



Credifactor, S.A
Estados Financieros
31 de diciembre 2013

	<u>Página(s)</u>
Estados financieros	
Balances generales	2
Estados de resultados	3
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	4
Estados de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	1 - 10
Anexo I: Razones financieras	11

**Credifactor, S.A.****Balance General****31 de Diciembre del 2013 Diciembre 2012**

	2013	2012
	Interno	Auditados
Activos		
Activo circulante		
Disponibilidad (Nota 1)	C\$ 14,247,058	C\$ 20,653,626
Documento por cobrar (Nota 2)	337,244,142	307,577,089
Cuentas por Cobrar	7,423,233	180,642
Gastos pagados por anticipado	1,088,646	1,047,989
Total activo circulante	360,003,079	329,459,346
Cuentas por Cobrar Accionistas (Nota 3)	813,298	2,412,550
Bienes en Uso	9,472,555	8,583,310
Depreciación Acumulada	(5,920,890)	(4,813,604)
Otros Activos	874,403	5,728,210
Total de activo no circulante	5,239,366	11,910,466
Total Activos	C\$ 365,242,445	C\$ 341,369,812
Pasivos		
Pasivo Circulante		
Préstamos bancarios (Nota 4)	C\$ 108,134,797	C\$ 118,818,149
Obligaciones por Factoraje	44,587,902	50,063,529
Certificados de Inversión (Nota 5)	126,697,634	99,241,115
Cuentas y Gastos Acumulados por pagar (Nota 7)	16,656,491	12,172,577
Impuesto sobre la renta por pagar	2,834,899	4,528,297
Total Pasivo Circulante	298,911,723	284,823,667
Provisión para indemnizaciones laborales (Nota 6)	2,111,234	2,112,151
Total Pasivo	301,022,957	286,935,818
Patrimonio de los accionistas		
Capital social autorizado	26,571,000	26,571,000
Capital Preferente	9,386,850	3,429,000
	35,957,850	30,000,000
Reserva Legal	2,986,676	2,585,046
Utilidades retenidas,	25,274,962	21,848,948
	64,219,488	54,433,994
Total Pasivo y Patrimonio	C\$ 365,242,445	C\$ 341,369,812


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


Lic. Walter Jimenez
Financiero




Lic. Flor de María Jaen
Contador General



Credifactor, S.A.
Estados de Resultados
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2013

	2013 (Doce Meses) Internos	2012 (Doce Meses) Auditados
Ingresos		
Ingresos financieros (Nota 11)	C\$ 57,687,941	C\$ 60,062,328
Ingresos por ajustes monetarios (Nota 12)	14,863,572	13,889,372
Otros ingresos	<u>8,623,512</u>	<u>5,899,339</u>
	<u>81,175,025</u>	<u>79,851,039</u>
Gastos		
Gastos de administración (Nota 13)	33,147,220	26,981,116
Estimación para cuentas incobrables	4,100,000	2,590,978
Desvalorización de Bienes Adjudicados	-	2,704,281
Gastos financieros (Nota 15)	16,375,791	15,650,387
Gastos por ajustes monetarios	12,194,222	11,914,485
Otros gastos	<u>3,830,091</u>	<u>2,768,484</u>
	<u>69,647,325</u>	<u>62,609,731</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	11,527,700	17,241,308
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>(3,495,103)</u>	<u>(5,227,156)</u>
Utilidad neta	C\$ <u><u>8,032,597</u></u>	C\$ <u><u>12,014,152</u></u>


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


Lic. Walter Jimenez
Financiero


Lic. Flor de Maria Jaen
Contador General




Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



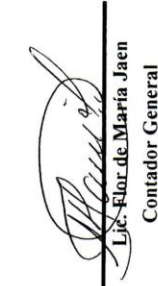
Credifactor, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Cortado al 31 de diciembre del 2013
(Expresado en Córdobas)

	Capital Social Autorizado		Capital Preferente	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	C\$ 3,461,370	C\$ 23,109,630	C\$ 3,429,000	C\$ 1,984,339	C\$ 35,639,891	C\$ 44,514,600
Capitalización de Utilidades (Nota 8)					(23,109,630)	-
Dividendos Pagados (Nota 9)					(2,094,758)	(2,094,758)
Utilidad Neta					12,014,152	12,014,152
Traslado a Reserva Legal				600,707	(600,707)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	26,571,000		3,429,000	2,585,046	21,848,948	54,433,994
Aporte Acciones Preferentes (Nota 9)			5,957,850			5,957,850
Dividendos Pagados (Nota 10)					(4,204,953)	(4,204,953)
Utilidad Neta					8,032,597	8,032,597
Traslado a Reserva Legal				401,630	(401,630)	0
Saldos al 31 de diciembre de 2013	C\$ 26,571,000		C\$ 9,386,850	C\$ 2,986,676	C\$ 25,274,962	C\$ 64,219,488


 Ing. Mauricio Piesón
 Presidente Ejecutivo




 Lic. Walter Jiménez
 Financiero


 Lic. Flor de María Jaén
 Contador General

8%


Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros

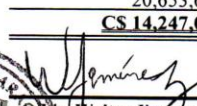



Credifactor, S.A.


Estados de Flujos de Efectivo 31 de diciembre 2013

	31 de diciembre 2013 (Doce meses) Interno	31 de diciembre 2012 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Utilidad neta	8,032,597	12,014,152
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para la Cartera de Crédito	4,100,000	2,590,978
Provisiones para Bienes Adjudicados	-	2,704,281
Depreciaciones y Amortizaciones	1,234,645	1,715,965
Baja de bienes de Uso	235,906	185,577
Venta de bien adjudicado	-	3,242,011
Pérdida en venta de bien adjudicado	-	347,709
Deslizamiento cambiario de obligaciones	10,106,505	9,789,298
Gasto de Impuesto sobre la renta	3,495,103	5,227,156
Variación neta en		
Cuentas por Cobrar accionistas	1,599,252	-114,880
Otras cuentas por cobrar	-2,549,381	-103,959
Intereses por cobrar sobre la cartera de crédito	724,696	-2,203,246
Otros Activos	119,940	-3,878,772
Otras cuentas por pagar	2,610,866	116,273
Otros Pasivos y Provisiones	155,176	3,637,869
Intereses financieros por pagar	95,860	266,065
	29,961,165	35,536,477
Impuestos sobre la renta pagado	-5,188,501	-3,504,610
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	24,772,664	32,031,867
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Disminución (Incremento) de cartera de crédito	-34,491,749	(32,594,342)
Adiciones de bienes en uso	-1,252,510	(590,948)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	-35,744,259	-33,185,290
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Variación neta en:		
Nuevos financiamientos	142,412,813	331,282,619
Pago de financiamientos	(158,262,278)	(330,014,593)
Obligaciones por factoraje	(5,475,627)	5,879,235
Certificados de inversión	151,938,403	121,753,756
Pago de certificados de inversión	(129,181,836)	-116,151,159
Fondo rotatorio	1,380,655	2,414,655
Aporte Acciones Preferentes	5,957,850	-
Dividendos Pagados	(4,204,953)	(2,094,758)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	4,565,027	13,069,755
Variación neta	-6,406,568	11,916,332
Disponibilidades al inicio del año	20,653,626	8,737,294
Disponibilidades al final del año	CS 14,247,058	CS 20,653,626


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


Lic. Walter Jiménez
Financiero




Lic. Flor de María Jaen
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros