



Credifactor, S.A
Estados Financieros
30 de septiembre 2013

	<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 - 10
Anexo I: Razones financieras	11


**Credifactor, S.A.****Balance General****30 de Septiembre del 2013 Diciembre 2012**

	2013	2012
	Interno	Auditados
Activos		
Activo circulante		
Disponibilidad (Nota 1)	CS 45,584,128	CS 20,653,626
Documento por cobrar (Nota 2)	258,168,202	307,577,089
Cuentas por Cobrar	8,293,029	180,642
Gastos pagados por anticipado	1,450,066	1,047,989
Total activo circulante	313,495,425	329,459,346
Cuentas por Cobrar Accionistas (Nota 3)	1,414,837	2,412,550
Bienes en Uso	9,426,482	8,583,310
Depreciación Acumulada	(5,634,030)	(4,813,604)
Otros Activos	948,435	5,728,210
Total de activo no circulante	6,155,724	11,910,466
Total Activos	CS 319,651,149	CS 341,369,812
Pasivos		
Pasivo Circulante		
Préstamos bancarios (Nota4)	CS 105,531,683	CS 118,818,149
Obligaciones por Factoraje	30,044,278	50,063,529
Certificados de Inversión (Nota 5)	102,943,686	99,241,115
Cuentas y Gastos Acumulados por pagar (Nota 7)	13,620,152	12,172,577
Impuesto sobre la renta por pagar	2,737,099	4,528,297
Total Pasivo Circulante	254,876,898	284,823,667
Provisión para indemnizaciones laborales (Nota 6)	2,200,344	2,112,151
Total Pasivo	257,077,242	286,935,818
Patrimonio de los accionistas		
Capital social autorizado	26,571,000	26,571,000
Capital Preferente	9,386,850	3,429,000
	35,957,850	30,000,000
Reserva Legal	2,585,046	2,585,046
Utilidades retenidas,	24,031,011	21,848,948
	62,573,907	54,433,994
Total Pasivo y Patrimonio	CS 319,651,149	CS 341,369,812


Ing. Mauricio Pignatelli
Presidente Ejecutivo




Lic. Walter Jimenez
Financiero


Lic. Andrés Alfianza
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.

Estados de Resultados

Del 1 de enero al 30 de septiembre del 2013

		2013 (Nueve Meses) Internos	2012 (Doce Meses) Auditados
Ingresos			
Ingresos financieros (Nota 11)	C\$	41,755,311	C\$ 60,062,328
Ingresos por ajustes monetarios (Nota 12)		11,111,446	13,889,372
Otros ingresos		<u>6,137,610</u>	<u>5,899,339</u>
		<u>59,004,367</u>	<u>79,851,039</u>
Gastos			
Gastos de administración (Nota 13)		24,374,058	26,981,116
Estimación para cuentas incobrables		1,200,000	2,590,978
Desvalorización de Bienes Adjudicados		-	2,704,281
Gastos financieros (Nota 15)		12,408,788	15,650,387
Gastos por ajustes monetarios		9,193,833	11,914,485
Otros gastos		<u>2,703,573</u>	<u>2,768,484</u>
		<u>49,880,252</u>	<u>62,609,731</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		9,124,115	17,241,308
Provisión para el impuesto sobre la renta		<u>(2,737,099)</u>	<u>(5,227,156)</u>
Utilidad neta	C\$	<u>6,387,016</u>	<u>C\$ 12,014,152</u>


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


Lic. Walter Jiménez
Financiero


Lic. Andrés Almanza
Contador General



Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Cortado al 30 de septiembre del 2013
(Expresado en Córdobas)


	<u>Capital Social Autorizado</u>	<u>Capital Preferente</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Patrimonio de Accionistas</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	CS 3,461,370	CS 3,429,000	CS 1,984,339	CS 35,639,891	4,514,600
Capitulización de Utilidades (Nota 8)	23,109,630			(23,109,630)	-
Dividendos Pagados (Nota 9)				(2,094,758)	2,094,758)
Utilidad Neta				12,014,152	2,014,152
Traslado a Reserva Legal			600,707	(600,707)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	26,571,000	3,429,000	2,585,046	21,848,948	4,433,994
Aporte Acciones Preferentes (Nota 9)		5,957,850			5,957,850
Dividendos Pagados (Nota 10)				(4,204,953)	4,204,953)
Utilidad Neta				6,387,016	6,387,016
Saldos al 30 de septiembre de 2013	CS 26,571,000	CS 9,386,850	CS 2,585,046	CS 24,031,011	2,573,907


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo




Lic. Walter Jimenez
Financiero

7%


Lic. Andrés Almaraz
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo 30 de septiembre 2013

	30 de septiembre 2013 (Nueve meses) Interno	31 de diciembre 2012 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Utilidad neta	6,387,016	12,014,152
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para la Cartera de Crédito	1,200,000	2,590,978
Provisiones para Bienes Adjudicados	-	2,704,281
Depreciaciones y Amortizaciones	946,928	1,715,965
Baja de bienes de Uso	-	185,577
Venta de bien adjudicado	-	3,242,011
Pérdida en venta de bien adjudicado	-	347,709
Deslizamiento cambiario de obligaciones	7,655,781	9,789,298
Gasto de Impuesto sobre la renta	2,737,099	5,227,156
Variación neta en		
Cuentas por Cobrar accionistas	997,713	-114,880
Otras cuentas por cobrar	-3,780,597	-103,959
Intereses por cobrar sobre la cartera de crédito	1,922,147	-2,203,246
Otros Activos	45,908	-3,878,772
Otras cuentas por pagar	-66,955	116,273
Otros Pasivos y Provisiones	88,193	3,637,869
Intereses financieros por pagar	750,982	266,065
	<u>18,884,215</u>	<u>35,536,477</u>
Impuestos sobre la renta pagado	-4,528,297	-3,504,610
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>14,355,918</u>	<u>32,031,867</u>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Disminución (Incremento) de cartera de crédito	46,286,740	(32,594,342)
Adiciones de bienes en uso	-969,674	(590,948)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>45,317,066</u>	<u>-33,185,290</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Variación neta en:		
Nuevos financiamientos	101,286,849	331,282,619
Pago de financiamientos	(118,984,633)	(330,014,593)
Obligaciones por factoraje	(20,019,251)	5,879,235
Certificados de inversión	88,643,975	121,753,756
Pago de certificados de inversión	(88,627,027)	-116,151,159
Fondo rotatorio	1,204,708	2,414,655
Aporte Acciones Preferentes	5,957,850	-
Dividendos Pagados	(4,204,953)	(2,094,758)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>-34,742,482</u>	<u>13,069,755</u>
Variación neta	24,930,502	11,916,332
Disponibilidades al inicio del año	20,653,626	8,737,294
Disponibilidades al final del año	<u>CS 45,584,128</u>	<u>CS 20,653,626</u>



Jrg. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo

W. Jiménez
Lic. Walter Jiménez
Financiero

A. Almanza
Lic. Andrés Almanza
Contador General

Las Notas Adicionales son Parte Integral de los Estados Financieros