



Credifactor, S.A
Estados Financieros
30 de junio 2013

	<u>Página(s)</u>
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



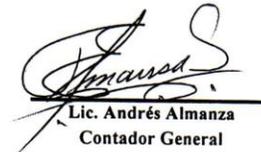
Credifactor, S.A.
Balance General
30 de Junio del 2013 Diciembre 2012

	2013 Interno	2012 Auditados
Activos		
Activo circulante		
Disponibilidad (Nota 1)	C\$ 18,129,793	C\$ 20,653,626
Documento por cobrar (Nota 2)	295,267,492	307,577,089
Cuentas por Cobrar	6,839,964	180,642
Gastos pagados por anticipado	1,685,715	1,047,989
Total activo circulante	321,922,964	329,459,346
Cuentas por Cobrar Accionistas (Nota 3)	1,383,636	2,412,550
Bienes en Uso	9,351,480	8,583,310
Depreciación Acumulada	(5,299,249)	(4,813,604)
Otros Activos	1,022,467	5,728,210
Total de activo no circulante	6,458,334	11,910,466
Total Activos	C\$ 328,381,298	C\$ 341,369,812
Pasivos		
Pasivo Circulante		
Préstamos bancarios (Nota 4)	C\$ 107,278,592	C\$ 118,818,149
Obligaciones por Factoraje	45,905,920	50,063,529
Certificados de Inversión (Nota 5)	102,067,113	99,241,115
Cuentas y Gastos Acumulados por pagar (Nota 7)	14,149,881	12,172,577
Impuesto sobre la renta por pagar	1,892,577	4,528,297
Total Pasivo Circulante	271,294,083	284,823,667
Provisión para indemnizaciones laborales (Nota 6)	2,441,710	2,112,151
Total Pasivo	273,735,793	286,935,818
Patrimonio de los accionistas		
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,	22,060,459	21,848,948
	54,645,505	54,433,994
Total Pasivo y Patrimonio	C\$ 328,381,298	C\$ 341,369,812


 Ing. Mauricio Pierson
 Presidente Ejecutivo


 CREDIFACTOR S.A.
 GERENCIA GENERAL


 Lic. Andrés Almanza
 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 30 de junio del 2013

		2013 (Seis Meses) Internos	2012 (Doce Meses) Auditados
Ingresos			
Ingresos financieros (Nota 10)	C\$	27,433,099	C\$ 60,062,328
Ingresos por ajustes monetarios (Nota 11)		7,355,572	13,889,372
Otros ingresos		4,027,882	5,899,339
		<u>38,816,553</u>	<u>79,851,039</u>
Gastos			
Gastos de administración (Nota 12)		16,094,547	26,981,116
Estimación para cuentas incobrables		600,000	2,590,978
Desvalorización de Bienes Adjudicados		-	2,704,281
Gastos financieros (Nota 14)		7,865,370	15,650,387
Gastos por ajustes monetarios		6,102,997	11,914,485
Otros gastos		1,844,598	2,768,484
		<u>32,507,512</u>	<u>62,609,731</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		6,309,041	17,241,308
Provisión para el impuesto sobre la renta		(1,892,577)	(5,227,156)
Utilidad neta	C\$	4,416,464	C\$ 12,014,152


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


Lic. Frayssa Guadamuz
Contralor

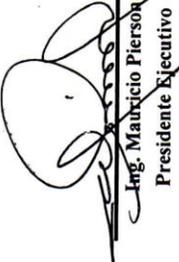

Lic. Andrés Almanza
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio de los accionistas
Cortado al 30 de junio 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
Dividendos Pagados (Nota 9)				(4,204,953)	(4,204,953)
Utilidad Neta				4,416,464	4,416,464
Saldos al 30 de junio de 2013	C\$ 26,571,000	C\$ 3,429,000	C\$ 2,585,046	C\$ 22,060,459	C\$ 54,645,505


 Ing. Mauricio Pierson
 Presidente Ejecutivo




 Lic. Irayda Guadamuz M.
 Contralor

9%


 Lic. Andrés Almanza
 Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros

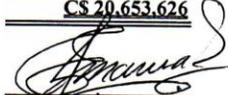
**Credifactor, S.A.****Estados de Flujos de Efectivo 30 de junio 2013**

	30 de junio 2013 (Seis meses) Interno	31 de diciembre 2012 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Utilidad neta	4,416,464	12,014,152
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para la Cartera de Crédito	600,000	2,590,978
Provisiones para Bienes Adjudicados	-	2,704,281
Depreciaciones y Amortizaciones	641,782	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	5,042,324	9,789,298
Gasto de Impuesto sobre la renta	1,892,577	5,227,156
Variación neta en		
Cuentas por Cobrar accionistas	1,028,914	-114,880
Otras cuentas por cobrar	-2,563,181	-103,959
Intereses por cobrar sobre la cartera de crédito	2,990,909	-2,203,246
Otros Activos	-28,124	-3,878,772
Otras cuentas por pagar	1,059,370	116,273
Otros Pasivos y Provisiones	329,559	3,637,869
Intereses financieros por pagar	472,578	266,065
	<u>15,883,172</u>	<u>35,536,477</u>
Impuestos sobre la renta pagado	<u>-4,528,297</u>	<u>-3,504,610</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>11,354,875</u>	<u>32,031,867</u>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión:		
Disminución (Incremento) de cartera de crédito	8,718,688	(32,594,342)
Adiciones de bienes en uso	-924,307	(590,948)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>7,794,381</u>	<u>-33,185,290</u>
Flujo de efectivo de actividades de financiamiento:		
Variación neta en:		
Nuevos financiamientos	68,477,825	331,282,619
Pago de financiamientos	(82,448,405)	(330,014,593)
Obligaciones por factoraje	(4,157,609)	5,879,235
Certificados de inversión	53,725,495	121,753,756
Pago de certificados de inversión	(53,714,270)	-116,151,159
Fondo rotatorio	648,829	2,414,655
Dividendos Pagados	(4,204,954)	(2,094,758)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>-21,673,089</u>	<u>13,069,755</u>
Variación neta	-2,523,833	11,916,332
Disponibilidades al inicio del año	20,653,626	8,737,294
Disponibilidades al final del año	<u>CS 18,129,793</u>	<u>CS 20,653,626</u>


 Ing. Mauricio Piñón
 Presidente Ejecutivo


 Lic. Irayda Guadamuz
 Contralor




 Lic. Andrés Almanza
 Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros