

BALANCE GENERAL

En Córdoba

CONCEPTO	VARIACIONES					
	abr-15	may-15	jun-15			
I. ACTIVOS TOTALES	274277,302	295647,503	293048,241	24197,192	21370,202	(2599,262)
ACTIVOS CIRCULANTES	273087,318	294518,287	291973,282	24257,960	21430,969	(2545,005)
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 30312,787	31200,579	17444,549	12778,824	887,792	(13756,030)
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 242604,726	262091,878	274417,805	11004,229	19487,151	12325,927
Provisión para cartera de créditos	(6668,028)	(6750,019)	(7229,446)	(333,398)	(81,991)	(479,426)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 4427,138	5631,297	5061,964	881,822	1204,159	(569,333)
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 431,423	365,280	299,138	(73,518)	(66,142)	(66,142)
Inversiones temporales	1979,272	1979,272	1979,272	-	-	-
ACTIVOS FIJOS	1189,984	1129,216	1074,959	(60,768)	(60,768)	(54,257)
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 1189,984	1129,216	1074,959	(60,768)	(60,768)	(54,257)
II. PASIVOS TOTALES	219082,583	239718,937	236690,674	23745,040	20636,353	(3028,263)
PASIVOS CIRCULANTES	217707,789	238309,403	235239,348	23710,084	20601,614	(3070,055)
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 31560,892	32440,013	30814,367	10,062	879,121	(1625,646)
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 45151,502	65032,067	63450,972	18886,111	19880,565	(1581,095)
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 10512,566	11526,367	11652,691	(1804,946)	1013,801	126,324
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 127013,663	127334,118	127154,777	6324,223	320,456	(179,342)
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inve	1714,972	-	-	17,101	(1714,972)	-
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	64,984	53,366	55,080	16,776	(11,618)	1,714
Dietas por pagar JD	-	-	-	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 1300,825	1524,059	1781,590	257,991	223,234	257,531
Impuestos municipal por pagar	49,428	54,943	52,669	1,432	5,515	(2,274)
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-	-	-	-
Retenciones por pagar	Nota 11 338,955	344,469	277,203	1,334	5,514	(67,266)
PASIVO FIJO	1374,795	1409,534	1451,326	34,957	34,739	41,792
Provisión para indemnización laboral	1374,795	1409,534	1451,326	34,957	34,739	41,792
III. PATRIMONIO	55194,718	55928,567	56357,568	452,151	733,848	429,001
Capital social	52705,000	52705,000	52705,000	4959,000	-	-
Capital subordinado	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	1600,914	1600,914	1600,914	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	-	(4958,943)	-	-
Utilidades del periodo	888,805	1622,653	2051,654	452,094	733,848	429,001
PASIVO + PATRIMONIO	274277,302	295647,503	293048,241	24197,192	21370,202	(2599,262)



Oscar Granja
Gerente General




Aura Lydia Espinal
Contador General

ESTADO DE RESULTADOS

En Córdoba

CONCEPTO	Ene15 a Abr15	Ene15 a May15	Ene15 a Jun15
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	13696,309	17625,979	21601,045
Ingresos por intereses moratorios	412,223	524,914	611,634
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	3339,632	4168,916	4940,224
TOTAL INGRESOS	17448,163	22319,810	27152,903
Dispensa a intereses	(17,366)	(23,771)	(33,217)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	17430,798	22296,039	27119,686
Más: Otros ingresos	535,521	678,977	829,331
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	17966,319	22975,016	27949,017
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	8618,654	10955,393	13274,186
Gastos Financieros Nota 12	6376,090	8114,114	9860,895
Provisión para cartera de crédito	2082,769	2282,856	2762,282
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	17077,514	21352,363	25897,363
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	888,805	1622,653	2051,654
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(266,641)	(486,796)	(615,496)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	622,163	1135,857	1436,158



Oscar Granja
Gerente General





Aura Lydia Espinal
Contador General


FLUJO DE EFECTIVO

En Córdoba

CONCEPTO	abr-15	may-15	jun-15
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta	452,094	733,848	429,001
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:			
Depreciación	60,768	60,768	54,257
Provisión para Cuentas incobrables	333,398	81,991	479,426
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	(11004,229)	(19487,151)	(12325,927)
Otras cuentas por cobrar	(881,822)	(1204,159)	569,333
Gastos pagados por anticipado	73,518	66,142	66,142
Inversiones temporales	-	-	-
Acreedores diversos	10,062	879,121	(1625,646)
Cuentas y documentos por pagar	16,776	(11,618)	1,714
Impuestos municipales por pagar	1,432	5,515	(2,274)
Préstamos por pagar socios	(1804,946)	1013,801	126,324
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	257,991	223,234	257,531
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	34,957	34,739	41,792
Retenciones por pagar	1,334	5,514	(67,266)
Total Ajustes	(12900,762)	(18332,105)	(12424,594)
Efectivo neto provisto por las operaciones	(12448,667)	(17598,256)	(11995,593)
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	-	-	-
Capital social	4959,000	-	-
Utilidades acumuladas	(4958,943)	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversiones	57	-	-
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:			
Préstamo bancario a corto plazo	18886,111	19880,565	(1581,095)
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	17,101	(1714,972)	-
Obligaciones por emisión de valores	6324,223	320,456	(179,342)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	25227,435	18486,048	(1760,437)
Aumento o disminución neto del efectivo	12778,824	887,792	(13756,030)
Saldo de efectivo al inicio del período	17533,963	30312,787	31200,579
Efectivo al final del período	30312,787	31200,579	17444,550



Oscar Granja
Gerente General





Aura Lydia Espinal
Contador General

RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	abr-15	may-15	jun-15
LIQUIDEZ			
Razon circulante	1.25	1.24	1.24
Liquidez inmediata	11%	11%	6%
RENTABILIDAD (Anualizada)			
ROA	1%	1%	1%
ROE	3%	5%	5%
Margen de intermediación	14%	13%	13%
Margen financiero neto	4%	5%	5%
ACTIVIDAD			
Crecimiento de cartera	5%	8%	5%
Cartera / Activos totales	86%	86%	91%
% de provisión de cartera / Cartera bruta	2.7%	2.6%	2.6%
ENDEUDAMIENTO			
Pasivos totales / Activos totales	80%	81%	81%
Deuda / Patrimonio	3.97	4.29	4.20
EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)			
Gastos administrativos / Activos totales	9%	9%	9%
Gastos operativos / Ingresos financieros	98%	96%	95%
Gastos financieros / Ingresos financieros	37%	36%	36%


Oscar Granja
Gerente General




Aura Lydia Espinal
Contador General