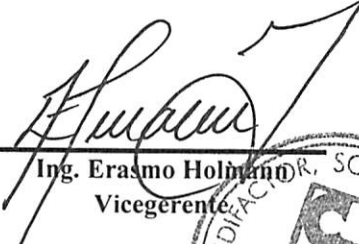
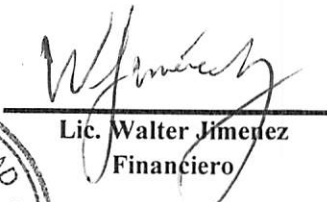




Credifactor, S.A.
Balance de Situación
30 de septiembre de 2015
(Cifras en córdobas)

Activos	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		Interno	Auditados
Activo circulante			
Disponibilidad	1	26,183,019	15,247,961
Documento por cobrar	2	352,614,824	370,380,409
Otras Cuentas por Cobrar		2,786,130	1,009,421
Total activo circulante		381,583,973	386,637,791
Cuentas por Cobrar a Partes relacionadas	3	660,025	2,774,299
Bienes en Uso		9,637,348	9,517,631
Depreciación Acumulada		(6,658,339)	(6,499,732)
Otros Activos Netos	4	2,390,297	3,273,490
Total de activo no circulante		6,029,331	9,065,688
Total Activos		387,613,304	395,703,479
Pasivos			
Pasivo Circulante			
Obligaciones con instituciones financieras	5	99,271,321	108,260,422
Obligaciones por Factoraje	2	26,796,071	56,781,913
Certificados de Inversión	6	168,597,268	146,100,202
Otras Cuentas por Pagar	7	19,681,896	7,566,135
Otros Pasivos y Provisiones	8	3,149,870	10,515,727
Total Pasivo Circulante		317,496,426	329,224,399
Patrimonio de los accionistas			
Capital social autorizado	9	44,214,990	44,214,990
Capital Preferente		9,386,850	9,386,850
Reserva Legal		53,601,840	53,601,840
Resultados Acumulados		3,233,198	3,233,198
		13,281,840	9,644,042
		70,116,878	66,479,080
Total Pasivo y Patrimonio		387,613,304	395,703,479


Ing. Erasmo Holmann
Vicegerente


Lic. Walter Jimenez
Financiero


Lic. Flor de María Jaen
Contador General

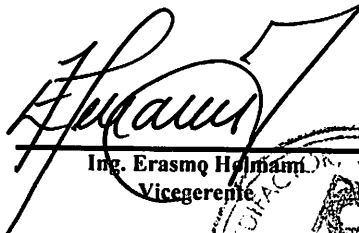


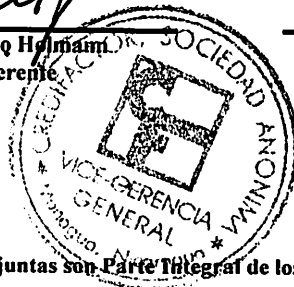
Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros

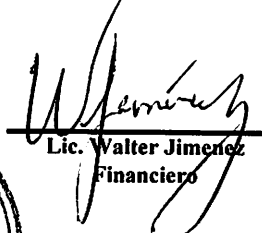


Credifactor, S.A.
Estado de Resultados
Del 1 de enero al 30 de septiembre del 2015
(Cifras en Córdoba)

	Nota	2015 (Nueve Meses) Internos	2014 (Doce Meses) Auditados
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		65,206	78,229
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	11	<u>42,569,196</u>	<u>58,128,002</u>
Total Ingresos Financieros		<u>42,634,402</u>	<u>58,206,231</u>
Gastos Financieros			
Gastos Financieros por obligaciones con instituciones financieras		5,164,535	7,032,250
Gastos Financieros por Certificados de Inversión		7,544,222	8,942,262
Gastos Financieros por otras Obligaciones		89,104	288,293
Otros Gastos Financieros		<u>514,390</u>	<u>932,776</u>
Total Gastos Financieros		<u>13,312,251</u>	<u>17,195,581</u>
Margen Financiero antes de ajuste monetario		29,322,151	41,010,650
Ingresos netos por ajustes	12	<u>2,546,046</u>	<u>3,896,744</u>
Margen Financiero Bruto		<u>31,868,197</u>	<u>44,907,394</u>
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	2	<u>(2,500,000)</u>	<u>(9,536,210)</u>
Margen Financiero Neto		<u>29,368,197</u>	<u>35,371,184</u>
Ingresos Operativos Diversos Netos	13	<u>2,070,794</u>	<u>4,638,106</u>
Resultado Operativo Bruto		<u>31,438,991</u>	<u>40,009,290</u>
Gastos de Administración	14	<u>(25,371,432)</u>	<u>(32,869,609)</u>
Resultado antes del Impuesto sobre la Renta		<u>6,067,559</u>	<u>7,139,681</u>
Gastos por Impuesto sobre la renta		<u>(1,806,190)</u>	<u>(2,209,249)</u>
Resultados del Período		<u>4,261,369</u>	<u>4,930,432</u>


Ing. Erasmo Holmami
Vicegerente




Lic. Walter Jimenez
Financiero


Lic. Flor de Maria Jaen
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



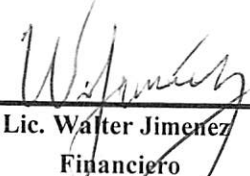
Credifactor, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
Cortado al 30 de septiembre del 2015
(Expresado en Córdoba)

	<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 2013		44,214,990	9,386,850	2,986,676	7,630,972	64,219,488
Dividendos Pagados	10				(2,670,842)	(2,670,842)
Resultados del Período					4,930,434	4,930,434
Traslado a Reserva Legal				246,522	(246,522)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014		44,214,990	9,386,850	3,233,198	9,644,042	66,479,080
Dividendos Pagados (Nota 10)					(623,571)	(623,571)
Resultados del Período					4,261,369	4,261,369
Saldos al 30 de septiembre de 2015		44,214,990	9,386,850	3,233,198	13,281,840	70,116,878

6%


Ing. Erasmo Holmann
Vicegerente




Lic. Walter Jimenez
Financiero


Lic. Flor de María Jaen
Contador General

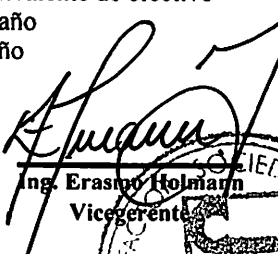
Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros

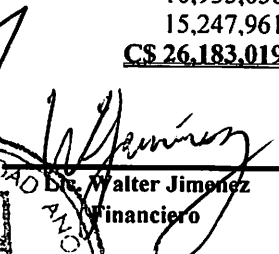


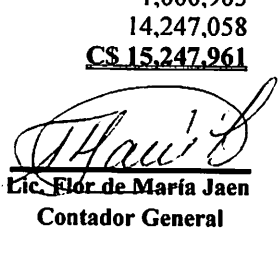
Credifactor, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo 30 de septiembre 2015

	30 de septiembre 2015 (Nueve meses) Interno	31 de diciembre 2014 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Resultado Neto del Año	4,261,369	4,930,432
Ajustes para conciliar el resultado neto del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para la Cartera de Crédito	2,500,000	9,536,210
Depreciación	500,060	880,084
Amortización	387,608	264,092
Retiros de bienes de uso	-	17,290
Deslizamiento cambiario de obligaciones por:		
Préstamos con instituciones financieras	3,126,414	4,174,180
Certificados de inversión	3,329,378	6,544,965
Intereses devengados registrados en los resultados	12,708,757	15,974,512
Cambios en activos y pasivos de operación		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar partes relacionadas	2,114,274	(2,094,088)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(1,776,709)	(1,356,841)
Aumento en intereses por cobrar sobre cartera de créditos	(2,450,840)	(2,005,036)
Disminución en otros activos	495,585	5,784,603
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	11,745,003	(70,660)
(Disminución) Aumento en otros pasivos y provisiones	(7,003,038)	3,161,121
Intereses Pagados	(12,684,870)	(15,502,940)
Total ajustes	12,991,622	25,307,492
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	17,252,991	30,237,924
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Disminución (Aumento) en cartera de créditos	17,716,424	(40,122,837)
Adiciones netas de bienes de uso	(461,169)	(363,607)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	17,255,255	(40,486,444)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Contratación de nuevos préstamos	120,355,875	315,117,270
Cancelación de préstamos	(133,050,642)	(318,595,372)
(Disminución) Aumento Obligaciones por factoraje	(29,985,842)	12,194,010
Apertura de certificados de inversión	147,839,681	206,655,195
Cancelación de Certificados de inversión	(128,108,689)	(194,839,694)
Fondo Rotatorio	-	(6,611,144)
Dividendos Pagados	623,571.00	(2,670,842)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(23,573,188)	11,249,423
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalente de efectivo	10,935,058	1,000,903
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	15,247,961	14,247,058
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	CS 26,183,019	CS 15,247,961


Ing. Erasmo Holmann
Vicegerente


Walter Jiménez
Financiero


Lic. Flor de María Jaen
Contador General

Las Notas Adjuntas son: Parte Integral de los Estados Financieros

