

BALANCE GENERAL

En córdobas

CONCEPTO	VARIACIONES		
	abr-12	may-12	jun-12
I. ACTIVOS TOTALES	136259,981	157351,994	164029,743
ACTIVOS CIRCULANTES	134757,753	155826,218	162583,810
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 11277,165	20719,379	21559,838
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 123338,291	134884,392	141152,744
Provisión para cartera de créditos	(2096,942)	(2231,592)	(2387,249)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 1203,825	1435,866	966,787
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 1035,414	1018,173	1291,689
ACTIVOS FIJOS	1502,228	1525,776	1445,933
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 1502,228	1525,776	1445,933
II. PASIVOS TOTALES	97562,483	117865,953	123646,185
PASIVOS CIRCULANTES	97038,123	117382,296	123163,891
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 32812,123	34914,146	33713,968
Prestamos bancarios por pagar	Nota 7 13065,558	20208,856	14735,737
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 24751,580	24368,542	25803,274
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 25696,781	37099,671	48039,715
Cuentas y documentos por pagar			(103,365)
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 565,949	675,637	680,353
Impuestos municipal por pagar	25,440	31,973	35,015
Impuestos sobre la renta por pagar			(3,738)
Retenciones por pagar	Nota 11 120,693	83,471	155,828
PASIVO FIJO	524,360	483,657	482,293
Provisión para indemnización laboral	524,360	483,657	482,293
III. PATRIMONIO	38697,498	39486,041	40383,558
Capital social	13000,000	13000,000	13000,000
Capital subordinado	14520,635	14520,635	14520,635
Reserva legal	292,483	292,483	292,483
Utilidades acumuladas	5557,179	5557,179	5557,179
Utilidades del periodo	5327,201	6115,744	7013,261
PASIVO + PATRIMONIO	136259,981	157351,994	164029,743



David Silva Briceño
Gerente General



Aura Lydia Espinal
Contador General



ESTADO DE RESULTADOS

En córdobas

CONCEPTO	Jul11 a Abr12	Jul11 a May12	Jul11 a Jun12
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	20245,062	22735,049	25298,510
Ingresos por intereses moratorios	1206,866	1411,618	1525,160
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	5104,297	5804,921	6412,430
TOTAL INGRESOS	26556,224	29951,588	33236,100
Dispensa a intereses	(469,877)	(742,892)	(775,362)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	26086,347	29208,696	32460,738
Más: Otros ingresos	138,340	165,297	287,927
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	26224,687	29373,992	32748,665
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	11626,824	12778,064	13997,452
Gastos Financieros	8209,979	9284,849	10386,962
Provisión para cartera de crédito	1060,684	1195,334	1350,990
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	20897,486	23258,248	25735,404
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	5327,201	6115,744	7013,261



David Silva Briceño
Gerente General



Aura Lydia Espinal
Contador General



FLUJO DE EFECTIVO

En córdobas

CONCEPTO	abr-12	may-12	jun-12
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta	510,405	788,543	897,517
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:			
Depreciación	38,687	38,687	68,977
Provisión para Cuentas incobrables	88,826	134,651	155,656
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	(3157,828)	(11546,101)	(6268,352)
Otras cuentas por cobrar	(331,799)	(232,041)	469,079
Gastos pagados por anticipado	(70,186)	17,241	(273,516)
Acreedores diversos	(625,623)	2102,023	(1200,178)
Cuentas y documentos por pagar	(103,365)	-	-
Impuestos municipales por pagar	(3,738)	6,534	3,042
Préstamos por pagar socios	425,275	(383,038)	1434,732
Gastos acumulados por pagar	82,400	109,688	4,716
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	20,054	(40,703)	(1,364)
Retenciones por pagar	54,576	(37,222)	72,357
Total Ajustes	(3582,723)	(9830,282)	(5534,851)
Efectivo neto provisto por las operaciones	(3072,317)	(9041,739)	(4637,334)
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	-	(62,235)	10,866
Capital social	-	-	-
Capital subordinado	-	-	-
Pérdidas acumuladas	-	-	-
Ajustes cuenta de capital	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversiones	-	(62,235)	10,866
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:			
Préstamo bancario a corto plazo	4782,005	7143,298	(5473,118)
Obligaciones por emisión de valores	2311,851	11402,890	10940,044
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	7093,857	18546,188	5466,926
Aumento o disminución neto del efectivo	4021,539	9442,214	840,459
Saldo de efectivo al inicio del periodo	7255,626	11277,165	20719,379
Efectivo al final del periodo	11277,165	20719,379	21559,838



David Silva Briceño
Gerente General



Aura Lydia Espinal
Contador General

RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	abr-12	may-12	jun-12
LIQUIDEZ			
Razon circulante	1.39	1.33	1.32
Liquidez inmediata	8%	13%	13%
RENTABILIDAD (Anualizada)			
ROA	5%	4%	4%
ROE	17%	17%	17%
Margen de intermediacion	14%	15%	16%
Margen financiero neto	20%	21%	22%
ACTIVIDAD			
Crecimiento de cartera	3%	9%	5%
Cartera / Activos totales	89%	84%	85%
% de provision de cartera / Cartera bruta	1.7%	1.7%	1.7%
ENDEUDAMIENTO			
Pasivos totales / Activos totales	72%	75%	75%
Deuda / Patrimonio	2.52	2.99	3.06
EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)			
Gastos administrativos / Activos totales	9%	8%	9%
Gastos operativos / Ingresos financieros	80%	80%	79%
Gastos financieros / Ingresos financieros	31%	32%	32%



David Silva Briceño
Gerente General



Aura Lydia Espinal
Contador General

