



Credifactor, S.A.

Balance General

30 de junio del 2011 Diciembre 2010

	2011 Interno	2010 Auditados
Activos		
Activo circulante		
Disponibilidad (Nota 1)	C\$ 16,813,235	C\$ 15,372,172
Documento por cobrar (Nota 2)	192,265,535	182,985,763
Cuentas por Cobrar	1,576,821	482,173
Gastos pagados por anticipado	1,088,761	235,984
Total activo circulante	211,744,352	199,076,092
Cuentas por Cobrar Accionistas (Nota 3)	4,713,040	6,443,790
Bienes en Uso	7,615,091	6,691,723
Depreciación Acumulada	-3,577,305	-3,160,400
Bienes recibidos en recuperación de Créditos neto (Nota 4)	8,023,017	9,397,477
Otros Activos	327,592	315,376
Total de activo no circulante	17,101,435	19,687,966
Total Activos	C\$ 228,845,787	C\$ 218,764,058
Pasivos		
Pasivo Circulante		
Préstamos bancarios (Nota 5)	C\$ 40,726,760	C\$ 57,988,609
Obligaciones por Factoraje	26,531,793	25,805,233
Acreedores Varios (Nota 7)	11,186,799	18,353,238
Obligaciones Negociables (Nota 8)	75,505,171	46,390,900
Cuentas y Gastos Acumulados por pagar (Nota 10)	7,648,897	5,064,387
Impuesto sobre la renta por pagar	1,908,479	2,408,057
Total Pasivo Circulante	163,507,899	156,010,424
Préstamo por pagar largo Plazo (Nota 6)	22,418,400	21,882,500
Provisión para indemnizaciones laborales (Nota 9)	1,268,658	1,129,050
	23,687,058	23,011,550
Total Pasivo	187,194,957	179,021,974
Patrimonio de los accionistas		
Capital social autorizado	3,461,370	3,461,370
Capital Preferente	3,429,000	3,429,000
	6,890,370	6,890,370
Reserva Legal	1,633,726	1,633,726
Utilidades retenidas,	33,126,734	31,217,988
	41,650,830	39,742,084
Total Pasivo y Patrimonio	C\$ 228,845,787	C\$ 218,764,058


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


Lic. Irayda Guadamuz
Contralor

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.

Estados de Resultados

Del 1 de enero al 30 de junio del 2011

	2011 (Seis Meses) Internos	2010 (Doce Meses) Auditados
Ingresos		
Ingresos financieros (Nota 11)	CS 23,301,511	CS 38,708,132
Ingresos por ajustes monetarios (Nota 12)	5,213,027	8,839,634
Otros ingresos	2,465,498	<u>3,286,185</u>
	<u>30,980,036</u>	<u>50,833,951</u>
Gastos		
Gastos de administración (Nota 13)	12,051,749	20,383,873
Estimación para cuentas incobrables	600,000	2,400,000
Desvalorización de Bienes Adjudicados	1,592,833	1,044,164
Gastos financieros (Nota 15)	5,351,395	10,074,692
Gastos por ajustes monetarios	4,310,844	7,235,727
Otros gastos	<u>1,150,766</u>	<u>655,608</u>
	<u>25,057,587</u>	<u>41,794,064</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,922,449	9,039,887
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>-1,773,953</u>	<u>-2,794,791</u>
Utilidad neta	<u>CS 4,148,496</u>	<u>CS 6,245,096</u>



Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


Lic. Irayda Guadamuz
Contralor

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 junio del 2011
(Expresado en Córdobas)**

	Capital social autorizado	Capital Preferente	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de Diciembre del 2009	C\$ 3,461,370	C\$ 3,429,000	C\$ 1,321,478	C\$ 25,285,140	C\$ 33,496,988
Utilidad Neta				6,245,096	6,245,096
Traslado a Reserva Legal			312,248	312,248	-
Saldo al 31 de diciembre del 2010	3,461,370	3,429,000	1,633,726	31,217,988	39,742,084
Distribución Utilidades Retenidas (Nota 3)				2,239,750	2,239,750
Resultados 1 enero al 30 junio del 2011				4,148,496	4,148,496
Saldos al 30 de junio de 2011	C\$ 3,461,370	C\$ 3,429,000	C\$ 1,633,726	C\$ 33,126,734	C\$ 41,650,830



Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo

24%

Lic. Irayda Guadamuz M.
Contralor



Credifactor, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo 30 de junio 2011

	30 de junio 2011 (Seis meses) Interno	31 de diciembre 2010 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Utilidad neta	<u>4,148,496</u>	<u>6,245,096</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	408,968	491,516
Estimación de Cuentas incobrables	600,000	2,400,000
Deslizamiento cambiario aplicado a:		
Préstamos por pagar	1,584,506	3,200,363
Obligaciones Negociables	1,596,049	1,190,469
Aumento en otras cuentas por cobrar	-1,094,648	-222,559
Disminución (Aumento) en intereses por cobrar	322,021	-812,058
(Aumento) Disminución en gastos pagados por anticipado	-852,777	332,192
Disminución en cuentas por cobrar accionistas	1,730,750	625,729
(Aumento) Disminución en otros activos	-12,217	29,443
Aumento (Disminución) en cuentas y gastos acumulados por pagar	2,584,510	-246,567
Disminución en impuesto sobre la renta por pagar	-499,578	-144,209
Aumento en la provisión para indemnizaciones laborales	139,608	302,332
Total ajustes	6,507,192	7,146,651
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	10,655,688	13,391,747
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Aumento en documentos por cobrar	-8,827,333	-56,010,254
Adiciones netas de bienes en uso	-915,431	-825,364
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	-9,742,764	-56,835,618
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos bancarios	50,566,245	168,852,390
Pago de préstamos bancarios	-68,876,700	-152,619,094
Aumento en obligaciones por factoraje	726,560	2,737,479
Colocaciones en Obligaciones negociables	70,676,986	59,502,881
Disminución en acreedores varios	-7,166,439	-1,398,120
Pago de Dividendos a socios	-2,239,750	-
Pago de Obligaciones Negociables	- 43,158,764	- 35,142,951
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	528,138	41,932,585
Aumento (Disminución) en las disponibilidades	1,441,062	-1,511,286
Disponibilidades al inicio del año	15,372,173	16,883,459
Disponibilidades al final del año	C\$ 16,813,235	C\$ 15,372,173

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros