



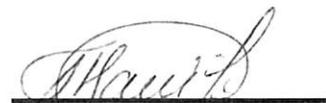
Credifactor, S.A.
Balance de Situación
31 de diciembre de 2015
(Cifras en córdobas)

	Nota	2015	2014
		Interno	Auditados
Activos			
Activo circulante			
Disponibilidad	1	23,090,326	15,247,961
Documento por cobrar	2	364,182,480	370,380,409
Otras Cuentas por Cobrar		2,075,715	1,009,421
Total activo circulante		389,348,521	386,637,791
Cuentas por Cobrar a Partes relacionadas	3	674,588	2,774,299
Bienes en Uso		9,687,472	9,517,631
Depreciación Acumulada		(6,814,093)	(6,499,732)
Otros Activos Netos	4	2,094,879	3,273,490
Total de activo no circulante		5,642,846	9,065,688
Total Activos		394,991,367	395,703,479
Pasivos			
Pasivo Circulante			
Obligaciones con instituciones financieras	5	84,533,815	108,260,422
Obligaciones por Factoraje	2	31,345,371	56,781,913
Acreditores Varios (Nota 7)		-	-
Certificados de Inversión	6	185,895,626	146,100,202
Ingresos Diferidos por Donaciones Recibidas			
Otras Cuentas por Pagar	7	11,671,507	7,566,135
Otros Pasivos y Provisiones	8	9,427,079	10,515,727
Total Pasivo Circulante		322,873,398	329,224,399
Patrimonio de los accionistas			
Capital social autorizado	9	44,214,990	44,214,990
Capital Preferente		9,386,850	9,386,850
		53,601,840	53,601,840
Reserva Legal		3,546,321	3,233,198
Resultados Acumulados		14,969,808	9,644,042
		72,117,969	66,479,080
Total Pasivo y Patrimonio		394,991,367	395,703,479


Ing. Mauricio Piesón
Presidente Ejecutivo




Lic. Walter Jiménez
Financiero


Lic. Flor de María Jaen
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.
Estado de Resultados
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2015
(Cifras en Córdoba)

	Nota	2015 (Doce Meses) Internos	2014 (Doce Meses) Auditados
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		80,069	78,229
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	11	60,362,381	58,128,002
Total Ingresos Financieros		60,442,450	58,206,231
Gastos Financieros			
Gastos Financieros por obligaciones con instituciones financieras		7,158,924	7,032,250
Gastos Financieros por Certificados de Inversión		10,338,697	8,942,262
Gastos Financieros por otras Obligaciones		89,104	288,293
Otros Gastos Financieros		688,747	932,776
Total Gastos Financieros		18,275,472	17,195,581
Margen Financiero antes de ajuste monetario		42,166,978	41,010,650
Ingresos netos por ajustes	12	3,140,500	3,896,744
Margen Financiero Bruto		45,307,478	44,907,394
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	2	(4,227,643)	(9,536,210)
Margen Financiero Neto		41,079,835	35,371,184
Ingresos Operativos Diversos Netos	13	2,603,672	4,638,106
Resultado Operativo Bruto		43,683,507	40,009,290
Gastos de Administración	14	(34,714,969)	(32,869,609)
Resultado antes del Impuesto sobre la Renta		8,968,538	7,139,681
Gastos por Impuesto sobre la renta		(2,706,078)	(2,209,249)
Resultados del Período		6,262,460	4,930,432


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
Cortado al 31 de diciembre del 2015
(Expresado en Córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>Capital Social Autorizado</u>	<u>Capital Preferente</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total Patrimonio de los Accionistas</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2013		44,214,990	9,386,850	2,986,676	7,630,972	64,219,488
Dividendos Pagados	10				(2,670,842)	(2,670,842)
Resultados del Período					4,930,434	4,930,434
Traslado a Reserva Legal				246,522	(246,522)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014		44,214,990	9,386,850	3,233,198	9,644,042	66,479,080
Dividendos Pagados (Nota 10)					(623,571)	(623,571)
Resultados del Período					6,262,460	6,262,460
Traslado a Reserva Legal				313,123	(313,123)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015		44,214,990	9,386,850	3,546,321	14,969,808	72,117,969


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo




Lic. Walter Jimenez
Financiero


Lic. Flor de María Jaen
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo 31 de diciembre de 2015

	31 de diciembre 2015 (Doce meses) Interno	31 de diciembre 2014 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Resultado Neto del Año	6,262,460	4,930,432
Ajustes para conciliar el resultado neto del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para la Cartera de Crédito	4,227,643	9,536,210
Depreciación	655,812	880,084
Amortización	504,412	264,092
Retiros de bienes de uso	93,142	17,290
Deslizamiento cambiario de obligaciones por:		-
Préstamos con instituciones financieras	4,279,768	4,174,180
Certificados de inversión	5,542,424	6,544,965
Intereses devengados registrados en los resultados	17,497,620	15,974,512
Cambios en activos y pasivos de operación		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar partes relacionadas	2,099,711	(2,094,088)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(1,066,294)	(1,356,841)
Aumento en intereses por cobrar sobre cartera de créditos	(2,204,255)	(2,005,036)
Disminución en otros activos	674,200	5,784,603
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	4,105,372	(70,660)
(Disminución) Aumento en otros pasivos y provisiones	(1,088,648)	3,161,121
Intereses Pagados	(19,338,046)	(15,502,940)
Total ajustes	15,982,861	25,307,492
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	22,245,321	30,237,924
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Disminución (Aumento) en cartera de créditos	4,174,540	(40,122,837)
Adiciones netas de bienes de uso	(604,435)	(363,607)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	3,570,105	(40,486,444)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Contratación de nuevos préstamos	168,600,412	315,117,270
Cancelación de préstamos	(196,836,686)	(318,595,372)
(Disminución) Aumento Obligaciones por factoraje	(25,436,542)	12,194,010
Apertura de certificados de inversión	239,492,545	206,655,195
Cancelación de Certificados de inversión	(203,169,219)	(194,839,694)
Fondo Rotatorio	-	(6,611,144)
Dividendos Pagados	(623,571)	(2,670,842)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(17,973,061)	11,249,423
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalente de efectivo	7,842,365	1,000,903
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	15,247,961	14,247,058
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	CS 23,090,326	CS 15,247,961

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