


BALANCE GENERAL

En Córdobas

CONCEPTO	VARIACIONES		
	ene-15	feb-15	mar-15
I. ACTIVOS TOTALES	257243,622	269451,409	250080,110
ACTIVOS CIRCULANTES	255871,335	268139,889	248829,358
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 45072,713	43325,733	17533,963
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 209701,158	224092,919	231600,497
Provisión para cartera de créditos	(4719,848)	(5521,252)	(6334,631)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 3184,129	3683,791	3545,316
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 653,911	579,426	504,941
Inversiones temporales	1979,272	1979,272	1979,272
ACTIVOS FIJOS	1372,288	1311,520	1250,752
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 1372,288	1311,520	1250,752
II. PASIVOS TOTALES	202053,914	214752,247	195337,543
PASIVOS CIRCULANTES	200730,508	213379,880	193997,705
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 32395,955	31072,938	31550,831
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 33105,043	46542,848	26265,392
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 12025,829	12719,406	12317,513
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 116494,908	117836,094	120689,439
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de Inve	3389,375	1680,659	1697,872
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	43,417	42,501	48,208
Dietas por pagar JD	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 726,805	895,984	1042,835
Impuestos municipal por pagar	49,985	49,666	47,995
Impuestos sobre la renta por pagar	2237,117	2237,117	-
Retenciones por pagar	Nota 11 262,074	302,666	337,621
PASIVO FIJO	1323,406	1372,366	1339,838
Provisión para indemnización laboral	1323,406	1372,366	1339,838
III. PATRIMONIO	55189,708	54699,162	54742,567
Capital social	47746,000	47746,000	47746,000
Capital subordinado	-	-	-
Reserva legal	1600,914	1600,914	1600,914
Utilidades acumuladas	4958,943	4958,943	4958,943
Utilidades del periodo	883,851	393,305	436,710
PASIVO + PATRIMONIO	257243,622	269451,409	250080,110


Oscar Granja
Gerente General





Aura Lydia Espinal
Contador General


ESTADO DE RESULTADOS

En Córdoba

CONCEPTO	Ene15 a Ener15	Ene15 a Feb15	Ene15 a Mar15
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	3671,779	6747,753	10104,415
Ingresos por intereses moratorios	75,791	215,638	351,359
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	722,222	1574,001	2537,244
TOTAL INGRESOS	4469,793	8537,392	12993,018
Dispensa a intereses	-	(4,233)	(8,974)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	4469,793	8533,160	12984,044
Más: Otros ingresos	132,052	272,566	404,527
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	4601,845	8805,726	13388,571
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	2059,782	4200,580	6479,523
Gastos Financieros Nota 12	1523,624	3275,847	4722,966
Provisión para cartera de crédito	134,589	935,993	1749,372
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	3717,994	8412,420	12951,861
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	883,851	393,305	436,710
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(265,155)	(117,992)	(131,013)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	618,696	275,314	305,697



Oscar Granja
Gerente General

Aura Lydia Espinal
Contador General

FLUJO DE EFECTIVO

En Córdoba

CONCEPTO	ene-15	feb-15	mar-15
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta	(4075,092)	(490,546)	43,405
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:			
Depreciación	35,501	60,768	60,768
Provisión para Cuentas incobrables	134,589	801,404	813,379
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	42105,115	(14391,761)	(7507,578)
Otras cuentas por cobrar	(171,040)	(499,662)	138,475
Gastos pagados por anticipado	(25,497)	74,485	74,485
Inversiones temporales	-	-	-
Acreedores diversos	(1226,041)	(1323,017)	477,892
Cuentas y documentos por pagar	(6,569)	(916)	5,707
Impuestos municipales por pagar	(9,234)	(318)	(1,671)
Préstamos por pagar socios	(1686,462)	693,577	(401,893)
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	189,012	169,179	146,851
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	(2237,117)
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	69,556	48,960	(32,528)
Retenciones por pagar	(221,634)	40,592	34,954
Total Ajustes	39187,295	(14326,709)	(8428,277)
Efectivo neto provisto por las operaciones	35112,203	(14817,255)	(8384,872)
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	-	-	-
Capital social	-	-	-
Utilidades acumuladas	4958,943	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversiones	4958,943	-	-
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:			
Préstamo bancario a corto plazo	(21075,858)	13437,805	(20277,457)
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	44,349	(1708,716)	17,213
Obligaciones por emisión de valores	1764,126	1341,186	2853,345
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(19267,383)	13070,276	(17406,899)
Aumento o disminución neto del efectivo	20803,762	(1746,980)	(25791,770)
Saldo de efectivo al inicio del período	24268,950	45072,713	43325,733
Efectivo al final del período	45072,713	43325,733	17533,963


Oscar Granja
Gerente General



Aura Lydiá Espinal
Contador General

RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	ene-15	feb-15	mar-15
LIQUIDEZ			
Razon circulante	1.27	1.26	1.28
Liquidez inmediata	18%	16%	7%
RENTABILIDAD (Anualizada)			
ROA	3%	1%	0%
ROE	13%	3%	2%
Margen de intermediación	17%	14%	14%
Margen financiero neto	14%	3%	2%
ACTIVIDAD			
Crecimiento de cartera	-17%	7%	3%
Cartera / Activos totales	80%	81%	90%
% de provisión de cartera / Cartera bruta	2.3%	2.5%	2.7%
ENDEUDAMIENTO			
Pasivos totales / Activos totales	79%	80%	78%
Deuda / Patrimonio	3.66	3.93	3.57
EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)			
Gastos administrativos / Activos totales	10%	9%	10%
Gastos operativos / Ingresos financieros	83%	99%	100%
Gastos financieros / Ingresos financieros	34%	38%	36%


Oscar Granja
Gerente General




Aura Lydia Espinal
Contador General