



**Estados financieros**

Balances generales	2
Estados de resultados	3
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	4
Estados de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	1 - 8
Anexo I: Razones financieras	9



## Credifactor, S.A.

### Balance General

31 de Marzo del 2013 Diciembre 2012

	2013	2012
	Interno	Auditados
<b>Activos</b>		
<b>Activo circulante</b>		
Disponibilidad (Nota 1)	C\$ 26,067,976	C\$ 20,653,626
Documento por cobrar (Nota 2)	303,944,704	307,577,089
Cuentas por Cobrar	6,086,281	180,642
Gastos pagados por anticipado	1,833,853	1,047,989
<b>Total activo circulante</b>	<b>337,932,814</b>	<b>329,459,346</b>
Cuentas por Cobrar Accionistas (Nota 3)	2,441,750	2,412,550
Bienes en Uso	8,676,208	8,583,310
Depreciación Acumulada	(5,133,939)	(4,813,604)
Otros Activos	923,503	5,728,210
Total de activo no circulante	6,907,522	11,910,466
<b>Total Activos</b>	<b>C\$ 344,840,336</b>	<b>C\$ 341,369,812</b>
<b>Pasivos</b>		
<b>Pasivo Circulante</b>		
Préstamos bancarios (Nota 4)	C\$ 125,249,325	C\$ 118,818,149
Obligaciones por Factoraje	47,608,089	50,063,529
Certificados de Inversión (Nota 5)	100,056,102	99,241,115
Cuentas y Gastos Acumulados por pagar (Nota 7)	10,800,710	12,172,577
Impuesto sobre la renta por pagar	1,329,520	4,528,297
<b>Total Pasivo Circulante</b>	<b>285,043,746</b>	<b>284,823,667</b>
Provisión para indemnizaciones laborales (Nota 6)	2,260,608	2,112,151
<b>Total Pasivo</b>	<b>287,304,354</b>	<b>286,935,818</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>		
Capital social autorizado	26,571,000	26,571,000
Capital Preferente	3,429,000	3,429,000
	30,000,000	30,000,000
Reserva Legal	2,585,046	2,585,046
Utilidades retenidas,	24,950,936	21,848,948
	<b>57,535,982</b>	<b>54,433,994</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>C\$ 344,840,336</b>	<b>C\$ 341,369,812</b>

Ing. Mauricio Pierson  
Presidente Ejecutivo

Lic. Irayda Guadamuz  
Contralor

Lic. Andrés Almanza  
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



## Credifactor, S.A.

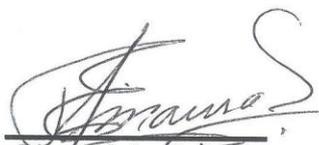
### Estados de Resultados

Del 1 de enero al 31 de marzo del 2013

	2013 (Tres Meses) Internos	2012 (Doce Meses) Auditados
<b>Ingresos</b>		
Ingresos financieros (Nota 10)	C\$ 14,075,127	C\$ 60,062,328
Ingresos por ajustes monetarios (Nota 11)	3,750,933	13,889,372
Otros ingresos	<u>2,588,468</u>	<u>5,899,339</u>
	<b><u>20,414,528</u></b>	<b><u>79,851,039</u></b>
<b>Gastos</b>		
Gastos de administración (Nota 12)	7,584,409	26,981,116
Estimación para cuentas incobrables	-	2,590,978
Desvalorización de Bienes Adjudicados	-	2,704,281
Gastos financieros (Nota 14)	3,987,516	15,650,387
Gastos por ajustes monetarios	3,118,960	11,914,485
Otros gastos	<u>1,292,135</u>	<u>2,768,484</u>
	<b><u>15,983,020</u></b>	<b><u>62,609,731</u></b>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	4,431,508	17,241,308
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>(1,329,520)</u>	<u>(5,227,156)</u>
<b>Utilidad neta</b>	<b>C\$ <u>3,101,988</u></b>	<b>C\$ <u>12,014,152</u></b>

  
Ing. Mauricio Pierson  
Presidente Ejecutivo

  
  
Lic. Arayda Guadamuz  
Contralor

  
Lic. Andrés Almazán  
Contador General

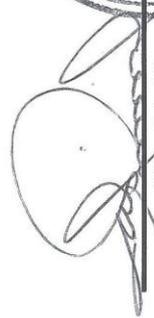
Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



**Credifactor, S.A.**  
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas  
Cortado al 31 de marzo del 2013  
(Expresado en Córdobas)

	Capital Social Autorizado	Capital Preferente	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de Diciembre del 2011	C\$ 3,461,370	C\$ 3,429,000	C\$ 1,984,339	C\$ 35,639,891	C\$ 44,514,600
Capitalización de Utilidades (Nota 8)	23,109,630			(23,109,630)	-
Dividendos Pagados (Nota 9)				(2,094,758)	(2,094,758)
Utilidad Neta				12,014,152	12,014,152
Traslado a Reserva Legal			600,707	(600,707)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2012	26,571,000	3,429,000	2,585,046	21,848,948	54,433,994
Utilidad Neta				3,101,988	3,101,988
Saldo al 31 de marzo de 2013	C\$ 26,571,000	C\$ 3,429,000	C\$ 2,585,046	C\$ 24,950,936	C\$ 57,535,982



  
Ing. Mauricio Pierson  
Presidente Ejecutivo

  
Lic. Irayda Guadamuz M.  
Contralor

  
Lic. Andrés Almanza  
Contador General

9%

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



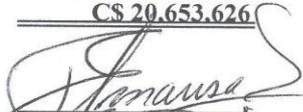
## Credifactor, S.A.

### Estados de Flujos de Efectivo 31 de marzo 2013

	31 de marzo 2013 (Tres meses) Interno	31 de diciembre 2012 (Doce meses) Auditado
<b>Flujo de efectivo en las actividades de operación</b>		
<b>Utilidad neta</b>	<u>3,101,989</u>	<u>12,014,152</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para la Cartera de Crédito	-	2,590,978
Provisiones para Bienes Adjudicados	-	2,704,281
Depreciaciones y Amortizaciones	320,335	1,715,965
Baja de bienes de Uso	-	185,577
Venta de bien adjudicado	-	3,242,011
Pérdida en venta de bien adjudicado	-	347,709
Deslizamiento cambiario de obligaciones	2,524,620	9,789,298
Gasto de Impuesto sobre la renta	1,329,520	5,227,156
<b>Variación neta en</b>		
Cuentas por Cobrar accionistas	-29,200	-114,880
Otras cuentas por cobrar	-1,171,772	-103,959
Intereses por cobrar sobre la cartera de crédito	1,318,916	-2,203,246
Otros Activos	-715,024	-3,878,772
Otras cuentas por pagar	-2,248,711	116,273
Otros Pasivos y Provisiones	148,457	3,637,869
Intereses financieros por pagar	151,787	266,065
	<u>4,730,917</u>	<u>35,536,477</u>
Impuestos sobre la renta pagado	-4,528,297	-3,504,610
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>202,620</u>	<u>32,031,867</u>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión:</b>		
Disminución (Incremento) de cartera de crédito	2,313,469	(32,594,342)
Adiciones de bienes en uso	-92,898	(590,948)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<u>2,220,571</u>	<u>-33,185,290</u>
<b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:</b>		
<b>Variación neta en:</b>		
Nuevos financiamientos	41,375,185	331,282,619
Pago de financiamientos	-36,584,184	(330,014,593)
Obligaciones por factoraje	-2,455,440	5,879,235
Certificados de inversión	32,816,184	121,753,756
Pago de certificados de inversión	-	-116,151,159
Fondo rotatorio	648,829	2,414,655
Dividendos Pagados	-	(2,094,758)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<u>2,991,159</u>	<u>13,069,755</u>
Variación neta	5,414,350	11,916,332
Disponibilidades al inicio del año	20,653,626	8,737,294
<b>Disponibilidades al final del año</b>	<u>CS 26,067,976</u>	<u>CS 20,653,626</u>

  
Ing. Mauricio Pierson  
Presidente Ejecutivo

  
Lic. Irayda Guadamuz  
Contralor

  
Lic. Andrés Almanza  
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros