

BALANCE GENERAL

En Córdoba

CONCEPTO	jul-13	ago-13	sep-13
I. ACTIVOS TOTALES	206120,261	209515,872	212022,531
ACTIVOS CIRCULANTES	204377,027	207815,360	210368,420
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 22898,432	18019,464	19452,616
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 182262,946	190494,371	189569,928
Provisión para cartera de créditos	(2454,898)	(2621,325)	(2897,305)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 864,938	1172,797	1497,407
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 805,608	750,053	698,394
Inversiones temporales	-	-	2047,381
ACTIVOS FIJOS	1743,234	1700,512	1654,111
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 1743,234	1700,512	1654,111
II. PASIVOS TOTALES	155545,613	157224,243	158493,603
PASIVOS CIRCULANTES	154423,322	156082,845	157364,793
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 31826,760	31514,644	31229,522
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 29293,314	28125,286	28612,433
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 18527,145	18257,133	18450,344
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 60647,638	65907,760	66518,931
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inve	12580,613	10928,457	11038,226
Intereses por pagar Acciones Preferentes	533,333	366,667	466,667
Cuentas y documentos por pagar	49,397	46,569	46,069
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 621,380	743,963	840,840
Impuestos municipal por pagar	39,947	43,337	41,222
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-
Retenciones por pagar	Nota 11 303,795	149,030	120,540
PASIVO FIJO	1122,290	1141,398	1128,810
Provisión para indemnización laboral	1122,290	1141,398	1128,810
III. PATRIMONIO	50574,649	52291,629	53528,928
Capital social	43000,000	43100,000	43100,000
Capital subordinado	-	-	-
Reserva legal	1095,495	1095,495	1095,495
Utilidades acumuladas	-	-	-
Utilidades del periodo	6479,154	8096,134	9333,433
PASIVO + PATRIMONIO	206120,261	209515,872	212022,531

VARIACIONES		
jul-13	ago-13	sep-13
3407,502	3395,611	2506,659
3453,904	3438,333	2553,060
1198,790	(4878,968)	1433,152
2456,869	8231,424	(924,443)
(230,927)	(166,427)	(275,981)
84,728	307,859	324,610
(55,556)	(55,556)	(51,659)
-	-	2047,381
(46,402)	(42,722)	(46,402)
(46,402)	(42,722)	(46,402)
2417,806	1678,630	1269,360
2398,698	1659,523	1281,947
1437,764	(312,116)	(285,122)
377,996	(1168,028)	487,147
192,603	(270,011)	193,210
386,301	5260,122	611,171
127,317	(1652,156)	109,769
200,000	(166,667)	100,000
(8,617)	(2,828)	(500)
(421,252)	122,583	96,877
(1,895)	3,390	(2,115)
-	-	-
108,481	(154,766)	(28,489)
-	-	-
19,107	19,107	(12,588)
19,107	19,107	(12,588)
989,697	1716,980	1237,299
-	100,000	-
-	-	-
-	-	-
989,697	1616,980	1237,299
3407,502	3395,611	2506,659



David Silva Briceño
Gerente General




Aura Lydia Espinal
Contador General

ESTADO DE RESULTADOS

En Córdobas

CONCEPTO	Ene13 a Jul13	Ene13 a Ago13	Ene13 a Sept13
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	20051,900	23139,415	26126,577
Ingresos por intereses moratorios	1022,991	1124,597	1243,996
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	4615,313	5367,763	6068,546
TOTAL INGRESOS	25690,204	29631,775	33439,119
Dispensa a intereses	(245,724)	(257,139)	(257,139)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	25444,480	29374,636	33181,981
Más: Otros ingresos	842,939	1032,072	1224,045
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	26287,419	30406,708	34406,025
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	11089,110	12462,561	13817,133
Gastos Financieros	8364,067	9326,497	10382,672
Provisión para cartera de crédito	355,089	521,516	872,788
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	19808,265	22310,574	25072,592
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	6479,154	8096,134	9333,433
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(1943,746)	(2428,840)	(2800,030)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	4535,407	5667,294	6533,403



David Silva Briceño
Gerente General




Aura Lydia Espinal
Contador General

FLUJO DE EFECTIVO

En Córdoba

CONCEPTO	jul-13	ago-13	sep-13
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta	989,697	1616,980	1237,299
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	230,927	166,427	275,981
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	(2456,869)	(8231,424)	924,443
Otras cuentas por cobrar	(84,728)	(307,859)	(324,610)
Gastos pagados por anticipado	55,556	55,556	51,659
Inversiones temporales	-	-	(2047,381)
Acreedores diversos	1437,764	(312,116)	(285,122)
Cuentas y documentos por pagar	(8,617)	(2,828)	(500)
Impuestos municipales por pagar	(1,895)	3,390	(2,115)
Préstamos por pagar socios	192,603	(270,011)	193,210
Intereses por pagar Acciones Preferentes	200,000	(166,667)	100,000
Gastos acumulados por pagar	(421,252)	122,583	96,877
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	19,107	19,107	(12,588)
Retenciones por pagar	108,481	(154,766)	(28,489)
Total Ajustes	(682,522)	(9032,206)	(1012,234)
Efectivo neto provisto por las operaciones	307,175	(7415,225)	225,065
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	-	(3,680)	-
Capital social	-	100,000	-
Capital subordinado	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversiones	-	96,320	-
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:			
Préstamo bancario a corto plazo	377,996	(1168,028)	487,147
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	127,317	(1652,156)	109,769
Obligaciones por emisión de valores	386,301	5260,122	611,171
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	891,615	2439,937	1208,087
Aumento o disminución neto del efectivo	1198,790	(4878,968)	1433,152
Saldo de efectivo al inicio del período	21699,643	22898,432	18019,464
Efectivo al final del período	22898,432	18019,464	19452,616



David Silva Briceño
Gerente General





Aura Lydia Espinal
Contador General

RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	jul-13	ago-13	sep-13
LIQUIDEZ			
Razon circulante	1.32	1.33	1.34
Liquidez inmediata	11%	9%	9%
RENTABILIDAD (Anualizada)			
ROA	4%	4%	4%
ROE	15%	16%	16%
Margen de intermediación	16%	16%	16%
Margen financiero neto	18%	19%	20%
ACTIVIDAD			
Crecimiento de cartera	1%	5%	0%
Cartera / Activos totales	87%	90%	88%
% de provisión de cartera / Cartera bruta	1.3%	1.4%	1.5%
ENDEUDAMIENTO			
Pasivos totales / Activos totales	75%	75%	75%
Deuda / Patrimonio	3.08	3.01	2.96
EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)			
Gastos administrativos / Activos totales	9%	9%	9%
Gastos operativos / Ingresos financieros	78%	76%	76%
Gastos financieros / Ingresos financieros	33%	32%	31%



David Silva Briceño
Gerente General

Aura Lydia Espinal
Contador General