



Credifactor, S.A.
Balance de Situación
30 de Septiembre de 2016
(Cifras en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2016</u> <u>Interno</u>	<u>2015</u> <u>Auditados</u>
Activos			
Activo circulante			
Disponibilidad	1	59,999,528	23,090,327
Documento por cobrar	2	326,681,343	361,006,183
Otras Cuentas por Cobrar		9,878,589	2,000,131
Total activo circulante		396,559,460	386,096,641
Cuentas por Cobrar a Partes relacionadas	3	719,444	674,588
Bienes Recibidos en recuperación de Crédito (netos)	4	3,437,389	-
Bienes en Uso neto	5	2,683,950	2,873,381
Otros Activos Netos	6	2,596,901	2,138,061
Total Activos		405,997,144	391,782,671
Pasivos			
Pasivo Circulante			
Obligaciones con instituciones financieras	7	95,044,256	84,533,817
Obligaciones por Factoraje	2	29,236,540	31,345,378
Certificados de Inversión	8	192,578,345	185,895,643
Otras Cuentas por Pagar	9	10,383,281	11,171,494
Otros Pasivos y Provisiones	10	7,468,467	8,240,158
Total Pasivo Circulante		334,710,889	321,186,490
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		3,470,230	3,470,230
		14,214,185	13,524,111
		71,286,255	70,596,181
Total Pasivo y Patrimonio		405,997,144	391,782,671

Ing. Mauricio Piesón
Presidente Ejecutivo

Lic. Walter Jiménez
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 2016
(Cifras en Córdobas)

	Nota	2016 (Nueve Meses) Internos	2015 (Doce Meses) Auditados
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		46,209	80,069
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	2	41,686,338	61,549,273
Total Ingresos Financieros		41,732,547	61,629,342
Gastos Financieros			
Gastos Financieros por obligaciones con instituciones financieras		(3,768,752)	(7,158,923)
Gastos Financieros por Certificados de Inversión		(9,242,609)	(10,338,696)
Gastos Financieros por otras Obligaciones		(149,259)	(89,104)
Otros Gastos Financieros		(406,212)	(688,748)
Total Gastos Financieros		(13,566,832)	(18,275,471)
Margen Financiero antes de ajuste monetario		28,165,715	43,353,871
Ingresos netos por ajustes	13	1,903,783	3,140,500
Margen Financiero Bruto		30,069,498	46,494,371
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	2	(2,036,229)	(7,403,941)
Desvalorización de Bienes recibidos en recuperación de Crédito		(28,967)	
Margen Financiero Neto		28,004,302	39,090,430
Ingresos Operativos Diversos Netos	14	2,098,723	2,603,672
Resultado Operativo Bruto		30,103,025	41,694,102
Gastos de Administración	15	(27,705,744)	(34,747,391)
Resultado antes del Impuesto sobre la Renta		2,397,281	6,946,711
Gastos por Impuesto sobre la renta		(732,409)	(2,206,065)
Resultados del Período		1,664,872	4,740,646


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


Lic. Walter Jimenez
Financiero


Lic. Flor de Maria Jaen
Contador General



Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



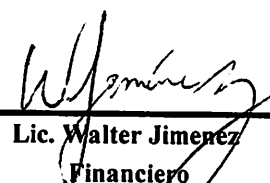
Credifactor, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
Cortado al 30 de septiembre del 2016
(Expresado en Córdobas)

	<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	12				(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		<u>44,214,990</u>	<u>9,386,850</u>	<u>3,470,230</u>	<u>13,524,111</u>	<u>70,596,181</u>
Dividendos Pagados	12				(974,798)	(974,798)
Resultados del Período					1,664,872	1,664,872
Saldos al 30 de septiembre de 2016		<u>44,214,990</u>	<u>9,386,850</u>	<u>3,470,230</u>	<u>14,214,185</u>	<u>71,286,255</u>

6%


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo




Lic. Walter Jimenez
Financiero


Lic. Flor de María Jaen
Contador General

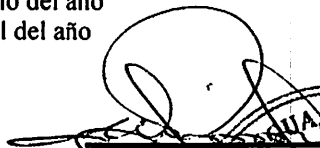
Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros




Credifactor, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo 30 de septiembre de 2016

	30 de septiembre 2016 (Nueve meses) Interno	31 de diciembre 2015 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Resultado Neto del Año	<u>1,664,872</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	2,036,229	7,403,941
Depreciación	482,959	655,812
Amortización	275,609	504,412
Retiros de bienes de uso	99,675	93,140
Deslizamiento cambiario de obligaciones por:		-
Préstamos con instituciones financieras	2,031,039	4,278,879
Certificados de inversión	6,845,521	5,542,424
Intereses devengados registrados en los resultados	13,011,361	17,497,619
Cambios en activos y pasivos de operación		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar partes relacionadas	(44,856)	2,099,713
Aumento en otras cuentas por cobrar	(7,878,458)	(990,712)
Aumento en intereses por cobrar sobre cartera de créditos	(4,330,253)	(2,204,255)
(Aumento) 'Disminución en otros activos	(734,449)	631,017
(Disminución) Aumento en otras cuentas por pagar	(788,213)	3,605,359
(Disminución) en otros pasivos y provisiones	(771,691)	(2,275,543)
Intereses Pagados	<u>(13,336,734)</u>	<u>(19,338,046)</u>
Total ajustes	<u>(3,102,262)</u>	<u>17,503,760</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>- 1,437,390</u>	<u>22,244,406</u>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Disminución (Aumento) en cartera de créditos	33,181,475	4,174,540
Adiciones netas de bienes de uso	<u>(393,201)</u>	<u>(604,434)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>32,788,274</u>	<u>3,570,106</u>
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Contratación de nuevos préstamos	139,909,204	167,266,577
Cancelación de préstamos	(131,278,470)	(195,501,961)
Aumento (Disminución) Obligaciones por factoraje	(2,108,838)	(25,436,535)
Apertura de certificados de inversión	166,971,225	239,492,549
Cancelación de Certificados de inversión	(166,960,007)	(203,169,205)
Dividendos Pagados	<u>(974,798)</u>	<u>(623,571)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>5,558,317</u>	<u>-17,972,146</u>
(Disminución) Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	36,909,201	7,842,366
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>23,090,327</u>	<u>15,247,961</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>CS 59,999,528</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

