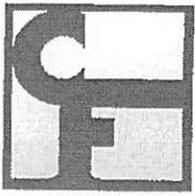




Credifactor, S.A
Estados Financieros
31 de marzo 2017

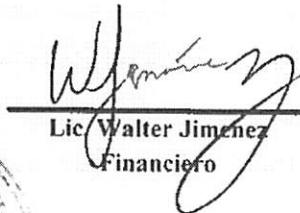
	<u>Página(s)</u>
Estados financieros	
Balances generales	2
Estados de resultados	3
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	4
Estados de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	1 - 13
Anexo I: Razones financieras	14

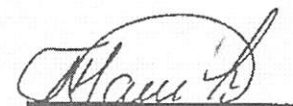


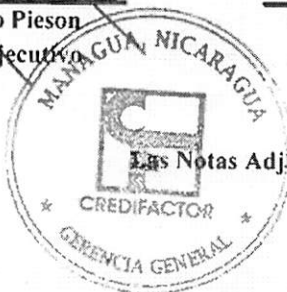
Credifactor, S.A.
Balance de Situación
31 de Marzo de 2017
(Cifras en córdobas)

Activos	Nota	2017	2016
Activo circulante		Interno	Auditados
Disponibilidad	1	36,794,928	33,390,129
Documento por cobrar	2	395,355,377	406,510,692
Otras Cuentas por Cobrar		10,190,833	6,457,313
Total activo circulante		442,341,138	446,358,134
Cuentas por Cobrar a Partes relacionadas	3	2,015,436	2,714,895
Bienes Recibidos en recuperación de Crédito (netos)	4	2,407,850	2,939,948
Bienes en Uso neto	5	2,489,298	2,561,908
Otros Activos Netos	6	3,313,868	2,795,961
Total Activos		452,567,590	457,370,846
Pasivos			
Pasivo Circulante			
Obligaciones con instituciones financieras	7	128,177,212	135,414,204
Obligaciones por Factoraje	2	32,752,742	38,610,632
Certificados de Inversión	8	197,458,563	194,887,840
Otras Cuentas por Pagar	9	10,936,943	10,762,810
Otros Pasivos y Provisiones	10	10,177,577	5,039,804
Total Pasivo Circulante		379,503,037	384,715,290
Patrimonio de los accionistas			
Capital social autorizado	11	44,214,990	44,214,990
Capital Preferente		9,386,850	9,386,850
Reserva Legal		53,601,840	53,601,840
Resultados Acumulados		3,621,939	3,621,939
		15,840,774	15,431,777
		73,064,553	72,655,556
Total Pasivo y Patrimonio		452,567,590	457,370,846


Ing. Mauricio Pieson
Presidente Ejecutivo


Lic. Walter Jimenez
Financiero

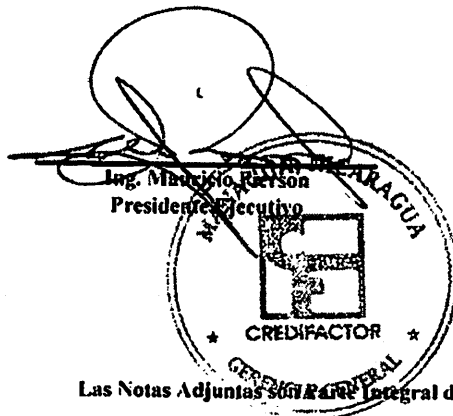
0

Lic. Flor de María Jaen
Contador General





Credifactor, S.A.
Estado de Resultados
Del 1 de enero al 31 de marzo del 2017
(Cifras en Córdoba)

	Nota	2017 (Tres Meses) Internos	2016 (Doce Meses) Auditados
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		6,288	70,364
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	2	<u>16,161,752</u>	<u>60,461,067</u>
Total Ingresos Financieros		<u>16,168,040</u>	<u>60,531,431</u>
Gastos Financieros			
Gastos Financieros por obligaciones con instituciones financieras		(2,709,420)	(5,837,649)
Gastos Financieros por Certificados de Inversión		(3,532,158)	(12,421,802)
Gastos Financieros por otras Obligaciones		(231,747)	-
Otros Gastos Financieros		-	(707,294)
Total Gastos Financieros		<u>(6,473,325)</u>	<u>(18,966,745)</u>
Margen Financiero antes de ajuste monetario		9,694,715	41,564,686
Ingresos netos por ajustes	13	<u>1,267,476</u>	<u>2,420,138</u>
Margen Financiero Bruto		10,962,191	43,984,824
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	2	(790,000)	(5,186,229)
Margen Financiero Neto		10,172,191	38,798,595
(Gastos) Ingresos Operativos Diversos Netos	14	<u>-279,619</u>	<u>3,337,022</u>
Resultado Operativo Bruto		9,892,572	42,135,617
Gastos de Administración	15	<u>(9,205,454)</u>	<u>(37,784,231)</u>
Resultado antes del Impuesto sobre la Renta		687,118	4,351,386
Gastos por Impuesto sobre la renta		(278,121)	(1,317,185)
Resultados del Período		<u>408,997</u>	<u>3,034,201</u>



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 cambios en el patrimonio
Cortado al 31 de marzo del 2017
(Expresado en Córdobas)

	Nota	Capital Social Autorizado	Capital Preferente	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldo al 31 de Diciembre del 2015		44,214,990	9,386,850	3,470,230	13,524,083	70,596,153
Dividendos Pagados	12				(974,798)	(974,798)
Traslado a Reserva Legal				151,709	(151,709)	-
Resultados del Período					3,034,201	3,034,201
Saldo al 31 de diciembre del 2016		44,214,990	9,386,850	3,621,939	15,431,777	72,655,556
Resultados del Período					408,997	408,997
Saldos al 31 de marzo de 2017		44,214,990	9,386,850	3,621,939	15,840,774	73,064,553

7%

Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo



Lic. Walter Jimenez
Financiero

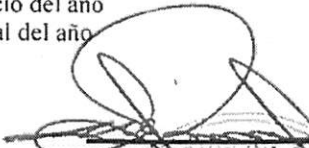
Lic. Flor de María Jaen
Contador General

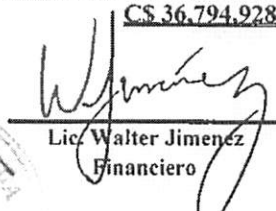


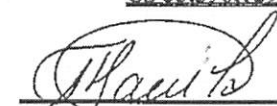
Credifactor, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo 31 de marzo de 2017

	31 de marzo 2017 (Tres meses) Interno	31 de diciembre 2016 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Resultado Neto del Año	408,997	3.034,201
Ajustes para conciliar el resultado neto del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para la Cartera de Crédito	790.000	5.186.229
Depreciación	173.788	658.855
Amortización	623.968	367.478
Retiros de bienes de uso	23.105	14.951
Deslizamiento cambiario de obligaciones por:		-
Préstamos con instituciones financieras	1.433.984	3.204.356
Certificados de inversión	2.342.552	9.205.020
Intereses devengados registrados en los resultados	6.241.578	18.259.451
Cambios en activos y pasivos de operación		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar partes relacionadas	699.459	(2.040.309)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(3.733.520)	(4.457.180)
Aumento en intereses por cobrar sobre cartera de créditos	(3.619.189)	(2.043.627)
Aumento en otros activos	(1.141.875)	-1.025.378
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	174.133	(408.684)
(Disminución) en otros pasivos y provisiones	5.137.773	(3.200.382)
Intereses Pagados	(5.785.184)	(18.581.720)
Total ajustes	3.360.572	5.139.060
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	3.769.569	8.173.261
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Disminución (Aumento) en cartera de créditos	10.897.413	(51.587.060)
Adiciones netas de bienes de uso	(124.283)	(362.332)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	10.773.130	(51.949.392)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Contratación de nuevos préstamos	73.252.613	221.981.615
Cancelación de préstamos	(78.532.411)	(174.207.361)
Aumento (Disminución) Obligaciones por factoraje	(5.857.890)	7.265.254
Apertura de certificados de inversión	56.220.560	231.122.185
Cancelación de Certificados de inversión	(56.220.772)	(231.110.962)
Dividendos Pagados	-	(974.798)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(11,137,901)	54,075,933
(Disminución) Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	3,404,799	10,299,802
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	33,390,129	23,090,327
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	CS 36.794.928	CS 33.390.129


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

