

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2013

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estados financieros

31 de diciembre de 2013

Índice del contenido

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-2
Balance de situación	3
Estado de resultados	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7-35



KPMG Peat Marwick Nicaragua, S. A.

Apartado N° 809
Managua, Nicaragua

Centro Pellas 6to. piso
Km 4 ½ carretera a Masaya
Managua, Nicaragua

Telf.: (505) 2274 4265
Fax: (505) 2274 4264
E-mail: ni-fmpeatnic@kpmg.com

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
CrediFactor, S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de CrediFactor, S. A. (“la Compañía”), los cuales comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas que comprenden, un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua y por el control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores de importancia relativa.

Una auditoría incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por la Compañía de los estados financieros a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.





Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de CrediFactor, S. A. al 31 de diciembre de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado

7 de marzo de 2014
Managua, Nicaragua

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Balance de situación

31 de diciembre de 2013

(Cifras en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos			
Disponibilidades			
Moneda nacional			
Caja chica		10,500	10,500
Caja general		917,671	12,507
Depósitos en instituciones financieras del país		1,014,627	5,120,579
Moneda extranjera			
Caja general		4,430,127	-
Depósitos en instituciones financieras del país		7,321,190	14,885,720
Depósitos en instituciones financieras del exterior		552,943	624,320
	4	<u>14,247,058</u>	<u>20,653,626</u>
Cartera de créditos, neta			
Descuento de factura		249,821,488	232,679,433
Descuentos de contratos de servicios		82,513,150	66,139,624
Deudores por arriendo financiero		136,381	1,414,122
Créditos prorrogados		1,899,210	2,244,507
Préstamos vencidos		6,154,037	4,460,542
Crédito en cobro judicial		1,547,488	2,218,434
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos		6,237,370	6,962,066
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos		(11,064,983)	(8,541,639)
	5	<u>337,244,141</u>	<u>307,577,089</u>
Cuentas por cobrar accionistas	6	813,298	2,412,550
Otras cuentas por cobrar		197,905	180,642
Otros activos, neto	8	9,188,378	6,776,199
Bienes de uso, neto	7	3,551,666	3,769,706
Total activos		<u><u>365,242,446</u></u>	<u><u>341,369,812</u></u>
Pasivos			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	10	108,134,797	118,818,149
Obligaciones por factoraje	9	44,587,903	50,063,529
Certificados de inversión	11	127,033,934	99,241,115
Ingresos diferidos por donaciones recibidas	12	6,611,144	5,230,489
Otras cuentas por pagar	13	7,290,889	8,897,012
Otros pasivos y provisiones		7,364,291	4,685,524
Total pasivos		<u><u>301,022,958</u></u>	<u><u>286,935,818</u></u>
Patrimonio			
Capital social pagado	15	53,601,840	30,000,000
Reservas patrimoniales		2,986,676	2,585,046
Resultados acumulados		7,630,972	21,848,948
Total patrimonio		<u><u>64,219,488</u></u>	<u><u>54,433,994</u></u>
Total pasivos y patrimonio		<u><u>365,242,446</u></u>	<u><u>341,369,812</u></u>

Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo

Lic. Walter Jiménez
Gerente Financiero

Lic. Flor de María Jaen
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de situación financiera fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

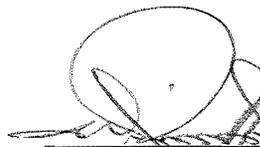
CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades		4,103	-
Ingresos financieros por cartera de créditos	5	57,683,836	60,062,328
Total ingresos financieros		<u>57,687,939</u>	<u>60,062,328</u>
Gastos financieros			
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos		8,453,568	8,267,934
Gastos financieros por certificados de inversión		6,761,926	6,336,841
Gastos financieros por otras obligaciones		135,040	173,085
Otros gastos financieros		1,025,255	872,527
Total gastos financieros		<u>16,375,789</u>	<u>15,650,387</u>
Margen financiero antes de ajuste monetario		41,312,150	44,411,941
Ingresos netos por ajustes monetarios	17	2,669,349	1,974,887
Margen financiero bruto		43,981,499	46,386,828
Gastos neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	18	(4,100,000)	(5,295,259)
Margen financiero, neto		39,881,499	41,091,569
Ingresos operativos diversos, neto	19	4,793,421	3,130,855
Resultado operativo bruto		44,674,920	44,222,424
Gastos de administración	20	(33,147,220)	(26,981,116)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales		11,527,700	17,241,308
Gasto por impuesto sobre la renta	14	(3,495,103)	(5,227,156)
Resultados del período		<u>8,032,597</u>	<u>12,014,152</u>






Ing. Mauricio Pierson
 Presidente Ejecutivo

Lic. Walter Jiménez
 Gerente Financiero

Lic. Flor de María Jaen
 Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>Capital social suscrito y pagado</u>	<u>Reservas patrimoniales</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011		6,890,370	1,984,339	35,639,891	44,514,600
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas					
Capitalización de resultados acumulados	15	23,109,630	-	(23,109,630)	-
Resultados del período		-	-	12,014,152	12,014,152
Dividendos pagados	16	-	-	(2,094,758)	(2,094,758)
Reserva legal		-	600,707	(600,707)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012		30,000,000	2,585,046	21,848,948	54,433,994
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas					
Emisión de acciones preferentes	15	5,957,850	-	-	5,957,850
Capitalización de resultados acumulados	15	17,643,990	-	(17,643,990)	-
Resultados del período		-	-	8,032,597	8,032,597
Dividendos pagados	16	-	-	(4,204,953)	(4,204,953)
Reserva legal		-	401,630	(401,630)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	15	<u>53,601,840</u>	<u>2,986,676</u>	<u>7,630,972</u>	<u>64,219,488</u>

Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo



Lic. Walter Jiménez
Gerente Financiero

Lic. Flor de María Jaen
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de cambios en el patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2013

(Cifras en córdobas)

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Resultados del período		8,032,597	12,014,152
Ajustes para conciliar el resultado del año con el efectivo provisto por las actividades de operación			
Provisiones para la cartera de créditos	5	4,100,000	2,590,978
Provisiones para bienes adjudicados		-	2,704,281
Depreciaciones y amortizaciones	7, 8, 20	1,769,408	1,715,965
Baja de bienes de uso	7	9,962	185,577
Venta de bien adjudicado		-	3,242,011
Pérdida en venta de bien adjudicado		-	347,709
Deslizamiento cambiario de obligaciones		10,106,505	9,789,299
Gasto por impuesto sobre la renta	14	3,495,103	5,227,156
Gasto financiero de intereses		15,215,494	14,604,775
Variación neta en			
Cuentas por cobrar accionistas		1,599,252	(114,880)
Otras cuentas por cobrar		(17,263)	(103,959)
Intereses por cobrar sobre la cartera de créditos		724,696	(2,203,246)
Otros activos		(2,848,358)	(3,878,772)
Otras cuentas por pagar		87,276	116,273
Otros pasivos y provisiones		<u>2,678,767</u>	<u>3,637,869</u>
		44,953,439	49,875,188
Impuesto sobre la renta pagado		(5,188,502)	(3,504,610)
Intereses pagados		<u>(15,119,634)</u>	<u>(14,338,711)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>24,645,303</u>	<u>32,031,867</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento en cartera de créditos		(34,491,748)	(32,594,342)
Adiciones de bienes de uso	7	<u>(1,125,151)</u>	<u>(590,948)</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(35,616,899)</u>	<u>(33,185,290)</u>
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Variación neta en:			
Nuevos financiamientos		142,412,813	331,282,619
Pago de financiamientos		(158,262,278)	(330,014,593)
Obligaciones por factoraje		(5,475,626)	5,879,235
Certificados de inversión		151,938,403	121,753,756
Pago de certificados de inversión		(129,181,836)	(116,151,159)
Fondo rotatorio		1,380,655	2,414,655
Dividendos pagados		(4,204,953)	(2,094,758)
Efectivo recibido por emisión y pago de acciones preferentes	15	<u>5,957,850</u>	-
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>4,565,028</u>	<u>13,069,755</u>
Variación neta		<u>(6,406,568)</u>	<u>11,916,332</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	4	<u>20,653,626</u>	<u>8,737,294</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>14,247,058</u>	<u>20,653,626</u>

Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo

Lic. Walter Jiménez
Gerente Financiero

Lic. Flor de María Jaen
Contador General

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros. El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(Cifras en córdobas)

(1) Entidad que reporta

CrediFactor, S. A. (en adelante, “la Compañía”) fue constituida el 17 de marzo del año 2000, de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua, como una sociedad anónima. La principal actividad de la Compañía es efectuar operaciones de factoraje y descuento financiero, estas operaciones son documentadas mediante un contrato privado de cesión de crédito en donde se establecen los términos y las condiciones originadas por este tipo de operación.

(2) Base de preparación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas Prudenciales de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (en adelante “la Superintendencia”).

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia se resumen en el Manual Único de Cuentas (MUC) para las Instituciones Bancarias y Financieras. Aunque la Compañía no es un organismo supervisado por la Superintendencia, voluntariamente ha elegido aplicar estas Normas, las cuales son de obligatorio cumplimiento para los bancos e instituciones financieras supervisadas por dicho organismo.

Estos estados financieros están diseñados sólo para aquellas personas que tengan conocimiento de las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración para su emisión el 7 de marzo de 2014.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido medidos sobre la base de costo histórico.

(c) Moneda de presentación

Los estados financieros son presentados en córdobas (C\$), moneda de curso legal en la República de Nicaragua.

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(2) Base de preparación (continuación)

(c) Moneda de presentación (continuación)

La tasa oficial de cambio con respecto al dólar de Estados Unidos de América varía diariamente, con base en una tabla emitida y publicada mensualmente por el Banco Central de Nicaragua (BCN). La tasa oficial de cambio vigente al 31 de diciembre de 2013, era de C\$25.3318 (2012: C\$24.1255) por US\$1.

(d) Uso de estimados y juicios

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración emita juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cantidades informadas de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados sobre la base de la continuidad. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual el estimado es revisado, y en todo período futuro que los afecte.

Las estimaciones contenidas en el balance de situación son:

- Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos
- Otros pasivos y provisiones

(3) Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

(a) Transacciones en moneda extranjera y/o moneda nacional con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América

Las transacciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América, generan diferencias cambiarias que se reconocen en el momento en que se incurren. Los derechos y obligaciones en moneda extranjera y en córdobas con mantenimiento de valor con respecto al dólar de los Estados Unidos de América se ajustan a la tasa oficial de cambio vigente al final del año. Las ganancias o pérdidas resultantes son registradas contra los resultados del período.

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(b) Efectivo

El efectivo está integrado por los fondos que mantiene la institución en caja, depósitos en instituciones financieras del país y del exterior.

(c) Método para el reconocimiento de ingresos

Intereses sobre cartera de créditos

Los ingresos por intereses generados por operaciones de factoraje son reconocidos en los resultados del período sobre la base de lo devengado utilizando el método de interés efectivo.

Una vez transcurridos los 91 días a partir de su vencimiento, según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías D y E, los intereses acumulados se revierten contra la provisión para cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte no provisionada contra los gastos del período, registrándose como ingresos hasta el momento en que sean cobrados (método de efectivo).

(d) Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende el impuesto corriente. El impuesto sobre la renta se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se relaciona con los rubros reconocidos directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en el patrimonio.

El impuesto sobre la renta es el impuesto esperado por pagar sobre la renta gravable del año determinada con base en la Ley de Concertación Tributaria de Nicaragua, usando tasas de impuestos vigentes a la fecha de los estados financieros, y cualquier ajuste a la renta gravable de los años anteriores.

(e) Documentos por cobrar (descuentos por facturas, descuentos por contratos de servicio) y otras cuentas por cobrar

Los documentos por cobrar se registran al momento de la formalización de la operación de factoraje por el valor del documento descontado y su contrapartida a la cuenta de obligaciones por factoraje por el valor remanente del importe financiado.

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(f) Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos

La Compañía acumula una provisión para documentos de cobro dudoso de clientes con base en un análisis de la cartera de documentos por cobrar y con base en otros factores que, a juicio de la Administración, ameriten consideración actual en la estimación de posibles pérdidas sobre los documentos por cobrar. El gasto asociado con la provisión se reconoce en el estado de resultados cuando se incurre. Las pérdidas incurridas por documentos por cobrar irrecuperables se liquidan contra el saldo de la provisión.

Mensualmente se evalúan de acuerdo con la mora a la fecha de la clasificación según se detalla a continuación:

<u>Antigüedad</u>	<u>Categoría</u>	<u>Porcentaje de provisión</u>
0 – 30 días	A	1%
31 – 60 días	B	5%
61 – 90 días	C	20%
91 –180 días	D	50%
A más de 180 días	E	100%

(g) Bienes de uso, neto

(i) Reconocimiento y medición

Los bienes de uso se registran al costo de adquisición y se miden posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. Cuando un componente de una partida de bienes de uso tiene una vida útil diferente, se contabiliza como una partida separada de bienes de uso.

(ii) Gastos subsecuentes

Los gastos subsecuentes se capitalizan sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados al mismo fluyan hacia la Compañía y éstos pueden ser medidos con fiabilidad. Los costos de mantenimiento diario, reparaciones y mejoras menores son reconocidos en el estado de resultados como un gasto al momento en que se incurren.

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(g) Bienes de uso, neto (continuación)

(iii) Depreciación

La depreciación es reconocida en el estado de resultados usando el método de línea recta sobre la vida útil estimada de los bienes en uso y los principales componentes que se contabilizan por separado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificio	20 años
Mobiliario y equipos de oficina	5 años
Vehículos	5 años
Equipos de computación	2 años

(h) Provisiones

Una provisión se reconoce en el balance de situación si como resultado de eventos pasados, la Compañía tiene una obligación presente legal o implícita que puede ser estimada de forma fiable y es probable que se requiera la salida de beneficios económicos para cancelar tal obligación. El valor estimado de esa provisión se ajusta a la fecha del balance de situación afectando los resultados del período. Como parte de las obligaciones se incluye:

(i) Provisión para indemnizaciones laborales

La legislación nicaragüense requiere el pago de indemnización por antigüedad al personal que renuncie o fuese despedido sin causa justificada, de la siguiente forma: un mes de salario por cada año laborado, para los tres primeros años de servicio; veinte días de salario por cada año adicional. Sin embargo, ninguna indemnización por este concepto podrá ser mayor a cinco meses de salario. La Compañía, registra mensualmente una provisión para cubrir desembolsos futuros por ese concepto.

(ii) Vacaciones

La legislación nicaragüense requiere que todo empleado goce de un período de treinta (30) días de vacaciones por cada año consecutivo de trabajo.

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(h) Provisiones (continuación)

(ii) Vacaciones (continuación)

La Compañía tiene la política de establecer una provisión por pago de vacaciones a sus empleados. Mensualmente se acumulan dos y medio (2.5) días sobre la base del salario total. Las vacaciones pueden ser descansadas eventualmente o pagadas de común acuerdo con el empleado.

(iii) Aguinaldo

De conformidad con el Código de Trabajo de Nicaragua, se requiere que la Compañía reconozca un mes de salario adicional a todo empleado que labora por cada año consecutivo de trabajo o una parte proporcional del salario sobre el período laborado.

Mensualmente se acumulan dos y medio (2.5) días sobre la base del salario total. El aguinaldo es pagado durante los primeros diez (10) días del mes de diciembre de cada año.

(i) Ingresos diferidos por donaciones recibidas

Los ingresos provenientes de donaciones recibidas que todavía no ha devengado la Compañía se registran como un pasivo diferido y se reconoce como ingresos sólo cuando se cumplen las condiciones del convenio correspondiente.

(j) Gastos financieros por intereses por obligaciones con instituciones financieras

Los costos por intereses son reconocidos como gastos del período en que se incurren. Los intereses y otros costos incurridos por la Compañía que estén relacionados con los préstamos recibidos, se registran como gastos a las tasas pactadas en los contratos previamente suscritos.

(k) Arrendamientos operativos

Los arrendamientos donde una porción significativa del riesgo y la propiedad es mantenida por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos hechos por la Compañía a cuenta de estos arrendamientos son registrados en el estado de resultados a lo largo del período del arrendamiento.

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(I) Reserva legal

De conformidad con el Código de Comercio de Nicaragua, el 5% de la utilidad neta de cada año debe ser destinado a la creación de la reserva legal hasta alcanzar el 10% del capital social suscrito y pagado.

(4) Efectivo

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Moneda nacional		
Efectivo en caja	928,171	23,007
Depósitos en instituciones financieras del país	<u>1,014,627</u>	<u>5,120,579</u>
	<u>1,942,798</u>	<u>5,143,586</u>
Moneda extranjera		
Efectivo en caja	4,430,127	-
Depósitos en instituciones financieras del país	7,321,190	14,885,720
Depósitos en instituciones financieras del exterior	<u>552,943</u>	<u>624,320</u>
	<u>12,304,260</u>	<u>15,510,040</u>
Total de disponibilidades	<u>14,247,058</u>	<u>20,653,626</u>

Las disponibilidades al 31 de diciembre de 2013, incluyen saldos en moneda extranjera por US\$485,724 (C\$12,304,260) [(2012: US\$642,890 (C\$15,510,040))].

(5) Cartera de créditos, neta

La Compañía suscribe un contrato con el cliente que traspasa sus derechos sobre la factura o documento por cobrar a favor de la Compañía. Cada operación es respaldada por una letra de cambio emitida por la Compañía, en la cual el librado y el librador son el mismo cedente; quien avala esta transacción es el representante legal o principal accionista de la Compañía.

Los créditos son otorgados con garantías o con recursos, el cual implica otorgar el financiamiento quedando en garantía el 100% de la factura descontada, el cliente recibe un anticipo financiero por una parte del valor de las facturas a descontar, sin asumir la Compañía el riesgo de incobrabilidad del deudor. Adicional a las facturas descontadas y por el acuerdo entre las partes el cliente puede ofrecer una garantía adicional que respalde el adelanto recibido.

Los descuentos de contratos de servicios y de facturas son efectuados en dólares de los Estados Unidos de América y en córdobas con cláusula de mantenimiento de valor y devengan intereses entre el 1.5% y el 3.5% mensual sobre el saldo total del descuento; adicionalmente, se cobra un interés inicial entre el 0.5% y el 1.5%, dependiendo del plazo de cada descuento a efectuar. El vencimiento promedio de los descuentos es entre 30 días y 120 días, y son pagaderos al vencimiento.

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(5) Cartera de créditos, neta (continuación)

Detalle de cartera de créditos por clasificación

A continuación presentamos un detalle de la cartera de créditos por clasificación:

Calificación	2013			2012		
	Número de documentos	Principal (No incluye intereses)	Relación porcentual	Número de documentos	Principal (No incluye intereses)	Relación porcentual
A	2,332	326,775,133	95.53%	2,634	294,909,847	95.39%
B	198	1,269,848	0.37%	27	6,712,264	2.17%
C	57	584,268	0.17%	8	855,575	0.28%
D	38	5,952,953	1.74%	5	2,074,891	0.67%
E	272	7,489,552	2.19%	26	4,604,085	1.49%
	<u>2,897</u>	<u>342,071,754</u>	<u>100.00%</u>	<u>2,700</u>	<u>309,156,662</u>	<u>100.00%</u>

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(5) Cartera de créditos, neta (continuación)

Resumen de concentración por grupo económico

Al 31 de diciembre de 2013, la cartera estaba distribuida de la siguiente forma en sectores económicos:

<u>Sectores</u>	<u>Concentración (No incluye intereses por cobrar)</u>			
	<u>2013</u>	<u>Relación porcentual</u>	<u>2012</u>	<u>Relación porcentual</u>
Acuicultura	-	-	4,314,136	1%
Agropecuario	17,722,272	5%	16,824,591	5%
Comercio	129,062,614	37%	106,577,422	35%
Construcción	40,807,574	12%	44,217,698	14%
Electricidad, comunicación, gas, agua y servicio	2,309,953	1%	7,518,965	2%
Industria	54,045,668	16%	36,578,207	12%
Servicios	98,123,673	29%	84,398,492	27%
Tecnología	-	-	8,727,151	4%
	<u>342,071,754</u>	<u>100%</u>	<u>309,156,662</u>	<u>100%</u>

El movimiento de la provisión por incobrabilidad de cartera de créditos se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldos al 1 de enero	8,541,639	6,814,923
Más:		
Provisión cargada a los resultados de las operaciones (nota 18)	4,100,000	2,590,978
Menos:		
Disminución de provisiones	(1,576,656)	(864,262)
Saldos al 31 de diciembre	<u>11,064,983</u>	<u>8,541,639</u>

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(5) Cartera de créditos, neta (continuación)

Situación de la cartera vencida

La Compañía durante el año 2013 para mantener y detener el crecimiento de la cartera vencida ha venido implementando una serie de estrategias y medidas que consisten en:

1. Análisis financiero y legal de cada cedente.
2. Información y récord de los cedentes, tanto en la relación que tienen con sus proveedores como con sus clientes.
3. Confirmación de cada operación antes de cada desembolso.
4. Nivel de reserva de la cartera dentro de los estándares del negocio.
5. Visitas periódicas a sus pagadores y cedentes.
6. Manejo de riesgo de mercado y concentración máxima de actividad económica de conformidad con las políticas establecidas. Cualquier desviación en la concentración de la cartera, deberá estar debidamente documentada y aprobada por el Comité de Crédito.

Desglose de los ingresos financieros por tipo de crédito

A continuación se presenta un detalle de los ingresos por intereses por tipo de crédito:

<u>Tipo de crédito</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Descuento de facturas	44,594,273	46,019,153
Comercial	12,670,785	12,596,324
Cadenas productivas	106,973	1,364,350
MóvilFactor	311,805	82,501
	<u>57,683,836</u>	<u>60,062,328</u>

(6) Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía considera como partes relacionadas a sus accionistas y personal clave de la Gerencia. Las principales transacciones con las compañías relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre de 2013, se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos		
Cuentas por cobrar accionistas (a)	<u>813,298</u>	<u>2,412,550</u>
Gastos		
Salarios a ejecutivos	<u>1,969,981</u>	<u>1,098,951</u>

- (a) El saldo al 31 de diciembre de 2013 es de C\$813,298 (2012: C\$2,412,550); corresponde a préstamos otorgados a accionistas para la adquisición de acciones preferentes clase "A" al Banco Interamericano de Desarrollo (BID) FOMIN. Estos préstamos fueron autorizados mediante Acta de Junta Directiva No. 71 del 29 de septiembre de 2009, devengan una tasa de interés del 4% anual y son pagaderos al vencimiento.

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(7) Bienes en uso, neto

	Edificio	Mobiliario y equipos	Vehículos	Equipos de computación	Total
Costo					
Saldos al 1 de enero de 2012	4,033,052	1,304,870	365,857	2,706,417	8,410,196
Adiciones	-	109,119	-	481,829	590,948
Retiros	-	(24,297)	(66,059)	(327,478)	(417,834)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	4,033,052	1,389,692	299,798	2,860,768	8,583,310
Adiciones	-	132,203	555,516	437,432	1,125,151
Retiros	-	(3,918)	-	(231,987)	(235,905)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	4,033,052	1,517,977	855,314	3,066,213	9,472,556
Depreciación acumulada					
Saldo al 1 de enero de 2012	1,427,390	702,010	57,896	1,455,561	3,642,857
Gasto del año	201,693	299,773	59,960	841,578	1,403,004
Retiros	-	(11,128)	(46,242)	(174,887)	(232,257)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	1,629,083	990,655	71,614	2,122,252	4,813,604
Gasto del año	201,692	229,497	130,531	771,509	1,333,229
Retiros	-	(2,101)	-	(223,842)	(225,943)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,830,775	1,218,051	202,145	2,669,919	5,920,890
Valor en libros					
Al 31 de diciembre de 2012	2,403,969	399,037	228,184	738,516	3,769,706
Al 31 de diciembre de 2013	2,202,277	299,926	653,169	396,294	3,551,666

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(8) Otros activos, netos

	2013	2012
Gastos pagados por anticipado	1,088,646	1,047,989
Proyectos en proceso (nota 12)	7,225,328	5,527,463
Depósitos en garantía	129,527	129,527
Mejoras en propiedades arrendadas	91,942	91,942
Costos de software	3,919,889	875,412
Otros	18,816	18,816
	12,474,148	7,691,149
Amortización acumulada	(3,285,770)	(914,950)
	9,188,378	6,776,199

La amortización de los cargos diferidos, software y mejoras a propiedades arrendadas cargados a los resultados de las operaciones al 31 de diciembre de 2013, fue de C\$436,179 (2012: C\$312,961).

(9) Obligaciones por factoraje

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía tiene registrado en sus pasivos C\$44,587,903 (2012: C\$50,063,529), relacionado con descuentos de facturas que corresponden al remanente del importe financiado, este monto es pagado cuando se recupera la factura descontada.

(10) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos

	2013	2012
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)		
Préstamo No.3613212003 por US\$150,000, otorgado el 31 de julio de 2013 para capital de trabajo, pagadero en dólares estadounidenses al vencimiento el 5 de febrero de 2014 garantizado con créditos otorgados a generar mediante préstamos clasificados como clientes "A" y "B".	3,799,770	5,729,806
Préstamo No.3613249001 por US\$250,000, otorgado el 6 de septiembre de 2013 para capital de trabajo, pagadero en dólares estadounidenses al vencimiento el 5 de abril de 2014 garantizado con créditos otorgados a generar mediante préstamos clasificados como clientes "A" y "B".	6,332,950	-
Pasan....	10,132,720	5,729,806

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(10) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación)

	2013	2012
Vienen....	10,132,720	5,729,806
Préstamo No.36131650002 por US\$150,000, otorgado el 14 de junio de 2013 para capital de trabajo, pagadero en dólares estadounidenses al vencimiento el 5 de enero de 2014 garantizado con créditos otorgados a generar mediante préstamos clasificados como clientes "A" y "B".	3,799,770	-
Préstamo No.3612242001 por US\$125,000, otorgado el 29 de agosto del 2012 para capital de trabajo, pagadero en dólares estadounidenses al vencimiento el 5 de marzo del 2013 garantizado con créditos otorgados a generar mediante préstamos clasificados como clientes "A" y "B".	-	3,015,688
Préstamo No.36121730002 por US\$125,000, otorgado el 21 de junio del 2012 para capital de trabajo, pagadero en dólares estadounidenses al vencimiento el 4 de enero del 2013 garantizado con créditos otorgados a generar mediante préstamos clasificados como clientes "A" y "B".	-	3,015,688
Préstamo No.36122970001 por US\$125,000, otorgado el 23 de octubre del 2012 para capital de trabajo, pagadero en dólares estadounidenses al vencimiento el 5 de mayo del 2013 garantizado con créditos otorgados a generar mediante préstamos clasificados como clientes "A" y "B".	-	6,031,375
Préstamo No.3612312001 por US\$131,250, otorgado el 7 de noviembre del 2012 para capital de trabajo, pagadero en dólares estadounidenses al vencimiento el 5 de junio del 2013 garantizado con créditos otorgados a generar mediante préstamos clasificados como clientes "A" y "B".	-	6,332,943
Banco de Finanzas, S. A.		
Préstamo No. 4013046062 por US\$300,000, otorgado con fecha 18 de noviembre del 2013, pagadero en tres cuotas mensuales a partir del 10 de febrero de 2014 y vencimiento el 10 de abril de 2014, garantizado con endoso de cartera de crédito clasificación "A".	7,599,540	-
Préstamo No. 4013046153 por US\$300,000, otorgado con fecha 27 de noviembre de 2013, pagadero en cuatro cuotas mensuales a partir del 10 de enero 2014 y vencimiento el 10 de abril de 2014, garantizado con endoso de cartera de crédito clasificación "A".	7,599,540	-
Pasan....	29,131,570	24,125,500

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(10) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación)

	2013	2012
...Vienen	29,131,570	24,125,500
Préstamo No. 4013046220 por US\$220,000, otorgado con fecha 28 de noviembre de 2013, pagadero en cuatro cuotas mensuales a partir del 10 de febrero de 2014 y vencimiento el 10 de abril de 2014, garantizado con endoso de cartera de crédito clasificación "A".	5,572,996	-
Préstamo No. 4013046531 por US\$180,000, otorgado con fecha 20 de diciembre de 2013, pagadero en cuatro cuotas mensuales a partir del 10 de febrero de 2014 y vencimiento el 10 de abril de 2014, garantizado con endoso de cartera de crédito clasificación "A".	4,559,724	-
Banco de la Producción, S. A.		
Préstamo No. 1 por US\$300,000, otorgado con fecha 27 de diciembre de 2013, para capital de trabajo, pagadero en dólares estadounidenses al vencimiento el 25 de junio de 2014 garantizado con fianza solidaria de los accionistas y pagaré firmado por el representante legal de la Compañía.	7,599,540	-
Corporación Interamericana de Inversión (CCI)		
Corresponde a préstamo por US\$750,000 otorgado con fecha 12 de noviembre de 2012, pagadero en tres cuotas trimestrales de US\$250,000 las que deberán ser pagadas el principal más los intereses, la primera el 15 de abril de 2014 y la última el 15 de octubre de 2014, devenga una tasa de interés sobre saldo del 7.8% anual, garantizado con endoso de letra de cambio, fianza solidaria de los accionistas, y pagaré firmado por el representante legal de la Compañía.	18,998,850	18,094,125
Belgian Investment Company for Developing Countries (BIO)		
Préstamo por US\$1,000,000, con fecha 14 de febrero del 2011, pagadero en tres cuotas trimestrales de US\$333,333.33 cada una la última con fecha de vencimiento y 31 de agosto de 2013, devenga una tasa de interés anual equivalente a la suma de la Tasa LIBOR de seis meses más 530 puntos base anual, garantizado con créditos otorgados a generar mediante préstamos clasificados como clientes "A" y "B".	-	24,125,500
Pasan...	65,862,680	66,345,125

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(10) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación)

	2013	2012
Vienen....	65,862,680	66,345,125
MICRO VEST SHORT DURATION FUND, LP		
Préstamo por US\$1,250,000, otorgado el 28 de febrero del 2013 a 24 meses de plazo, el principal se pagará en tres cuotas mensuales de US\$416,666.67, la primera en febrero de 2014 y la última en febrero de 2015, los intereses se cancelarán trimestralmente, devenga una tasa de interés anual del 8%, garantizado al menos 120% del saldo de capital social.	31,664,750	-
Préstamo por US\$1,000,000, otorgado el 27 de febrero del 2012 a 24 meses de plazo pagos parciales de US\$333,333 los dos primeros en fecha de febrero y agosto 15 del año 2013 la última en febrero 28 del 2014, devenga una tasa de interés anual del 8%, garantizado al menos 120% del saldo de capital social.	-	24,125,500
Banco Interamericano de Desarrollo (BID)		
Corresponde a préstamo por US\$1,500,000, otorgado el 4 de diciembre de 2012, pagadero en cuatro cuotas semestrales a partir del 10 de diciembre de 2012 y la última el 10 de junio de 2014, devenga una tasa de interés anual del 9%, garantizado con fianza solidaria de los accionistas y pagaré firmado por el representante legal de la Compañía.	9,499,425	27,141,188
Total obligaciones	107,026,855	117,611,813
Intereses por pagar sobre obligaciones	1,107,942	1,206,336
Gran total	108,134,797	118,818,149
Corriente	75,362,105	99,517,688
No corriente	31,664,750	18,094,125
	107,026,855	117,611,813

La Compañía tiene que cumplir con varios requerimientos contractuales como parte de los financiamientos recibidos de terceros. Esos requerimientos incluyen el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones. Al 31 de diciembre la Compañía está en cumplimiento con estos requerimientos.

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(10) Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (continuación)

Los pagos mínimos futuros a partir de 2014, se presentan a continuación:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2014	96,471,939
2015	10,554,916
	<u>107,026,855</u>

(11) Certificados de inversión

Corresponden a las emisiones de títulos de deuda seriados a la orden para oferta pública autorizada por la Superintendencia y negociables en la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.

Mediante resolución N°0289 del 8 de junio de 2005, emitida por la Superintendencia, se autorizó a la Compañía la emisión de valores estandarizados de renta fija por el valor de US\$1,000,000 con plazos establecidos desde 60 a 720 días.

Posteriormente, mediante Resolución N°0358 del 11 de agosto de 2011, emitida por la Superintendencia y por la Bolsa de Valores de Nicaragua, mediante acta N°194 de Junta Directiva del 2 de febrero del 2010, prorrogado por 360 días más por medio de Resolución N°0370 del 13 de agosto de 2012 y por 60 días más por medio de comunicación DS-IV-1997-08-2013/VMUV del 15 de agosto de 2013, se autorizó a la Compañía la emisión de valores estandarizados de renta fija por un valor de US\$4,000,000 con plazos establecidos desde 90 días a 540 días.

Durante el período 2013, mediante resolución N°0381 del 11 de octubre de 2013, emitida por la Superintendencia, se autorizó a la Compañía la emisión de valores estandarizados de renta fija por el valor de US\$8,000,000 con plazos establecidos desde 90 a 540 días.

Al 31 de diciembre de 2013, el saldo por estas obligaciones asciende a C\$127,033,934 (2012: C\$99,241,115).

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(11) Certificados de inversión (continuación)

Los vencimientos de las obligaciones negociables vigentes al 31 de diciembre se presentan a continuación:

<u>Plazo de títulos</u>	<u>Tasa</u>	2013	
		<u>Valor</u>	
		<u>US\$</u>	<u>C\$</u>
Emisión de US\$8,000,000			
91 a 180 días	5.75%	503,000	12,741,895
181 a 366 días	6% y 7%	4,396,000	111,358,670
		<u>4,899,000</u>	<u>124,100,565</u>
Intereses por pagar		115,798	2,933,369
Total		<u><u>5,014,798</u></u>	<u><u>127,033,934</u></u>

<u>Plazo de títulos</u>	<u>Tasa</u>	2012	
		<u>Valor</u>	
		<u>US\$</u>	<u>C\$</u>
Emisión de US\$4,000,000			
91 a 180 días	6%	86,000	2,074,793
181 a 365 días	6% y 7%	3,389,000	81,761,319
366 días a más	7%	525,000	12,665,888
		<u>4,000,000</u>	<u>96,502,000</u>
Intereses por pagar		113,536	2,739,115
Total		<u><u>4,113,536</u></u>	<u><u>99,241,115</u></u>

(12) Convenio de cooperación técnica no reembolsable

Con fecha 3 de agosto de 2010, la Compañía suscribió un convenio de cooperación técnica no reembolsable con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) ATN/ME-11610-NI para la ejecución del programa “Apoyo al acceso a servicios financieros para pulperías, pequeñas y microempresas en Nicaragua”. El objetivo general del programa es desarrollar los nuevos sistemas, tanto a nivel de tecnología como de nuevos procesos operacionales necesarios para que la Compañía ofrezca eficientemente el microcrédito como un nuevo producto financiero para fortalecer la oferta de servicios financieros a miles de pulperías en Nicaragua.

La ejecución del programa comprende los siguientes componentes:

Componente 1: Fortalecimiento de las capacidades tecnológicas:

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(12) Convenio de cooperación técnica no reembolsable (continuación)

Este componente incluye las siguientes actividades:

- a) Capacitaciones al personal.
- b) Realizar pasantías en la región.
- c) Elaboración de manual de procedimientos contables.
- d) Adquisición de hardware y software.
- e) Diseño e implementación de la plataforma informática.

Componente 2: Consolidación y expansión

Este componente incluye las siguientes actividades:

- a) Equipamiento de dos nuevas sucursales.
- b) Asesoría comercial y administrativa a pulperos.
- c) Realización de estudios de caso consultoría.

El costo total del programa asciende a US\$361,500, de los cuales la Compañía aportará en concepto de contrapartida al menos US\$150,000.

Al 31 de diciembre de 2013, el monto recibido bajo este convenio es de US\$283,365 (C\$6,611,144) [(2012: US\$216,803 (C\$5,230,489)], correspondiente al 80% del monto aprobado por el BID. El restante 20% se terminó de ejecutar en el mes de febrero de 2014. Actualmente, la Compañía está en proceso de recibir la “no objeción” por parte del BID, la que se espera recibir a finales del mes de marzo de 2014.

Producto del convenio suscrito con el BID, la Compañía ha realizado una serie de desembolsos que se han acumulado en proyectos en procesos, a ser capitalizados una vez concluyan los dos componentes del Programa. Al 31 de diciembre de 2013, los desembolsos realizados por la Compañía ascienden a C\$7,225,328 (2012: C\$5,527,463).

(13) Otras cuentas por pagar

Un resumen de otras cuentas por pagar se presenta a continuación:

	2013	2012
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 14)	2,834,899	4,528,298
Prestaciones sociales por pagar (a)	2,458,381	2,461,988
Bonificaciones	1,092,217	953,904
Servicios profesionales	187,607	255,248
Servicios básicos	96,754	47,860
Otros	621,031	649,714
	<u>7,290,889</u>	<u>8,897,012</u>

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(13) Otras cuentas por pagar (continuación)

(a) Prestaciones sociales por pagar

<u>2013</u>	<u>Indemnización</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Aguinaldo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2013	2,112,151	288,256	61,581	2,461,988
Provisiones generadas durante el año	700,086	897,247	904,195	2,501,528
Provisiones utilizadas durante el año	(701,004)	(910,204)	(893,927)	(2,505,135)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	<u>2,111,233</u>	<u>275,299</u>	<u>71,849</u>	2,458,381
Corriente				(347,148)
No corriente				<u>2,111,233</u>

<u>2012</u>	<u>Indemnización</u>	<u>Vacaciones</u>	<u>Aguinaldo</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de enero de 2012	1,642,637	390,314	51,902	2,084,853
Provisiones generadas durante el año	608,826	607,012	741,934	1,957,772
Provisiones utilizadas durante el año	(139,312)	(709,070)	(732,255)	(1,580,637)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	<u>2,112,151</u>	<u>288,256</u>	<u>61,581</u>	2,461,988
Corriente				(349,837)
No corriente				<u>2,112,151</u>

(14) Gasto por impuesto sobre la renta

A continuación se presenta una conciliación del impuesto sobre la renta:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	11,527,700	17,241,308
Impuesto sobre la renta con la base a la utilidad contable 30%	3,458,310	5,172,392
Efecto de impuestos por gastos no deducibles	36,793	54,764
Gasto de impuesto sobre la renta	3,495,103	5,227,156
Menos - Anticipos de impuesto sobre la renta	(660,204)	(698,858)
Impuestos sobre la renta por pagar	<u>2,834,899</u>	<u>4,528,298</u>

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(14) Impuesto sobre la renta (continuación)

El impuesto sobre la renta anual estará sujeto a un pago mínimo definitivo, que se liquidará sobre el monto de la renta bruta anual, con una alícuota del 1%. Dicho pago mínimo definitivo se realizará mediante anticipos del 1% de la renta bruta mensual.

El pago del impuesto sobre la renta será el monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo, con el 30% aplicable a la renta gravable. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el gasto por impuesto sobre la renta de la Compañía se determinó conforme al 30%, por resultar éste mayor.

Las obligaciones tributarias prescriben a los cuatro años, contados a partir de que comienzan a ser exigibles, por lo tanto, las autoridades fiscales tienen la facultad de revisar las declaraciones de impuestos durante esos plazos.

(15) Capital social

El capital social suscrito y pagado se encuentra integrado de la siguiente manera:

Tipos de acciones	Cantidad de acciones		Costo	Capital social pagado	
	2013	2012	C\$	2013	2012
Acciones comunes	<u>2,947,666</u>	<u>1,771,400</u>	15	<u>44,214,990</u>	<u>26,571,000</u>
Acciones preferentes					
Serie "A"	114,300	114,300	15	1,714,500	1,714,500
Serie "B"	114,300	114,300	15	1,714,500	1,714,500
Serie "C"	<u>397,190</u>	<u>-</u>	15	<u>5,957,850</u>	<u>-</u>
	<u>625,790</u>	<u>228,600</u>	15	<u>9,386,850</u>	<u>3,429,000</u>
	<u><u>3,573,456</u></u>	<u><u>2,000,000</u></u>		<u><u>53,601,840</u></u>	<u><u>30,000,000</u></u>

El 13 de agosto de 2013, mediante autorización de Acta No. 103 de Asamblea General de Accionistas de la Compañía, se acordó capitalizar de los resultados acumulados al 31 de diciembre de 2012 la suma de C\$17,643,990, el que estará dividido e incorporado en 1,176,266 acciones comunes, por lo que al 31 de diciembre de 2013, el capital social autorizado de la Compañía asciende a C\$53,601,840 (2012: C\$30,000,000).

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(15) Capital social (continuación)

Emisión de acciones preferentes

El 13 de agosto de 2013, mediante autorización de Acta de Asamblea General de Accionistas de la Compañía, se acordó la emisión de 397,190 acciones preferentes serie “C” a favor del Banco Interamericano de Desarrollo a un valor de C\$15 cada acción para un incremento en el patrimonio de C\$5,957,850.

Acciones preferentes

Las acciones preferentes serie “A” con derecho a dividendos originados de las utilidades de la sociedad, tienen derechos preferentes frente a limitaciones y restricciones impuestas para los accionistas tenedores de acciones comunes y/o para los tenedores de acciones preferentes serie “B”. Los derechos y privilegios de los accionistas y titulares de las acciones preferentes serie “A” se resumen a continuación:

- a) Designación de un director que represente sus intereses dentro de la Junta de Directiva de la sociedad; mientras estos ocurre, el accionista tenedor de las acciones preferentes de la serie “A” podrá designar a un observador sin derecho a voto en la Junta Directiva.
- b) El valor de las acciones preferentes serie “A” para efectos de su venta o redención, será el valor en libros establecido de acuerdo al más reciente período fiscal que hubiere transcurrido para la sociedad con base en los estados financieros auditados.
- c) En caso de liquidación o disolución de la sociedad, los titulares de las acciones de la serie “A”, por cada acción que posean en la sociedad y en preferencia a los tenedores de acciones comunes y acciones preferentes serie “B” tendrán derecho a recibir una cantidad igual al precio de compra pagados por éstos por las acciones más el pago de los dividendos ordinarios acumulados y que estuvieren aún pendientes de pago. Una vez pagado el monto de la liquidación, los titulares de las acciones preferentes serie “A” tendrán derecho a recibir pro rata los activos remanentes de la liquidación junto con el resto de titulares de las otras acciones.
- d) En el caso de consolidación o fusión de la sociedad o venta de todas o una parte sustancial de todos sus activos se reputará ser una liquidación para efectos de la preferencia de liquidación estipulada en el inciso (c) que antecede.
- e) Todo futuro aumento de capital social de la sociedad deberá contar con la autorización previa de los titulares de las acciones preferentes serie “A”, el cual no sea irrazonablemente denegado en tanto que el valor de las nuevas acciones sea como mínimo igual al valor en libros de las acciones y refleje una valorización razonable de la sociedad.

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(15) Capital social (continuación)

Acciones preferentes (continuación)

- f) La sociedad sin el consentimiento previo de los poseedores de acciones preferentes serie "A", no podrá: 1) tomar ciertas acciones, 2) a que sus acciones se registren en cualquier oferta pública, y 3) a vender sus acciones a un tercero, sujeto al derecho de primera oferta que tendrán los accionistas de la sociedad.

(16) Dividendos

El 10 de abril de 2013 mediante autorización de acta de Junta Directiva No. 99, se autorizó distribución de utilidades acumuladas al 31 de diciembre de 2012, equivalentes al 35% de los resultados del período 2012, por un monto de C\$4,204,953 (2012: C\$2,094,758).

(17) Ingresos por ajustes monetarios, neto

Producto del deslizamiento diario del córdoba con relación al dólar de los Estados Unidos de América, la Compañía ha venido ajustando a las nuevas tasas de cambio sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera y moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor. En consecuencia, se han registrado ingresos por ajustes monetarios netos de C\$2,669,349 (2012: C\$1,974,887) la que fue registrada en los resultados del año.

El detalle de los ingresos por ajustes monetarios, neto se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
(a) Ingresos		
Efectivo	839,708	516,308
Documentos por cobrar	14,023,863	13,373,064
	<u>14,863,571</u>	<u>13,889,372</u>
(b) Gastos		
Obligaciones con instituciones financieras	5,265,220	5,328,918
Otras cuentas por pagar	6,922,334	6,577,616
Otros	6,668	7,951
	<u>12,194,222</u>	<u>11,914,485</u>
Ingreso, neto	<u>2,669,349</u>	<u>1,974,887</u>

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(18) Gastos neto por estimación preventiva para riesgos crediticios

Un resumen de los gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aumento de provisión para cartera de créditos	4,100,000	2,590,978
Aumento de provisión para bienes recibidos en recuperación de créditos	-	2,704,281
Gastos netos por estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>4,100,000</u>	<u>5,295,259</u>

(19) Ingresos operativos diversos

(a) Ingresos operativos diversos

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Ingresos por operaciones de cambio	4,713,259	3,319,884
Ingresos por recuperaciones de gastos	691,721	674,137
Otros	3,218,532	1,905,319
	<u>8,623,512</u>	<u>5,899,340</u>

(b) Gastos operativos diversos

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos por operaciones de cambio	2,213,046	1,137,012
Comisiones por servicios bursátiles	1,490,593	1,475,661
Gastos por donaciones	124,230	154,682
Otros	2,222	1,130
	<u>3,830,091</u>	<u>2,768,485</u>
Total de ingresos operativos diversos neto de gastos operativos diversos	<u>4,793,421</u>	<u>3,130,855</u>

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(20) Gastos de administración

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gastos de personal (a)	15,674,490	12,946,182
Servicios externos	7,245,759	6,889,840
Propaganda y publicidad	2,079,096	373,069
Mantenimiento y reparaciones	1,249,342	602,182
Depreciación (nota 7)	1,333,229	1,403,004
Teléfonos y telefax	1,050,559	932,960
Impuestos, multas y tasas	841,485	911,175
Agua y energía eléctrica	726,653	567,149
Amortizaciones (nota 8)	436,179	312,961
Combustibles y lubricantes	426,879	360,781
Alquiler de inmueble	424,553	326,088
Alquiler de vehículos a parte relacionada	397,832	189,731
Papelería, útiles y otros materiales	388,067	370,366
Gastos legales	282,240	16,737
Gastos de representación	158,679	112,357
Otros	432,178	666,534
	<u>33,147,220</u>	<u>26,981,116</u>

(a) Gastos de personal

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y salarios	9,433,345	7,248,973
Seguro social	1,427,907	1,165,657
Aguinaldos	904,195	741,934
Vacaciones	897,247	607,012
Bonificaciones e incentivos	800,000	695,827
Indemnizaciones	700,086	608,826
Comisiones	470,771	658,424
Capacitación	417,942	279,061
Otros gastos de personal	328,891	583,928
Viáticos	124,815	154,784
Seguros de vida y accidentes	90,825	139,726
Uniformes	78,466	62,030
	<u>15,674,490</u>	<u>12,946,182</u>

El número promedio de empleados durante el año 2013 fue de 30 (2012: 28).

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(21) Información suplementaria al estado de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2013, se efectuaron transacciones que no requirieron el uso de efectivo, las que se detallan a continuación:

	Monto	
	2013	2012
Traslado a reserva legal	401,630	600,707
Pago de dividendos aplicados a cuenta por cobrar accionistas	-	2,094,758
Capitalización de resultados acumulados	17,643,990	23,109,630

(22) Compromisos y contingencias

La Administración de la Compañía confirma que no tiene litigio o reclamación alguna que sea probable que origine un efecto adverso significativo a la Compañía, a su situación financiera o sus resultados de operación.

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Balance de situación

Notas a los estados financieros

(Expresado en miles de córdobas)

(23) Balance de situación antes y después de ajustes y reclasificaciones

A continuación se presenta una explicación de cómo los ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre afectaron la situación financiera para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad de la Superintendencia:

	Saldos según libros antes de ajustes	Ajustes		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Activos				
Disponibilidades				
Moneda nacional				
Caja chica	10,500	-	-	10,500
Caja general	917,671	-	-	917,671
Depósitos en instituciones financieras del país	1,014,627	-	-	1,014,627
Moneda extranjera				
Caja general	4,430,127	-	-	4,430,127
Depósitos en instituciones financieras del país	7,321,190	-	-	7,321,190
Depósitos en instituciones financieras del exterior	552,943	-	-	552,943
	<u>14,247,058</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,247,058</u>
Cartera de créditos, neta				
Descuento de factura	249,821,488	-	-	249,821,488
Descuentos de contratos de servicios	82,513,150	-	-	82,513,150
Deudores por arriendo financiero	136,381	-	-	136,381
Créditos prorrogados	1,899,210	-	-	1,899,210
Préstamos vencidos	6,154,037	-	-	6,154,037
Crédito en cobro judicial	1,547,488	-	-	1,547,488
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	6,237,370	-	-	6,237,370
Provisiones por incobrabilidad de cartera de créditos	(11,064,983)	-	-	(11,064,983)
	<u>337,244,141</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>337,244,141</u>
Cuentas por cobrar accionistas	813,298	-	-	813,298
Otras cuentas por cobrar	197,905	-	-	197,905
Bienes de uso, neto	9,188,378	-	-	9,188,378
Otros activos, neto	3,551,666	-	-	3,551,666
Total activos	<u>365,242,446</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>365,242,446</u>
Pasivos				
Obligaciones por factoraje	108,134,797	-	-	108,134,797
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	44,587,903	-	-	44,587,903
Certificados de inversión	127,033,934	-	-	127,033,934
Ingresos diferidos por donaciones recibidas	6,611,144	-	-	6,611,144
Otras cuentas por pagar	7,290,889	-	-	7,290,889
Otros pasivos y provisiones	7,364,291	-	-	7,364,291
Total pasivos	<u>301,022,958</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>301,022,958</u>
Patrimonio				
Capital social pagado	35,957,850	-	17,643,990	53,601,840
Reservas patrimoniales	2,986,676	-	-	2,986,676
Resultados acumulados	25,274,962	17,643,990	-	7,630,972
Total patrimonio	<u>64,219,488</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>64,219,488</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>365,242,446</u>	<u>17,643,990</u>	<u>17,643,990</u>	<u>365,242,446</u>

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Estado de resultados

Notas a los estados financieros

(Expresado en córdobas)

(24) Estado de resultados antes y después de ajustes y reclasificaciones

A continuación se presenta una explicación de cómo los ajustes posteriores a las cifras previamente reportadas al cierre afectaron los resultados de operación para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad de la Superintendencia:

	Saldos según libros antes de ajustes	Reclasificaciones		Saldos auditados
		Debe	Haber	
Ingresos financieros				
Ingresos financieros por disponibilidades	4,103			4,103
Ingresos financieros por cartera de créditos	57,683,836	-	-	57,683,836
Total ingresos financieros	57,687,939	-	-	57,687,939
Gastos financieros				
Gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	8,453,568	-	-	8,453,568
Gastos financieros por certificados de inversión	6,761,926	-	-	6,761,926
Gastos financieros por otras obligaciones	135,040	-	-	135,040
Otros gastos financieros	1,025,255	-	-	1,025,255
Total gastos financieros	16,375,789	-	-	16,375,789
Margen financiero antes de ajuste monetario	41,312,150	-	-	41,312,150
Ingresos netos por ajustes monetarios	2,669,349	-	-	2,669,349
Margen financiero bruto	43,981,499	-	-	43,981,499
Gastos neto por estimación preventiva para riesgos credi	(4,100,000)	-	-	(4,100,000)
Margen financiero, neto	39,881,499	-	-	39,881,499
Ingresos operativos diversos, neto	4,793,421	-	-	4,793,421
Resultado operativo bruto	44,674,920	-	-	44,674,920
Gastos de administración	(33,147,220)	-	-	(33,147,220)
Resultado antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes especiales	11,527,700	-	-	11,527,700
Gasto por impuesto sobre la renta	(3,495,103)	-	-	(3,495,103)
Resultados del período	8,032,597	-	-	8,032,597

CrediFactor, S. A.
(Managua, Nicaragua)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2013

(25) Asientos de ajustes y reclasificaciones propuestos

<u>Nº de cuenta</u>	<u>Cuentas</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
Reclasificación No. 1			
351	Resultados acumulados	C\$ 17,643,990	-
311	Capital social pagado	-	17,643,990
	Capitalización de resultados acumulados de conformidad con autorización de Junta Directiva y Libro de Registro de Acciones.		