



Credifactor, S.A.

Balance General

31 de Diciembre del 2012 Diciembre 2011

Activos	2012 Interno	2011 Auditados
Activo circulante		
Disponibilidad (Nota 1)	C\$ 20,653,626	C\$ 8,737,294
Documento por cobrar (Nota 2)	307,577,089	275,370,479
Cuentas por Cobrar	4,914,509	2,149,438
Gastos pagados por anticipado	1,047,989	727,936
Total activo circulante	334,193,213	286,985,147
Cuentas por Cobrar Accionistas (Nota 3)	2,412,550	2,297,670
Bienes en Uso	8,916,351	8,410,196
Depreciación Acumulada	-5,146,645	-3,642,857
Bienes recibidos en recuperación de Créditos neto (Nota 4)	-	6,294,001
Otros Activos	994,343	409,697
Total de activo no circulante	7,176,599	13,768,707
Total Activos	C\$ 341,369,812	C\$ 300,753,854
Pasivos		
Pasivo Circulante		
Préstamos bancarios (Nota 5)	C\$ 99,517,688	C\$ 88,107,771
Obligaciones por Factoraje	50,063,529	44,184,294
Obligaciones Negociables (Nota 7)	96,502,000	86,369,420
Cuentas y Gastos Acumulados por pagar (Nota 9)	16,118,028	10,152,681
Impuesto sobre la renta por pagar	4,528,297	2,805,751
Total Pasivo Circulante	266,729,542	231,619,917
Préstamo por pagar largo Plazo (Nota 6)	18,094,125	22,976,700
Provisión para indemnizaciones laborales (Nota 8)	2,112,151	1,642,637
	20,206,276	24,619,337
Total Pasivo	286,935,818	256,239,254
Patrimonio de los accionistas		
Capital social autorizado	26,571,000	3,461,370
Capital Preferente	3,429,000	3,429,000
	30,000,000	6,890,370
Reserva Legal	2,585,046	1,984,339
Utilidades retenidas,	21,848,948	35,639,891
	54,433,994	44,514,600
Total Pasivo y Patrimonio	C\$ 341,369,812	C\$ 300,753,854


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo




Lic. Irayda Guadamuz
Contralor

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.

Estados de Resultados

Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2012

	2012 (Doce Meses) Internos	2011 (Doce Meses) Auditados
Ingresos		
Ingresos financieros (Nota 12)	C\$ 60,062,328	C\$ 48,532,908
Ingresos por ajustes monetarios (Nota 13)	13,889,372	10,635,711
Otros ingresos	<u>5,899,339</u>	<u>3,865,380</u>
	<u>79,851,039</u>	<u>63,033,999</u>
Gastos		
Gastos de administración (Nota 14)	26,981,116	26,193,097
Estimación para cuentas incobrables	2,590,978	1,725,000
Desvalorización de Bienes Adjudicados	2,704,281	2,975,881
Gastos financieros (Nota 16)	15,650,387	11,095,521
Gastos por ajustes monetarios	11,914,485	9,339,499
Otros gastos	<u>2,768,484</u>	<u>1,347,095</u>
	<u>62,609,731</u>	<u>52,676,093</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	17,241,308	10,357,906
Provisión para el impuesto sobre la renta	<u>-5,227,156</u>	<u>-3,345,640</u>
Utilidad neta	<u>C\$ 12,014,152</u>	<u>C\$ 7,012,266</u>




Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


Lic. Irayda Guadamuz
Contralor

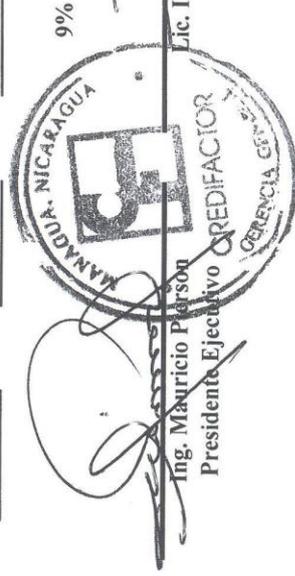
Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.

**Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Cortado al 31 de diciembre del 2012
(Expresado en Córdobas)**

	Capital Social Autorizado	Capital Preferente	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total patrimonio de los accionistas
Saldo al 31 de Diciembre del 2010	C\$ 3,461,370	C\$ 3,429,000	C\$ 1,633,726	C\$ 31,217,988	C\$ 39,742,084
Utilidad Neta				(2,239,750)	(2,239,750)
Traslado a Reserva Legal			350,613	7,012,266	7,012,266
Saldo al 31 de diciembre del 2011	3,461,370	3,429,000	1,984,339	35,639,891	44,514,600
Capitulización de Utilidades (Nota 10)	23,109,630			(23,109,630)	-
Dividendos Pagados (Nota 11)				(2,094,758)	(2,094,758)
Utilidad Neta				12,014,152	12,014,152
Traslado a Reserva Legal			600,707	(600,707)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	C\$ 26,571,000	C\$ 3,429,000	C\$ 2,585,046	C\$ 21,848,948	C\$ 54,433,994



Lic. Iraydá Guadamuz M.
Contralor



Credifactor, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo 31 de Diciembre 2012

	31 de diciembre 2012 (Doce meses) Interno	31 de diciembre 2011 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Utilidad neta	<u>12,014,152</u>	<u>7,012,266</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación	1,403,003	1,076,991
Estimación de Cuentas incobrables	2,590,978	1,725,000
Deslizamiento cambiario aplicado a:		
Préstamos por pagar	5,259,316	3,442,296
Obligaciones Negociables	4,529,983	3,510,330
Aumento en otras cuentas por cobrar	-2,765,071	-1,667,265
Aumento en intereses por cobrar	-2,203,246	-1,235,953
Aumento en gastos pagados por anticipado	-320,053	-491,952
(Aumento) Disminución por cobrar partes relacionadas	-114,880	1,906,370
Aumento en otros activos	-584,646	-94,316
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	5,965,347	8,305,896
Aumento en impuesto sobre la renta por pagar	1,722,546	367,226
Aumento en la provisión para indemnizaciones laborales	469,514	302,331
Total ajustes	15,952,791	17,146,954
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	27,966,943	24,159,220
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Aumento en documentos por cobrar	-26,300,341	-92,746,168
Adiciones netas de bienes en uso	-405,370	-2,313,006
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	-26,705,711	-95,059,174
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento		
Obtención de préstamos bancarios	331,282,619	164,387,269
Pago de préstamos bancarios	-330,014,593	-136,616,203
Aumento en obligaciones por factoraje	5,879,235	18,379,063
Colocaciones en Obligaciones negociables	121,753,756	145,440,938
Disminución en acreedores varios	-	-18,353,238
Pago de Dividendo a Socios	- 2,094,758	-
Pago de Obligaciones Negociables	- 116,151,159	- 108,972,753
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	10,655,100	64,265,076
Aumento (Disminución) en las disponibilidades	11,916,332	-6,634,878
Disponibilidades al inicio del año	8,737,294	15,372,172
Disponibilidades al final del año	C\$ 20,653,626	C\$ 8,737,294

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros