

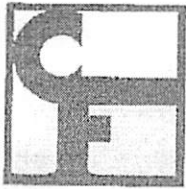


Credifactor, S.A
Estados Financieros
31 de diciembre 2016

Página(s)

Estados financieros

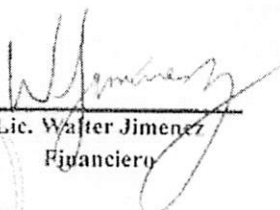
Balances generales	2
Estados de resultados	3
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	4
Estados de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	1 - 12
Anexo I: Razones financieras	13




Credifactor, S.A.
Balance de Situación
31 de Diciembre de 2016
(Cifras en córdobas)

Activos	Nota	2016	2015
Activo circulante		Interno	Auditados
Disponibilidad	1	33,390,129	23,090,327
Documento por cobrar	2	406,510,692	361,006,183
Otras Cuentas por Cobrar		9,265,040	2,000,131
Total activo circulante		449,165,861	386,096,641
Cuentas por Cobrar a Partes relacionadas	3	735,043	674,588
Bienes Recibidos en recuperación de Crédito (netos)	4	2,939,948	-
Bienes en Uso neto	5	2,561,908	2,873,381
Otros Activos Netos	6	1,968,084	2,138,061
Total Activos		457,370,844	391,782,671
Pasivos			
Pasivo Circulante			
Obligaciones con instituciones financieras	7	135,414,204	84,533,817
Obligaciones por Factoraje	2	38,610,633	31,345,378
Certificados de Inversión	8	194,887,824	185,895,643
Otras Cuentas por Pagar	9	10,762,809	11,171,494
Otros Pasivos y Provisiones	10	5,039,806	8,240,158
Total Pasivo Circulante		384,715,276	321,186,490
Patrimonio de los accionistas			
Capital social autorizado	11	44,214,990	44,214,990
Capital Preferente		9,386,850	9,386,850
		53,601,840	53,601,840
Reserva Legal		3,621,924	3,470,230
Resultados Acumulados		15,431,804	13,524,111
		72,655,568	70,596,181
Total Pasivo y Patrimonio		457,370,844	391,782,671


Ing. Mauricio Pieson
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.
Estado de Resultados
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2016
(Cifras en Córdoba)

	Nota	2016 (Doce Meses) Internos	2015 (Doce Meses) Auditados
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		70,364	80,069
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	2	<u>60,461,068</u>	<u>61,549,273</u>
Total Ingresos Financieros		<u>60,531,432</u>	<u>61,629,342</u>
Gastos Financieros			
Gastos Financieros por obligaciones con instituciones financieras		(5,837,648)	(7,158,923)
Gastos Financieros por Certificados de Inversión		(12,227,683)	(10,338,696)
Gastos Financieros por otras Obligaciones		(194,119)	(89,104)
Otros Gastos Financieros		<u>(707,294)</u>	<u>(688,748)</u>
Total Gastos Financieros		<u>(18,966,744)</u>	<u>(18,275,471)</u>
Margen Financiero antes de ajuste monetario		41,564,688	43,353,871
Ingresos netos por ajustes	13	<u>2,420,139</u>	<u>3,140,500</u>
Margen Financiero Bruto		43,984,827	46,494,371
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	2	<u>(5,186,229)</u>	<u>(7,403,941)</u>
Desvalorización de Bienes recibidos en recuperación de Crédito		<u>(526,408)</u>	
Margen Financiero Neto		<u>38,272,190</u>	<u>39,090,430</u>
Ingresos Operativos Diversos Netos	14	<u>3,863,430</u>	<u>2,603,672</u>
Resultado Operativo Bruto		<u>42,135,620</u>	<u>41,694,102</u>
Gastos de Administración	15	<u>(37,784,250)</u>	<u>(34,747,391)</u>
Resultado antes del Impuesto sobre la Renta		<u>4,351,370</u>	<u>6,946,711</u>
Gastos por Impuesto sobre la renta		<u>(1,317,185)</u>	<u>(2,206,065)</u>
Resultados del Período		<u><u>3,034,185</u></u>	<u><u>4,740,646</u></u>


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


L.c. Walter Jimenez
Financiero


L.c. Flor de María Jaen
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



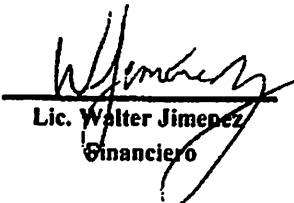
Credifactor, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
Cortado al 31 de diciembre del 2016
(Expresado en Córdobas)

	Nota	Capital Social Autorizado	Capital Preferente	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldo al 31 de Diciembre del 2014		44,214,990	9,386,850	3,233,198	9,644,068	66,479,106
Dividendos Pagados	12				(623,571)	(623,571)
Traslado a Reserva Legal				237,032	(237,032)	-
Resultados del Periodo					4,740,646	4,740,646
Saldo al 31 de diciembre del 2015		44,214,990	9,386,850	3,470,230	13,524,111	70,596,181
Dividendos Pagados	12				(974,798)	(974,798)
Traslado a Reserva Legal				151,694.00	(151,694)	0
Resultados del Periodo					3,034,185	3,034,185
Saldos al 31 de diciembre de 2016		<u>44,214,990</u>	<u>9,386,850</u>	<u>3,621,924</u>	<u>15,431,804</u>	<u>72,655,568</u>

7%


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo




Lic. Walter Jimenez
Financiero


Lic. Flor de María Jaen
Contador General

Las Notas Adyuntadas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo 31 de diciembre de 2016

	31 de diciembre 2016 (Doce meses) Interno	31 de diciembre 2015 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Resultado Neto del Año	<u>3.034.185</u>	<u>4.740.646</u>
Ajustes para conciliar el resultado neto del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para la Cartera de Crédito	5.186.229	7.403.941
Depreciación	658.855	655.812
Amortización	367.478	504.412
Retiros de bienes de uso	14.953	93.140
Deslizamiento cambiario de obligaciones por:		
Préstamos con instituciones financieras	3.204.357	4.278.879
Certificados de inversión	9.205.020	5.542.424
Intereses devengados registrados en los resultados	18.065.331	17.497.619
Cambios en activos y pasivos de operación		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar partes relacionadas	(60.455)	2.099.713
Aumento en otras cuentas por cobrar	(7.264.909)	(990.712)
Aumento en intereses por cobrar sobre cartera de créditos	(2.043.627)	(2.204.255)
(Aumento) Disminución en otros activos	(197.501)	631.017
(Disminución) Aumento en otras cuentas por pagar	(408.685)	3.605.359
(Disminución) en otros pasivos y provisiones	(3.200.352)	(2.275.543)
Intereses Pagados	<u>(18,387.613)</u>	<u>(19,338.046)</u>
Total ajustes	<u>5.139.082</u>	<u>17.503.760</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>8.173.266</u>	<u>22.244.406</u>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Disminución (Aumento) en cartera de créditos	(48.647.111)	4.174.540
Bienes Recibidos en Recuperacion de Créditos	(2.939.948)	
Adiciones netas de bienes de uso	<u>(362.335)</u>	<u>(604.434)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>(51,949,394)</u>	<u>3,570,106</u>
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Contratación de nuevos préstamos	221.981.615	167.266.577
Cancelación de préstamos	(174.207.361)	(195.501.961)
Aumento (Disminución) Obligaciones por factoraje	7.265.255	(25.436.535)
Apertura de certificados de inversión	231.122.185	239.492.549
Cancelación de Certificados de inversión	(231.110.967)	(203.169.205)
Dividendos Pagados	<u>(974.798)</u>	<u>(623.571)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>54,075,929</u>	<u>-17,972,146</u>
(Disminución) Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	10.299.802	7.842.366
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>23.090.327</u>	<u>15.247.961</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>CS 33.390.129</u>	<u>CS 23.090.327</u>

Ing. Mauricio Peltson
Presidente Ejecutivo

Walter Jimenez
Gerente Financiero

Lic. Flor de María Jaen
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros

