295
Saldos al 30 de junio de 2012	C\$ 26,571,000	C\$ 3,429,000	C\$ 1,984,339	C\$ 16,406,798	C\$ 48,391,137


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


Ingrida Guadalupe M.
Contralor



Credifactor, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo 30 de junio 2012

	30 de junio 2012 (Seis meses) Interno	31 de diciembre 2011 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Utilidad neta	<u>5,971,295</u>	<u>7,012,266</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	721,930	1,076,991
Estimación de Cuentas incobrables	900,000	1,725,000
Deslizamiento cambiario aplicado a:		
Préstamos por pagar	2,482,806	3,442,296
Obligaciones Negociables	2,219,524	3,510,330
Aumento en otras cuentas por cobrar	-2,444,229	-1,667,265
Aumento en intereses por cobrar	-125,095	-1,235,953
Aumento en gastos pagados por anticipado	-1,659,364	-491,952
(Aumento) Disminución por cobrar partes relacionadas	-56,420	1,906,370
Disminución (Aumento) en otros activos	23,905	-94,316
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	2,512,737	8,305,896
(Disminución) Aumento en impuesto sobre la renta por pagar	-202,328	367,226
Aumento en la provisión para indemnizaciones laborales	284,249	302,331
Total ajustes	4,657,715	17,146,954
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	10,629,010	24,159,220
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Disminución en documentos por cobrar	23,087,534	-92,746,168
Adiciones netas de bienes en uso	-182,351	-2,313,006
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	22,905,183	-95,059,174
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos bancarios	181,207,966	164,387,269
Pago de préstamos bancarios	-197,315,917	-136,616,203
Disminución en obligaciones por factoraje	-9,367,113	18,379,063
Colocaciones en Obligaciones negociables	54,933,245	145,440,938
Disminución en acreedores varios	-	-18,353,238
Pago de Dividendo a Socios	- 2,094,758	-
Pago de Obligaciones Negociables	- 49,358,589	- 108,972,753
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	-21,995,166	64,265,076
Disminución en las disponibilidades	11,539,027	-6,634,878
Disponibilidades al inicio del año	8,737,294	15,372,172
Disponibilidades al final del año	C\$ 20,276,321	C\$ 8,737,294

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros