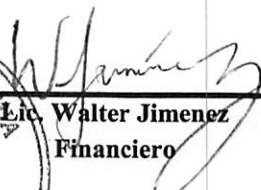




Credifactor, S.A.
Balance de Situación
30 de junio de 2016
(Cifras en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Activos		Interno	Auditados
Activo circulante			
Disponibilidad	1	21,927,871	23,090,327
Documento por cobrar	2	321,181,906	361,006,183
Otras Cuentas por Cobrar		12,499,842	2,000,131
Total activo circulante		355,609,619	386,096,641
Cuentas por Cobrar a Partes relacionadas	3	704,121	674,588
Bienes en Uso neto	4	2,796,862	2,873,381
Otros Activos Netos	5	2,760,826	2,138,061
Total Activos		361,871,428	391,782,671
Pasivos			
Pasivo Circulante			
Obligaciones con instituciones financieras	6	47,442,307	84,533,817
Obligaciones por Factoraje	2	34,836,033	31,345,378
Certificados de Inversión	7	190,593,433	185,895,643
Ingresos Diferidos por Donaciones Recibidas			
Otras Cuentas por Pagar	8	9,880,327	11,171,494
Otros Pasivos y Provisiones	9	8,211,331	8,240,158
Total Pasivo Circulante		290,963,431	321,186,490
Patrimonio de los accionistas			
Capital social autorizado	10	44,214,990	44,214,990
Capital Preferente		9,386,850	9,386,850
Reserva Legal		53,601,840	53,601,840
Resultados Acumulados		3,470,230	3,470,230
		13,835,927	13,524,111
		70,907,997	70,596,181
Total Pasivo y Patrimonio		361,871,428	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

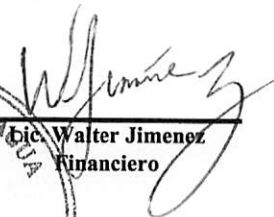


Credifactor, S.A.
Estado de Resultados
Del 1 de enero al 30 de junio del 2016
(Cifras en Córdobas)

	Nota	2016 (Seis Meses) Internos	2015 (Doce Meses) Auditados
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		35,085	80,069
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	2	<u>27,973,353</u>	<u>61,549,273</u>
Total Ingresos Financieros		<u>28,008,438</u>	<u>61,629,342</u>
Gastos Financieros			
Gastos Financieros por obligaciones con instituciones financieras		(2,384,981)	(7,158,923)
Gastos Financieros por Certificados de Inversión		(6,463,023)	(10,338,696)
Gastos Financieros por otras Obligaciones		(98,315)	(89,104)
Otros Gastos Financieros		<u>(229,550)</u>	<u>(688,748)</u>
Total Gastos Financieros		(9,175,869)	(18,275,471)
Margen Financiero antes de ajuste monetario		18,832,569	43,353,871
Ingresos netos por ajustes	12	<u>1,274,130</u>	<u>3,140,500</u>
Margen Financiero Bruto		20,106,699	46,494,371
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	2	<u>(1,536,229)</u>	<u>(7,403,941)</u>
Margen Financiero Neto		18,570,470	39,090,430
Ingresos Operativos Diversos Netos	13	<u>1,683,572</u>	<u>2,603,672</u>
Resultado Operativo Bruto		20,254,042	41,694,102
Gastos de Administración	14	<u>(18,390,578)</u>	<u>(34,747,391)</u>
Resultado antes del Impuesto sobre la Renta		1,863,464	6,946,711
Gastos por Impuesto sobre la renta		<u>(576,850)</u>	<u>(2,206,065)</u>
Resultados del Período		<u>1,286,614</u>	<u>4,740,646</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
Cortado al 30 de junio del 2016
(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 2014		44,214,990	9,386,850	3,233,198	9,644,068	66,479,106
Dividendos Pagados	11				(623,571)	(623,571)
Traslado a Reserva Legal				237,032	(237,032)	-
Resultados del Período					4,740,646	4,740,646
Saldo al 31 de diciembre del 2015		<u>44,214,990</u>	<u>9,386,850</u>	<u>3,470,230</u>	<u>13,524,111</u>	<u>70,596,181</u>
Dividendos Pagados	11				(974,798)	(974,798)
Resultados del Período					1,286,614	1,286,614
Saldos al 30 de junio de 2016		<u><u>44,214,990</u></u>	<u><u>9,386,850</u></u>	<u><u>3,470,230</u></u>	<u><u>13,835,927</u></u>	<u><u>70,907,997</u></u>

6%


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo




Lic. Walter Jimenez
Financiero


Lic. Flor de María Jaen
Contador General


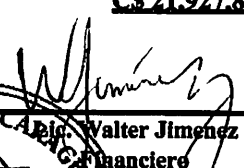
Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros

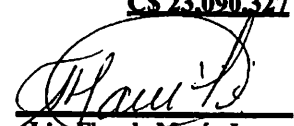


Credifactor, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo 30 de junio de 2016

	30 de junio 2016 (Seis meses) Interno	31 de diciembre 2015 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Resultado Neto del Año	<u>1,286,614</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	1,536,229	7,403,941
Depreciación	313,382	655,812
Amortización	183,739	504,412
Retiros de bienes de uso	14,954	93,140
Deslizamiento cambiario de obligaciones por:		
Préstamos con instituciones financieras	1,333,018	4,278,879
Certificados de inversión	4,526,470	5,542,424
Intereses devengados registrados en los resultados	8,848,004	17,497,619
Cambios en activos y pasivos de operación		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar partes relacionadas	(29,533)	2,099,713
Aumento en otras cuentas por cobrar	(10,499,711)	(990,712)
Aumento en intereses por cobrar sobre cartera de créditos	(1,653,604)	(2,204,255)
(Aumento) Disminución en otros activos	(806,504)	631,017
(Disminución) Aumento en otras cuentas por pagar	(1,291,168)	3,605,359
(Disminución) en otros pasivos y provisiones	(28,827)	(2,275,543)
Intereses Pagados	(9,049,796)	(19,338,046)
Total ajustes	<u>(6,603,346)</u>	<u>17,503,760</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>5,316,732</u>	<u>22,244,406</u>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Disminución (Aumento) en cartera de créditos	39,941,652	4,174,540
Adiciones netas de bienes de uso	(251,817)	(604,434)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>39,689,835</u>	<u>3,570,106</u>
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Contratación de nuevos préstamos	56,199,285	167,266,577
Cancelación de préstamos	(94,251,170)	(195,501,961)
Aumento (Disminución) Obligaciones por factoraje	3,490,655	(25,436,535)
Apertura de certificados de inversión	84,873,431	239,492,549
Cancelación de Certificados de inversión	(84,872,962)	(203,169,205)
Dividendos Pagados	(974,798)	(623,571)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(35,535,559)</u>	<u>-17,972,146</u>
(Disminución) Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	(1,162,456)	7,842,366
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	23,090,327	15,247,961
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>CS 21,927,871</u>	<u>CS 23,090,327</u>



Ing. Mauricio Pielson, NRC, Abogado Financiero
Presidente Ejecutivo


Lic. Flor de María Jaen
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros

