



Credifactor, S.A
Estados Financieros
31 de marzo 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 - 11
Anexo I: Razones financieras	12

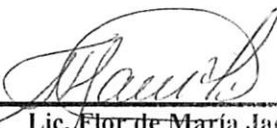


Credifactor, S.A.
Balance de Situación
31 de marzo de 2016
(Cifras en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
		<u>Interno</u>	<u>Auditados</u>
Activos			
Activo circulante			
Disponibilidad	1	39,224,614	23,090,327
Documento por cobrar	2	299,784,840	361,006,183
Otras Cuentas por Cobrar		4,689,105	2,000,131
Total activo circulante		343,698,559	386,096,641
Cuentas por Cobrar a Partes relacionadas	3	689,224	674,588
Bienes en Uso neto	4	2,897,887	2,873,381
Otros Activos Netos	5	2,538,189	2,138,061
Total Activos		349,823,859	391,782,671
Pasivos			
Pasivo Circulante			
Obligaciones con instituciones financieras	6	48,161,813	84,533,817
Obligaciones por Factoraje	2	26,468,044	31,345,378
Acreedores Varios (Nota 7)		-	
Certificados de Inversión	7	188,018,816	185,895,643
Ingresos Diferidos por Donaciones Recibidas			
Otras Cuentas por Pagar	8	10,261,750	11,171,494
Otros Pasivos y Provisiones	9	5,539,959	8,240,158
Total Pasivo Circulante		278,450,382	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
		53,601,840	53,601,840
Reserva Legal		3,470,230	3,470,230
Resultados Acumulados		14,301,407	13,524,111
		71,373,477	70,596,181
Total Pasivo y Patrimonio		349,823,859	391,782,671


Ing. Mauricio Pieson
Presidente Ejecutivo


Lic. Walter Jiménez
Financiero


Lic. Flor de María Jaen
Contador General


Las Notas Adicionales son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.
Estado de Resultados
Del 1 de enero al 31 de marzo del 2016
(Cifras en Córdobas)

	Nota	2016 (Tres Meses) Internos	2015 (Doce Meses) Auditados
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		18,820	80,069
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	2	14,644,524	61,549,273
Total Ingresos Financieros		14,663,344	61,629,342
Gastos Financieros			
Gastos Financieros por obligaciones con instituciones financieras		(1,474,399)	(7,158,923)
Gastos Financieros por Certificados de Inversión		(3,096,029)	(10,338,696)
Gastos Financieros por otras Obligaciones		(48,580)	(89,104)
Otros Gastos Financieros		(115,558)	(688,748)
Total Gastos Financieros		(4,734,566)	(18,275,471)
Margen Financiero antes de ajuste monetario		9,928,778	43,353,871
Ingresos netos por ajustes	12	650,984	3,140,500
Margen Financiero Bruto		10,579,762	46,494,371
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	2	(786,229)	(7,403,941)
Margen Financiero Neto		9,793,533	39,090,430
Ingresos Operativos Diversos Netos	13	437,029	2,603,672
Resultado Operativo Bruto		10,230,562	41,694,102
Gastos de Administración	14	(9,121,105)	(34,747,391)
Resultado antes del Impuesto sobre la Renta		1,109,457	6,946,711
Gastos por Impuesto sobre la renta		(332,161)	(2,206,065)
Resultados del Período		777,296	4,740,646


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


Lic. Walter Jiménez
Financiero


Lic. Flor de María Jaén
Contador General



Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



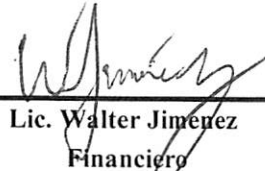
Credifactor, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
Cortado al 31 de marzo del 2016
(Expresado en Córdobas)


	<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	10				(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		44,214,990	9,386,850	3,470,230	13,524,111	70,596,181
Resultados del Período					777,296	777,296
Saldos al 31 de marzo de 2016		44,214,990	9,386,850	3,470,230	14,301,407	71,373,477

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 31 de marzo de 2016

	31 de marzo 2016 (Tres meses) Interno	31 de diciembre 2015 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Resultado Neto del Año	<u>777,296</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	786,229	7,403,941
Depreciación	154,859	655,812
Amortización	91,870	504,412
Retiros de bienes de uso	14,954	93,140
Deslizamiento cambiario de obligaciones por:		
Préstamos con instituciones financieras	832,112	4,278,879
Certificados de inversión	2,248,810	5,542,421
Intereses devengados registrados en los resultados	4,570,428	17,497,619
Cambios en activos y pasivos de operación		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar partes relacionadas	(14,636)	2,099,713
Aumento en otras cuentas por cobrar	(2,688,974)	(990,712)
Aumento en intereses por cobrar sobre cartera de créditos	(136,751)	(2,204,255)
(Aumento) Disminución en otros activos	(491,998)	631,017
(Disminución) Aumento en otras cuentas por pagar	(909,744)	3,605,359
(Disminución) en otros pasivos y provisiones	(2,700,199)	(2,275,543)
Intereses Pagados	<u>(4,728,608)</u>	<u>(19,338,046)</u>
Total ajustes	<u>(2,971,648)</u>	<u>17,503,760</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>- 2,194,352</u>	<u>22,244,406</u>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Disminución (Aumento) en cartera de créditos	60,571,866	4,174,540
Adiciones netas de bienes de uso	(194,319)	(604,434)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>60,377,547</u>	<u>3,570,106</u>
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Contratación de nuevos préstamos	17,076,301	167,266,577
Cancelación de préstamos	(54,248,344)	(195,501,961)
(Disminución) Aumento Obligaciones por factoraje	(4,877,334)	(25,436,535)
Apertura de certificados de inversión	52,149,991	239,492,549
Cancelación de Certificados de inversión	(52,149,522)	(203,169,205)
Dividendos Pagados	-	(623,571)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(42,048,908)</u>	<u>-17,972,146</u>
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalente de efectivo	16,134,287	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 39,224,614</u>	<u>CS 23,090,327</u>


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

