

**BALANCE GENERAL**

En Córdoba

CONCEPTO	VARIACIONES					
	oct-14	nov-14	dic-14			
<b>I. ACTIVOS TOTALES</b>	<b>251756,918</b>	<b>263106,461</b>	<b>278518,528</b>	<b>(9713,844)</b>	<b>11349,543</b>	<b>15412,066</b>
<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>250292,455</b>	<b>261702,766</b>	<b>277110,739</b>	<b>(9709,347)</b>	<b>11410,311</b>	<b>15407,973</b>
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 17787,054	29176,944	24268,950	(12416,441)	11389,889	(4907,993)
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 233087,475	233426,363	251806,273	3335,412	338,888	18379,910
Provisión para cartera de créditos	(6715,751)	(6995,618)	(4585,259)	(569,715)	(279,867)	2410,359
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 3303,469	3338,495	3013,089	(32,614)	35,025	(325,406)
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 770,965	697,340	628,414	(25,989)	(73,625)	(68,926)
Inversiones temporales	2059,242	2059,242	1979,272	-	-	(79,970)
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1464,463</b>	<b>1403,696</b>	<b>1407,789</b>	<b>(4,497)</b>	<b>(60,768)</b>	<b>4,093</b>
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 1464,463	1403,696	1407,789	(4,497)	(60,768)	4,093
<b>II. PASIVOS TOTALES</b>	<b>194355,225</b>	<b>205579,579</b>	<b>224212,671</b>	<b>(12490,429)</b>	<b>11224,353</b>	<b>18633,092</b>
<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>193091,195</b>	<b>204246,486</b>	<b>222958,820</b>	<b>(12504,487)</b>	<b>11155,291</b>	<b>18712,335</b>
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 35481,313	35666,990	33621,996	(230,488)	185,677	(2044,994)
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 22718,457	40315,675	54180,901	(22530,370)	17597,218	13865,227
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 16327,207	14886,173	13712,292	699,751	(1441,034)	(1173,882)
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 111744,795	108062,585	114730,782	11600,611	(3682,210)	6668,197
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de Inve	5022,934	3321,121	3345,026	50,739	(1701,813)	23,905
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-	(2365,162)	-	-
Cuentas y documentos por pagar	51,851	51,999	49,987	(10,170)	149	(2,012)
Dietas por pagar JD	-	-	-	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 1475,456	1691,040	537,793	226,392	215,584	(1153,247)
Impuestos municipal por pagar	49,083	48,243	59,218	5,197	(840)	10,976
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	2237,117	-	-	2237,117
Retenciones por pagar	Nota 11 220,100	202,660	483,708	49,012	(17,440)	281,048
<b>PASIVO FIJO</b>	<b>1264,031</b>	<b>1333,093</b>	<b>1253,850</b>	<b>14,058</b>	<b>69,062</b>	<b>(79,243)</b>
Provisión para indemnización laboral	1264,031	1333,093	1253,850	14,058	69,062	(79,243)
<b>III. PATRIMONIO</b>	<b>57401,693</b>	<b>57526,882</b>	<b>54305,857</b>	<b>2776,585</b>	<b>125,189</b>	<b>(3221,026)</b>
Capital social	47746,000	47746,000	47746,000	1676,000	-	-
Capital subordinado	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	1339,917	1339,917	1600,914	-	-	260,997
Utilidades acumuladas	-	-	-	(1675,613)	-	-
Utilidades del periodo	8315,776	8440,966	4958,943	2776,198	125,189	(3482,023)
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>251756,918</b>	<b>263106,461</b>	<b>278518,528</b>	<b>(9713,844)</b>	<b>11349,543</b>	<b>15412,066</b>

Oscar Granja  
Gerente General




Aura Lydia Espinal  
Contador General


## ESTADO DE RESULTADOS

En Córdobas

CONCEPTO	Ene14 a Oct14	Ene14 a Nov14	Ene14 a Dic14
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>			
Ingresos por intereses corrientes	31355,567	34630,351	38454,097
Ingresos por intereses moratorios	1081,389	1198,799	1286,931
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	7838,556	8681,500	9573,947
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>40275,512</b>	<b>44510,650</b>	<b>49314,975</b>
Dispensa a intereses	(146,991)	(151,429)	(191,139)
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS</b>	<b>40128,521</b>	<b>44359,222</b>	<b>49123,836</b>
Más: Otros ingresos	3077,047	3230,783	3397,785
<b>RESULTADOS ANTES DE GASTOS</b>	<b>43205,568</b>	<b>47590,004</b>	<b>52521,621</b>
<b>Menos: Gastos de Operación</b>			
Gastos de Administración	18858,351	21612,260	24409,484
Gastos Financieros <b>Nota 12</b>	11792,233	13017,706	14856,539
Provisión para cartera de crédito	4239,207	4519,073	5798,542
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>34889,791</b>	<b>39149,039</b>	<b>45064,564</b>
<b>RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR</b>	<b>8315,776</b>	<b>8440,966</b>	<b>7457,057</b>
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(2494,733)	(2532,290)	(2237,117)
<b>RESULTADOS NETOS DEL PERIODO</b>	<b>5821,043</b>	<b>5908,676</b>	<b>5219,940</b>

  
Oscar Granja  
Gerente General



  
Aura Lydia Espinal  
Contador General

**FLUJO DE EFECTIVO**

En Córdobas

CONCEPTO	oct-14	nov-14	dic-14
<b>Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta	2776,198	125,189	(3221,026)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:</b>			
Depreciación	54,480	60,768	(4,093)
Provisión para Cuentas incobrables	569,715	279,867	(2410,359)
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Cuentas por cobrar clientes	(3335,412)	(338,888)	(18379,910)
Otras cuentas por cobrar	32,614	(35,025)	325,406
Gastos pagados por anticipado	25,989	73,625	68,926
Inversiones temporales	-	-	79,970
Acreedores diversos	(230,488)	185,677	(2044,994)
Cuentas y documentos por pagar	(10,170)	149	(2,012)
Impuestos municipales por pagar	5,197	(840)	10,976
Préstamos por pagar socios	699,751	(1441,034)	(1173,882)
Intereses por pagar Acciones Preferentes	(2365,162)	-	-
Gastos acumulados por pagar	226,392	215,584	(1153,247)
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	2237,117
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	14,058	69,062	(79,243)
Retenciones por pagar	49,012	(17,440)	281,048
<b>Total Ajustes</b>	<b>(4264,024)</b>	<b>(948,495)</b>	<b>(22244,296)</b>
<b>Efectivo neto provisto por las operaciones</b>	<b>(1487,826)</b>	<b>(823,306)</b>	<b>(25465,322)</b>
<b>Efectivo usado en las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de activo fijo	(49,983)	-	-
Capital social	1676,000	-	-
Utilidades acumuladas	(1675,613)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversiones</b>	<b>(49,596)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:</b>			
Préstamo bancario a corto plazo	(22530,370)	17597,218	13865,227
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	50,739	(1701,813)	23,905
Obligaciones por emisión de valores	11600,611	(3682,210)	6668,197
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(10879,019)</b>	<b>12213,195</b>	<b>20557,328</b>
Aumento o disminución neto del efectivo	(12416,441)	11389,889	(4907,993)
Saldo de efectivo al inicio del período	30203,496	17787,054	29176,944
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>17787,054</b>	<b>29176,944</b>	<b>24268,950</b>


Oscar Granja  
Gerente General



Aura Lydia Espinal  
Contador General

**RAZONES FINANCIERAS**

CONCEPTO	oct-14	nov-14	dic-14
<b>LIQUIDEZ</b>			
Razon circulante	1.30	1.28	1.24
Liquidez inmediata	7%	11%	9%
<b>RENTABILIDAD (Anualizada)</b>			
ROA	3%	2%	2%
ROE	12%	11%	10%
Margen de intermediación	15%	15%	14%
Margen financiero neto	15%	13%	11%
<b>ACTIVIDAD</b>			
Crecimiento de cartera	1%	0%	8%
Cartera / Activos totales	90%	86%	89%
% de provisión de cartera / Cartera bruta	2.9%	3.0%	1.8%
<b>ENDEUDAMIENTO</b>			
Pasivos totales / Activos totales	77%	78%	81%
Deuda / Patrimonio	3.39	3.57	4.13
<b>EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)</b>			
Gastos administrativos / Activos totales	9%	9%	9%
Gastos operativos / Ingresos financieros	87%	88%	92%
Gastos financieros / Ingresos financieros	29%	29%	30%

  
Oscar Granja  
Gerente General



  
Aura Lydia Espinal  
Contador General