



Credifactor, S.A.

Balance General

31 de marzo del 2012 Diciembre 2011

	2012	2011
	Interno	Auditados
Activos		
Activo circulante		
Disponibilidad (Nota 1)	CS 19,610,615	CS 8,737,294
Documento por cobrar (Nota 2)	258,354,617	275,370,479
Cuentas por Cobrar	3,632,673	2,149,438
Gastos pagados por anticipado	1,472,264	727,936
Total activo circulante	283,070,169	286,985,147
Cuentas por Cobrar Accionistas (Nota 3)	2,325,710	2,297,670
Bienes en Uso	8,458,683	8,410,196
Depreciación Acumulada	-3,930,028	-3,642,857
Bienes recibidos en recuperación de Créditos neto (Nota 4)	5,561,846	6,294,001
Otros Activos	402,020	409,697
Total de activo no circulante	12,818,231	13,768,707
Total Activos	CS 295,888,400	CS 300,753,854
Pasivos		
Pasivo Circulante		
Préstamos bancarios (Nota 5)	CS 62,466,823	CS 88,107,771
Obligaciones por Factoraje	33,989,079	44,184,294
Obligaciones Negociables (Nota 7)	93,191,199	86,369,420
Cuentas y Gastos Acumulados por pagar (Nota 9)	10,970,189	10,152,681
Impuesto sobre la renta por pagar	1,397,675	2,805,751
Total Pasivo Circulante	202,014,965	231,619,917
Préstamo por pagar largo Plazo (Nota 6)	46,514,200	22,976,700
Provisión para indemnizaciones laborales (Nota 8)	1,784,012	1,642,637
	48,298,212	24,619,337
Total Pasivo	250,313,177	256,239,254
Patrimonio de los accionistas		
Capital social autorizado	3,461,370	3,461,370
Capital Preferente	3,429,000	3,429,000
	6,890,370	6,890,370
Reserva Legal	1,984,339	1,984,339
Utilidades retenidas,	36,700,514	35,639,891
	45,575,223	44,514,600
Total Pasivo y Patrimonio	CS 295,888,400	CS 300,753,854


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo




Lic. Irayda Guadamuz
Contralor

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.

Estados de Resultados

Del 1 de enero al 31 de marzo del 2012

	2012 (Tres Meses) Internos	2011 (Doce Meses) Auditados
Ingresos		
Ingresos financieros (Nota 10)	C\$ 14,229,458	C\$ 48,532,908
Ingresos por ajustes monetarios (Nota 11)	3,342,103	10,635,711
Otros ingresos	1,643,298	<u>3,865,380</u>
	<u>19,214,859</u>	<u>63,033,999</u>
Gastos		
Gastos de administración (Nota 12)	6,400,643	26,193,097
Estimación para cuentas incobrables	400,000	1,725,000
Desvalorización de Bienes Adjudicados	699,164	2,975,881
Gastos financieros (Nota 14)	3,617,097	11,095,521
Gastos por ajustes monetarios	2,868,670	9,339,499
Otros gastos	<u>730,222</u>	<u>1,347,095</u>
	<u>14,715,796</u>	<u>52,676,093</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	4,499,063	10,357,906
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>-1,343,688</u>	<u>-3,345,640</u>
Utilidad neta	C\$ <u>3,155,375</u>	C\$ <u>7,012,266</u>



Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo

Lic. Iratza Guadamuz
Contralor

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros