



Credifactor, S.A
Estados Financieros
31 de diciembre 2017

Página(s)

Estados financieros

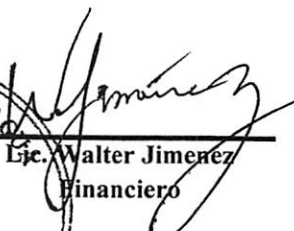
Balances generales	2
Estados de resultados	3
Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas	4
Estados de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	1 – 11
Razones Financieras	12

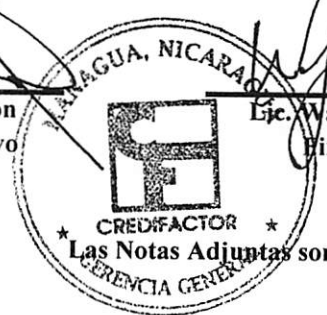


Credifactor, S.A.
Balance de Situación
31 de Diciembre de 2017
(Cifras en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Activos		Interno	Auditados
Activo circulante			
Disponibilidad	1	14,282,388	33,390,129
Documento por cobrar	2	395,504,333	406,510,692
Otras Cuentas por Cobrar		5,597,254	6,457,313
Total activo circulante		415,383,975	446,358,134
Cuentas por Cobrar a Partes relacionadas	3	2,143,224	2,714,895
Bienes Recibidos en recuperación de Crédito (netos)	4	11,083,248	2,939,948
Bienes en Uso neto	5	13,853,545	2,561,908
Otros Activos Netos	6	993,018	2,795,961
Total Activos		443,457,010	457,370,846
Pasivos			
Pasivo Circulante			
Obligaciones con instituciones financieras	7	96,782,683	135,414,204
Obligaciones por Factoraje	2	19,143,573	38,610,632
Certificados de Inversión	8	220,564,910	194,887,840
Otras Cuentas por Pagar	9	23,361,883	10,762,810
Otros Pasivos y Provisiones	10	3,346,687	5,039,804
Total Pasivo Circulante		363,199,736	384,715,290
Patrimonio de los accionistas			
Capital social autorizado	11	44,214,990	44,214,990
Capital Preferente		9,386,850	9,386,850
		53,601,840	53,601,840
Revaluación de Activos	11	7,808,937	-
Reserva Legal		3,702,538	3,621,939
Resultados Acumulados		15,143,959	15,431,777
		80,257,274	72,655,556
Total Pasivo y Patrimonio		443,457,010	457,370,846


Ing. Mauricio Pieson
Presidente Ejecutivo


Lic. Walter Jimenez
Financiero

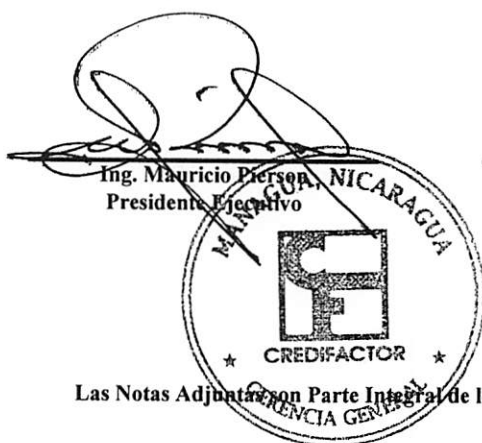



Lic. Flor de María Jaén
Contador General



Credifactor, S.A.
Estado de Resultados
Del 1 de enero al 31 de diciembre del 2017
(Cifras en Córdoba)

	Nota	2017 (Doce Meses) Internos	2016 (Doce Meses) Auditados
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		18,109	70,364
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	2	67,121,363	60,461,067
Total Ingresos Financieros		67,139,472	60,531,431
Gastos Financieros			
Gastos Financieros por obligaciones con instituciones financieras		(10,509,683)	(5,837,649)
Gastos Financieros por Certificados de Inversión		(14,019,566)	(12,421,802)
Otros Gastos Financieros		(1,042,759)	(707,294)
Total Gastos Financieros		(25,572,008)	(18,966,745)
Margen Financiero antes de ajuste monetario		41,567,464	41,564,686
Ingresos netos por ajustes	13	3,396,769	2,420,138
Margen Financiero Bruto		44,964,233	43,984,824
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	2	(4,970,000)	(5,186,229)
Margen Financiero Neto		39,994,233	38,798,595
(Gastos) Ingresos Operativos Diversos Netos	14	4,806,020	3,337,022
Resultado Operativo Bruto		44,800,253	42,135,617
Gastos de Administración	15	(42,049,433)	(37,784,231)
Resultado antes del Impuesto sobre la Renta		2,750,820	4,351,386
Gastos por Impuesto sobre la renta		(1,138,841)	(1,317,185)
Resultados del Período		1,611,979	3,034,201



Lic. Walter Jimenez
Financiero

Lic. Flor de Maria Jaen
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
Cortado al 31 de diciembre del 2017
(Expresado en Córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>Capital Social Autorizado</u>	<u>Capital Preferente</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Revaluación Activos</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total Patrimonio de los Accionistas</u>
Saldo al 31 de Diciembre del 2015		44,214,990	9,386,850	3,470,230	-	13,524,083	70,596,153
Dividendos Pagados	12					(974,798)	(974,798)
Traslado a Reserva Legal				151,709	-	(151,709)	-
Resultados del Período						3,034,201	3,034,201
Saldo al 31 de diciembre del 2016		<u>44,214,990</u>	<u>9,386,850</u>	<u>3,621,939</u>	-	<u>15,431,777</u>	72,655,556
Dividendos Pagados	12					(1,819,198)	(1,819,198)
Traslado a Reserva Legal				80,599		(80,599)	-
Revaluación de Activos					7,808,937		7,808,937
Resultados del Período						1,611,979	1,611,979
Saldos al 31 de diciembre de 2017		<u><u>44,214,990</u></u>	<u><u>9,386,850</u></u>	<u><u>3,702,538</u></u>	<u><u>7,808,937</u></u>	<u><u>15,143,959</u></u>	<u><u>80,257,274</u></u>

7%

Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo



Lic. Walter Jimenez
Financiero

Lic. Flor de María Jaen
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo 31 de diciembre de 2017

	31 de diciembre 2017 (Doce meses) Interno	31 de diciembre 2016 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Resultado Neto del Año	1,611,979	3,034,201
Ajustes para conciliar el resultado neto del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para la Cartera de Crédito	4,970,000	5,186,229
Depreciación	655,345	658,855
Amortización	353,478	367,478
Retiros de bienes de uso	106,190	14,951
Deslizamiento cambiario de obligaciones por:		
Préstamos con instituciones financieras	5,555,511	3,204,356
Certificados de inversión	10,101,411	9,205,020
Intereses devengados registrados en los resultados	24,529,249	18,259,451
Cambios en activos y pasivos de operación		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar partes relacionadas	571,671	(2,040,309)
Disminución (Aumento) en otras cuentas por cobrar	860,059	(4,457,180)
Aumento en intereses por cobrar sobre cartera de créditos	(508,456)	(2,043,627)
Disminución (Aumento) en otros Activos	1,449,465	(1,025,378)
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	12,599,073	(408,684)
Disminución en otros pasivos y provisiones	(5,039,804)	(3,200,382)
Intereses Pagados	(24,362,464)	(18,581,720)
Total ajustes	31,840,729	5,139,060
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	33,452,708	8,173,261
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Aumento en cartera de créditos	(1,598,486)	(51,587,060)
Adiciones netas de bienes de uso	(897,548)	(362,332)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(2,496,034)	(51,949,392)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Contratación de nuevos préstamos	305,885,383	221,981,615
Cancelación de préstamos	(349,942,410)	(174,207,361)
Aumento (Disminución) Obligaciones por factoraje	(19,467,059)	7,265,254
Apertura de certificados de inversión	250,191,149	231,122,185
Cancelación de Certificados de inversión	(234,912,281)	(231,110,962)
Dividendos Pagados	(1,819,198)	(974,798)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(50,064,416)	54,075,933
(Disminución) Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	(19,107,741)	10,299,802
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	33,390,129	23,090,327
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	C\$ 14,282,388	C\$ 33,390,129

Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo

Lic. Walter Jimenez
Financiero

Lic. Flor de María Jaen
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros

