

BALANCE GENERAL

En córdobas

CONCEPTO		VARIACIONES					
		jul-12	ago-12	sep-12			
I. ACTIVOS TOTALES		169905,669	173438,306	179051,702	5875,926	3532,638	5613,396
ACTIVOS CIRCULANTES		168504,199	172081,300	177690,837	5920,389	3577,101	5609,537
Efectivo en caja y bancos	Nota 1	13474,501	19489,509	20115,782	(8085,337)	6015,007	626,273
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2	155302,574	152925,602	158386,920	14149,830	(2376,972)	5461,318
Provisión para cartera de créditos		(2446,489)	(2424,566)	(2524,698)	(59,240)	21,921	(100,132)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3	933,031	923,537	612,879	(33,756)	(9,494)	(310,658)
Gastos pagados por anticipado	Nota 4	1240,581	1167,218	1099,954	(51,108)	(73,363)	(67,264)
ACTIVOS FIJOS		1401,470	1357,007	1360,865	(44,463)	(44,463)	3,859
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5	1401,470	1357,007	1360,865	(44,463)	(44,463)	3,859
II. PASIVOS TOTALES		130584,743	132882,247	137452,352	4834,580	2297,504	4570,105
PASIVOS CIRCULANTES		130074,391	132342,862	136889,681	4806,522	2268,471	4546,818
Acreedores diversos por pagar	Nota 6	33059,088	32898,986	33035,125	(54,880)	(760,101)	136,139
Prestamos bancarios por pagar	Nota 7	22418,567	24063,971	30056,635	7682,829	1645,404	5992,694
Prestamos de socios por pagar	Nota 8	75514,718	25933,557	23882,510	(288,556)	418,838	(2051,047)
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9	45738,725	46586,784	49095,322	(2300,990)	848,059	2508,538
Cuentas y documentos por pagar		7,286	5,228	11,325	7,286	(2,058)	6,097
Gastos acumulados por pagar	Nota 10	481,291	591,671	669,738	(199,062)	110,380	78,007
Impuestos municipal por pagar		34,622	37,592	34,847	(393)	2,970	(2,745)
Impuestos sobre la renta por pagar		2103,978	2103,978				(2103,978)
Retenciones por pagar	Nota 11	116,116	121,095	104,148	(39,712)	4,979	(16,946)
PASIVO FIJO		510,352	539,385	562,672	28,058	29,034	23,286
Provisión para indemnización laboral		510,352	539,385	562,672	28,058	29,034	23,286
III. PATRIMONIO		39320,926	40556,059	41599,350	1041,346	1235,133	1043,291
Capital social		13000,000	13000,000	13000,000			
Capital subordinado		14520,635	14520,635	14520,635			
Reserva legal		537,947	537,947	537,947			
Utilidades acumuladas		10220,998	10220,998	10220,998	4663,819		
Utilidades del periodo		1041,346	2276,479	3319,770	1041,346	1235,133	1043,291
PASIVO + PATRIMONIO		169905,669	173438,306	179051,702	5875,926	3532,638	5613,396



David Silva Briceno
Gerente General





Aura Lydia Espinal
Contador General

ESTADO DE RESULTADOS

En córdobas

CONCEPTO	Jul12 a Jul12	Jul12 a Ago12	Jul12 a Sep-12
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	2637,360	5526,464	8252,580
Ingresos por intereses moratorios	159,783	292,907	342,073
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	612,976	1270,955	1888,500
TOTAL INGRESOS	3410,119	7090,326	10483,152
Dispensa a intereses	(24,932)	(67,357)	(83,188)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	3385,187	7022,968	10399,964
Más: Otros Ingresos	77,291	122,402	184,489
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	3462,477	7145,370	10584,452
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	1304,770	2704,511	3972,376
Gastos Financieros	1057,122	2127,062	3154,857
Provisión para cartera de crédito	59,240	37,317	137,449
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	2421,132	4868,891	7264,682
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	1041,346	2276,479	3319,770



David Silva Briceño
Gerente General




Aura Lydia Espinal
Contador General

FLUJO DE EFECTIVO

En córdobas

CONCEPTO	jul-12	ago-12	sep-12
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta	1041,346	1235,133	1043,291
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:			
Depreciación	44,463	44,463	44,463
Provisión para Cuentas incobrables	59,240	(21,923)	100,132
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	(14149,830)	2376,972	(5461,318)
Otras cuentas por cobrar	33,756	9,494	310,658
Gastos pagados por anticipado	51,108	73,363	67,264
Acreedores diversos	(54,880)	(760,101)	136,139
Cuentas y documentos por pagar	7,286	(2,058)	6,097
Impuestos municipales por pagar	(393)	2,970	(2,745)
Préstamos por pagar socios	(288,556)	418,838	(2051,047)
Gastos acumulados por pagar	(199,062)	110,380	78,067
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	(2103,978)
Provisión indemnizaciones acumuladas por pagar	28,058	29,034	23,286
Retenciones por pagar	(39,712)	4,979	(16,946)
Total Ajustes	(14508,522)	2286,411	(8869,929)
Efectivo neto provisto por las operaciones	(13467,176)	3521,545	(7826,638)
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	-	-	(48,322)
Capital social	-	-	-
Capital subordinado	-	-	-
Utilidades acumuladas	4663,819	-	-
Utilidades netas del periodo anterior	(4663,819)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversiones	-	-	(48,322)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:			
Préstamo bancario a corto plazo	7682,829	1645,404	5992,694
Obligaciones por emisión de valores	(2300,990)	848,059	2508,538
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	5381,839	2493,463	8501,232
Aumento o disminución neto del efectivo	(8085,347)	6015,007	626,273
Saldo de efectivo al inicio del periodo	21559,838	13474,501	19489,509
Efectivo al final del periodo	13474,501	19489,509	20115,782



David Silva Briceno
Gerente General




Aura Lydia Espinal
Contador General

RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	jul-12	ago-12	sep-12
LIQUIDEZ			
Razon circulante	1.30	1.30	1.30
Liquidez inmediata	8%	11%	11%
RENTABILIDAD (Anualizada)			
ROA	7%	8%	7%
ROE	32%	34%	32%
Margen de intermediación	18%	19%	18%
Margen financiero neto	31%	32%	32%
ACTIVIDAD			
Crecimiento de cartera	10%	-2%	4%
Cartera / Activos totales	90%	87%	87%
% de provision de cartera / Cartera bruta	1.6%	1.6%	1.6%
ENDEUDAMIENTO			
Pasivos totales / Activos totales	77%	77%	77%
Deuda / Patrimonio	3.32	3.28	3.30
EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)			
Gastos administrativos / Activos totales	1%	2%	2%
Gastos operativos / Ingresos financieros	72%	69%	70%
Gastos financieros / Ingresos financieros	31%	30%	30%



David Silva Briceño
Gerente General




Aura Lydia Espinal
Contador General