

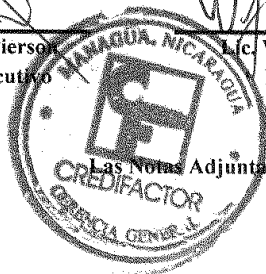
Credifactor, S.A.
Balance de Situación
31 de diciembre de 2014
(Cifras en córdobas)

	Nota	2014	2013
		Interno	Auditados
Activos			
Activo circulante			
Disponibilidad	1	15,247,960	14,247,058
Documento por cobrar	2	375,372,013	337,244,142
Otras Cuentas por Cobrar		4,657,182	197,905
Total activo circulante		395,277,155	351,689,105
Cuentas por Cobrar Accionistas	3	611,764	813,298
Bienes en Uso		9,517,630	9,472,555
Depreciación Acumulada		(6,499,732)	(5,920,890)
Otros Activos	4	2,463,799	9,188,378
Total de activo no circulante		6,093,461	13,553,341
Total Activos		401,370,616	365,242,446
Pasivos			
Pasivo Circulante			
Obligaciones con instituciones financieras	5	108,260,422	108,134,797
Obligaciones por Factoraje	2	56,781,911	44,587,903
Certificados de Inversión	6	146,100,200	127,033,934
Otras Cuentas por Pagar	7	9,045,107	13,902,033
Otros Pasivos y Provisiones		10,767,547	7,364,291
Total Pasivo Circulante		330,955,187	301,022,958
Patrimonio de los accionistas			
Capital social autorizado	8	44,214,990	44,214,990
Capital Preferente		9,386,850	9,386,850
		53,601,840	53,601,840
Reserva Legal		3,430,015	2,986,676
Resultados Acumulados		13,383,574	7,630,972
		70,415,429	64,219,488
Total Pasivo y Patrimonio		401,370,616	365,242,446

Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo

Lic. Walter Jiménez
Financiero

Lic. Flor de María Jaen
Contador General

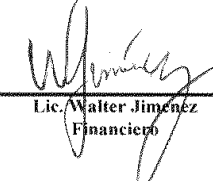




Credifactor, S.A.
Estado de Resultados
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2014
(Cifras en Córdobas)

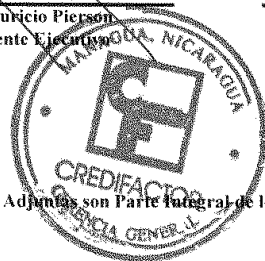
	Nota	2014 (Doce Meses) Internos	2013 (Doce Meses) Auditados
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		78,229	4,103
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	11	<u>58,128,003</u>	<u>57,683,836</u>
Total Ingresos Financieros		<u>58,206,232</u>	<u>57,687,939</u>
Gastos Financieros			
Gastos Financieros por obligaciones con instituciones financiera		7,032,249	8,453,568
Gastos Financieros por Certificados de Inversión		8,942,261	6,761,926
Gastos Financieros por otras Obligaciones		288,293	135,040
Otros Gastos Financieros		<u>932,776</u>	<u>1,025,255</u>
Total Gastos Financieros		<u>17,195,579</u>	<u>16,375,789</u>
Margen Financiero antes de ajuste monetario		41,010,653	41,312,150
Ingresos netos por ajustes	12	<u>3,896,746</u>	<u>2,669,349</u>
Margen Financiero Bruto		<u>44,907,399</u>	<u>43,981,499</u>
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	2	<u>(4,000,000)</u>	<u>(4,100,000)</u>
Margen Financiero Neto		<u>40,907,399</u>	<u>39,881,499</u>
Ingresos Operativos Diversos Netos	13	<u>4,638,105</u>	<u>4,793,421</u>
Resultado Operativo Bruto		<u>45,545,504</u>	<u>44,674,920</u>
Gastos de Administración	14	<u>(32,768,031)</u>	<u>(33,147,220)</u>
Resultado antes del Impuesto sobre la Renta		<u>12,777,473</u>	<u>11,527,700</u>
Gastos por Impuesto sobre la renta		<u>(3,910,691)</u>	<u>(3,495,103)</u>
Resultados del Período		<u>8,866,782</u>	<u>8,032,597</u>

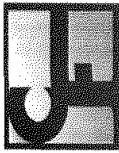

Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


Lic. Walter Jiménez
Financiero


Lic. Flor de María Jaén
Contador General

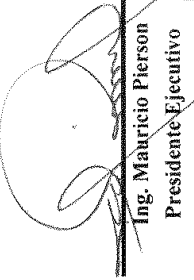
Las Notas Adjudadas son Parte Integral de los Estados Financieros

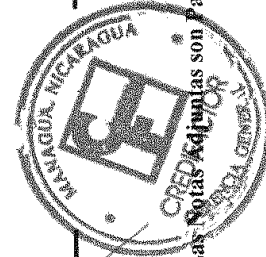


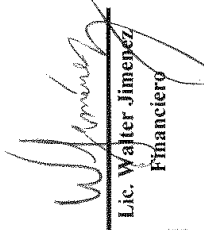


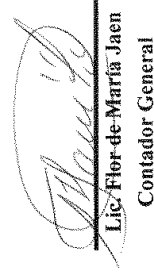
Credifactor, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
Cortado al 31 de diciembre del 2014
(Expresado en Córdobas)

	Nota	Capital Social Autorizado	Capital Preferente	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Patrimonio de los Accionistas	Total
Saldo al 31 de Diciembre del 2012		26,571,000	3,429,000	2,585,046	21,848,948	54,433,994	
Capitulización de Utilidades	8	17,643,990			(17,643,990)	-	
Emisión de Acciones Preferentes	9		5,957,850		(4,204,953)	5,957,850	
Dividendos Pagados	10					(4,204,953)	
Resultados del Periodo					8,032,597	8,032,597	
Traslado a Reserva Legal				401,630	(401,630)	-	
Saldo al 31 de diciembre del 2013		44,214,990	9,386,850	2,986,676	7,630,972	64,219,488	
Dividendos Pagados (Nota 10)					(2,670,841)	(2,670,841)	
Resultados del Periodo					8,866,782	8,866,782	
Traslado a Reserva Legal				443,339	443,339	-	
Saldo al 31 de diciembre de 2014		44,214,990	9,386,850	3,430,015	13,383,574	70,415,429	


Ing. Mauricio Pierson
 Presidente Ejecutivo




Lic. Walter Jimenez
 Financiero


Lic. Flor de María Jaén
 Contador General

Las Notas Adicionales son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo 31 de diciembre 2014

	31 de diciembre 2014 (Doce meses) Interno	31 de diciembre 2013 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Utilidad neta	8,866,782	8,032,597
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para la Cartera de Crédito	4,000,000	4,100,000
Depreciaciones y Amortizaciones	1,144,175	1,769,408
Baja de bienes de Uso	17,289	9,962
Deslizamiento cambiario de obligaciones	11,110,212	10,106,505
Gasto de Impuesto sobre la renta	3,910,691	3,495,103
Gasto Financiero de Interés	15,974,510	15,215,494
Variación neta en		
Cuentas por Cobrar accionistas	201,534	1,599,252
Otras cuentas por cobrar	-4,459,276	(17,263)
Intereses por cobrar sobre la cartera de crédito	-2,005,036	724,696
Otros Activos	6,460,487	-2,848,358
Otras cuentas por pagar	1,354,620	87,276
Otros Pasivos y Provisiones	3,403,255	2,678,767
	49,979,243	44,953,439
Impuestos sobre la renta pagado	-3,511,094	-5,188,502
Intereses Pagados	-15,839,162	-15,119,634
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	30,628,987	24,645,303
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Incremento de cartera de crédito	(40,122,836)	(34,491,748)
Adiciones de bienes en uso	-363,604	(1,125,151)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	-40,486,440	-35,616,899
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Variación neta en:		
Nuevos financiamientos	318,234,739	142,412,813
Pago de financiamientos	(321,679,420)	(158,262,278)
Obligaciones por factoraje	12,194,009	(5,475,626)
Certificados de inversión	206,229,668	151,938,403
Pago de certificados de inversión	(194,838,655)	(129,181,836)
Fondo Rotatorio	(6,611,144)	1,380,655
Efectivo recibido por emisión y pago de acciones preferentes	-	5,957,850
Dividendos Pagados	(2,670,842)	(4,204,953)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	10,858,355	4,565,028
Variación neta	1,000,902	-6,406,568
Disponibilidades al inicio del año	14,247,058	20,653,626
Disponibilidades al final del año	CS 15,247,960	CS 14,247,058

Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo

Walter Jiménez
Presidente Financiero

Lic. Flor de María Jaén
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros

