

BALANCE GENERAL

En Córdobas

CONCEPTO	VARIACIONES					
	abr-14	may-14	jun-14			
I. ACTIVOS TOTALES	216660,500	229377,690	226448,008	(4907,378)	12717,190	(2929,682)
ACTIVOS CIRCULANTES	215065,700	227766,502	224865,798	(4880,974)	12700,801	(2900,703)
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 9821,147	15862,992	11831,909	(11998,401)	6041,846	(4031,083)
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 202480,350	209624,770	211324,326	5956,333	7144,421	1699,556
Provisión para cartera de créditos	(3493,446)	(3975,116)	(4128,344)	(276,728)	(481,670)	(153,228)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 3601,260	3747,072	3382,103	1587,430	145,812	(364,969)
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 597,148	447,540	396,562	(149,608)	(149,608)	(50,978)
Inversiones temporales	2059,242	2059,242	-	-	-	-
ACTIVOS FIJOS	1594,800	1611,188	1582,209	(26,404)	16,388	(28,979)
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 1594,800	1611,188	1582,209	(26,404)	16,388	(28,979)
II. PASIVOS TOTALES	166144,727	178426,059	174626,887	(4083,739)	12281,332	(3799,172)
PASIVOS CIRCULANTES	164887,678	177100,368	173232,554	(4125,956)	12212,690	(3867,814)
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 38604,776	38595,121	38505,899	1850,954	(9,655)	(89,222)
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 26062,025	25186,631	15973,743	(12561,685)	(875,394)	(9212,888)
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 16849,373	16421,805	16731,742	58,210	(427,568)	309,937
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 72209,167	86996,080	91685,237	6011,815	14786,913	4689,157
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inver	8164,895	6481,730	6547,228	81,410	(1683,165)	65,498
Intereses por pagar Acciones Preferentes	1646,442	1883,608	2123,275	217,003	237,167	239,667
Cuentas y documentos por pagar	53,160	53,442	56,969	6,921	282	3,527
Dietas por pagar JD	-	-	-	(29,180)	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 1032,286	1244,939	1339,085	189,944	212,653	94,146
Impuestos municipal por pagar	42,105	45,792	42,055	(570)	3,687	(3,736)
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-	-	-	-
Retenciones por pagar	Nota 11 223,450	191,219	227,320	49,222	(32,230)	36,101
PASIVO FIJO	1257,049	1325,691	1394,333	42,217	68,642	68,642
Provisión para indemnización laboral	1257,049	1325,691	1394,333	42,217	68,642	68,642
III. PATRIMONIO	50515,773	50951,631	51821,120	(823,639)	435,858	869,489
Capital social	46070,000	46070,000	46070,000	2970,000	-	-
Capital subordinado	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	1339,917	1339,917	1339,917	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	-	(4644,007)	-	-
Utilidades del periodo	3105,856	3541,715	4411,204	850,369	435,858	869,489
PASIVO + PATRIMONIO	216660,500	229377,690	226448,008	(4907,378)	12717,190	(2929,682)



Eduardo Belli Pereira
Presidente Ejecutivo





Aura Lydia Espinal
Contador General

ESTADO DE RESULTADOS

En Córdoba

CONCEPTO	Ene14 a Abr14	Ene14 a May14	Ene14 a Jun14
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	11849,073	15052,243	18213,347
Ingresos por intereses moratorios	452,821	592,795	633,596
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	2960,974	3857,955	4607,464
TOTAL INGRESOS	15262,867	19502,994	23454,406
Dispensa a intereses	(9,047)	(9,047)	(25,941)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	15253,821	19493,947	23428,466
Más: Otros ingresos	905,094	1138,051	1402,829
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	16158,914	20631,998	24831,295
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	6873,051	8873,025	10619,242
Gastos Financieros Nota 12	5204,759	6723,390	8152,484
Provisión para cartera de crédito	975,248	1493,868	1648,365
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	13053,058	17090,283	20420,091
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	3105,856	3541,715	4411,204
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(931,757)	(1062,514)	(1323,361)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	2174,099	2479,200	3087,843



Eduardo Belli Pereira
Presidente Ejecutivo




Aura Lydia Espinal
Contador General


FLUJO DE EFECTIVO

En Córdobas

CONCEPTO	abr-14	may-14	jun-14
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta	850,369	435,858	869,489
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:			
Depreciación	46,402	46,402	46,402
Provisión para Cuentas incobrables	276,728	481,670	153,228
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	(5956,333)	(7144,421)	(1699,556)
Otras cuentas por cobrar	(1587,430)	(145,812)	364,969
Gastos pagados por anticipado	149,608	149,608	50,978
Inversiones temporales	-	-	-
Acreedores diversos	1850,954	(9,655)	(89,222)
Cuentas y documentos por pagar	6,921	282	3,527
Impuestos municipales por pagar	(570)	3,687	(3,736)
Préstamos por pagar socios	58,210	(427,568)	309,937
Intereses por pagar Acciones Preferentes	217,003	237,167	239,667
Gastos acumulados por pagar	160,764	212,653	94,146
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	42,217	68,642	68,642
Retenciones por pagar	49,222	(32,230)	36,101
Total Ajustes	(4686,304)	(6559,577)	(424,917)
Efectivo neto provisto por las operaciones	(3835,936)	(6123,719)	444,572
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	(19,998)	(62,790)	(17,423)
Capital social	2970,000	-	-
Utilidades acumuladas	(4644,007)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversiones	(1694,005)	(62,790)	(17,423)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:			
Préstamo bancario a corto plazo	(12561,685)	(875,394)	(9212,888)
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	81,410	(1683,165)	65,498
Obligaciones por emisión de valores	6011,815	14786,913	4689,157
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(6468,459)	12228,355	(4458,233)
Aumento o disminución neto del efectivo	(11998,401)	6041,846	(4031,083)
Saldo de efectivo al inicio del período	21819,547	9821,147	15862,992
Efectivo al final del período	9821,147	15862,992	11831,909


Eduardo Belli Pereira
Presidente Ejecutivo




Aura Lydia Espinal
Contador General

RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	abr-14	may-14	jun-14
LIQUIDEZ			
Razon circulante	1.30	1.29	1.30
Liquidez inmediata	5%	7%	5%
RENTABILIDAD (Anualizada)			
ROA	3%	3%	3%
ROE	13%	12%	12%
Margen de intermediación	15%	15%	14%
Margen financiero neto	14%	13%	13%
ACTIVIDAD			
Crecimiento de cartera	3%	4%	1%
Cartera / Activos totales	92%	90%	91%
% de provisión de cartera / Cartera bruta	1.7%	1.9%	2.0%
ENDEUDAMIENTO			
Pasivos totales / Activos totales	77%	78%	77%
Deuda / Patrimonio	3.29	3.50	3.37
EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)			
Gastos administrativos / Activos totales	10%	9%	9%
Gastos operativos / Ingresos financieros	86%	88%	87%
Gastos financieros / Ingresos financieros	34%	34%	35%



Eduardo Belli Pereira
Presidente Ejecutivo




Aura Lydia Espinal
Contador General