



Credifactor, S.A.
Balance de Situación
30 de junio de 2015
(Cifras en córdobas)

Activos	Nota	2015	2014
		Interno	Auditados
Activo circulante			
Disponibilidad	1	23,075,665	15,247,961
Documento por cobrar	2	299,543,942	370,380,409
Otras Cuentas por Cobrar		7,443,128	1,009,421
Total activo circulante		330,062,735	386,637,791
Cuentas por Cobrar a Partes relacionadas	3	639,176	2,774,299
Bienes en Uso		9,646,903	9,517,631
Depreciación Acumulada		(6,547,700)	(6,499,732)
Otros Activos Netos	4	2,662,990	3,273,490
Total de activo no circulante		6,401,368	9,065,688
Total Activos		336,464,103	395,703,479
Pasivos			
Pasivo Circulante			
Obligaciones con instituciones financieras	5	70,599,778	108,260,422
Obligaciones por Factoraje	2	27,231,514	56,781,913
Certificados de Inversión	6	155,489,369	146,100,202
Otras Cuentas por Pagar	7	11,682,042	7,566,135
Otros Pasivos y Provisiones	8	3,352,720	10,515,727
Total Pasivo Circulante		268,355,423	329,224,399
Patrimonio de los accionistas			
Capital social autorizado	9	44,214,990	44,214,990
Capital Preferente		9,386,850	9,386,850
Reserva Legal		53,601,840	53,601,840
Resultados Acumulados		3,233,198	3,233,198
		11,273,642	9,644,042
Total Pasivo y Patrimonio		336,464,103	395,703,479

Ing. Erasmo Holgado
Vicegerente

Lic. Walter Jimenez
Financiero

Lic. Flor de María Jaen
Contador General



Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.
Estado de Resultados
Del 1 de enero al 30 de junio del 2015
(Cifras en Córdoba)

	Nota	2015 (Seis Meses) Internos	2014 (Doce Meses) Auditados
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		59,931	78,229
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	11	27,194,419	58,128,002
Total Ingresos Financieros		27,254,350	58,206,231
Gastos Financieros			
Gastos Financieros por obligaciones con instituciones financieras		3,187,582	7,032,250
Gastos Financieros por Certificados de Inversión		4,850,823	8,942,262
Gastos Financieros por otras Obligaciones		89,104	288,293
Otros Gastos Financieros		286,549	932,776
Total Gastos Financieros		8,414,058	17,195,581
Margen Financiero antes de ajuste monetario		18,840,292	41,010,650
Ingresos netos por ajustes	12	2,037,446	3,896,744
Margen Financiero Bruto		20,877,738	44,907,394
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	2	(1,500,000)	(9,536,210)
Margen Financiero Neto		19,377,738	35,371,184
Ingresos Operativos Diversos Netos	13	624,459	4,638,106
Resultado Operativo Bruto		20,002,197	40,009,290
Gastos de Administración	14	(16,832,772)	(32,869,609)
Resultado antes del Impuesto sobre la Renta		3,169,425	7,139,681
Gastos por Impuesto sobre la renta		(916,254)	(2,209,249)
Resultados del Período		2,253,171	4,930,432


Ing. Erasmo Holmann
Vicegerente




Lic. Walter Jiménez
Financiero


Lic. Elor de María Jaen
Contador General

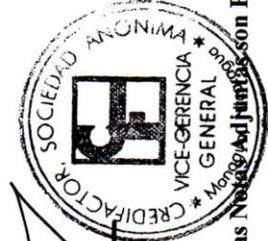
Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio
Cortado al 30 de junio del 2015
(Expresado en Córdobas)

	Nota	Capital Social Autorizado	Capital Preferente	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total Patrimonio de los Accionistas
Saldo al 31 de Diciembre del 2013	10	44,214,990	9,386,850	2,986,676	7,630,972	64,219,488
Dividendos Pagados					(2,670,842)	(2,670,842)
Resultados del Período					4,930,434	4,930,434
Traslado a Reserva Legal				246,522	(246,522)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2014		44,214,990	9,386,850	3,233,198	9,644,042	66,479,080
Dividendos Pagados (Nota 10)					(623,571)	(623,571)
Resultados del Período					2,253,171	2,253,171
Saldos al 30 de junio de 2015		44,214,990	9,386,850	3,233,198	11,273,642	68,108,680




Ing. Erasmo Holmánn
Vicegerente


Lic. Walter Jiménez
Financiero


Lic. María Jaén
Contador General

6%

Las Notas Adicionales son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo 30 de junio 2015

	30 de junio 2015 (Seis meses) Interno	31 de diciembre 2014 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Resultado Neto del Año	2,253,171	4,930,432
Ajustes para conciliar el resultado neto del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para la Cartera de Crédito	1,500,000	9,536,210
Depreciación	350,781	880,084
Amortización	258,405	264,092
Retiros de bienes de uso	-	17,290
Deslizamiento cambiario de obligaciones por:		
Préstamos con instituciones financieras	2,070,476	4,174,180
Certificados de inversión	3,852,364	6,544,965
Intereses devengados registrados en los resultados	8,038,405	15,974,512
Cambios en activos y pasivos de operación		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar partes relacionadas	2,135,123	(2,094,088)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(6,433,708)	(1,356,841)
Aumento en intereses por cobrar sobre cartera de créditos	(491,826)	(2,005,036)
Disminución en otros activos	352,096	5,784,603
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	4,078,551	(70,660)
(Disminución) Aumento en otros pasivos y provisiones	(7,432,602)	3,161,121
Intereses Pagados	(8,585,263)	(15,502,940)
Total ajustes	(307,198)	25,307,492
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,945,973	30,237,924
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Disminución (Aumento) en cartera de créditos	69,828,293	(40,122,837)
Adiciones de bienes de uso	(432,085)	(363,607)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	69,396,208	(40,486,444)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Contratación de nuevos préstamos	67,016,710	315,117,270
Cancelación de préstamos	(106,642,142)	(318,595,372)
(Disminución) Aumento Obligaciones por factoraje	(29,550,399)	12,194,010
Apertura de certificados de inversión	107,970,941	206,655,195
Cancelación de Certificados de inversión	(101,686,016)	(194,839,694)
Fondo Rotatorio	-	(6,611,144)
Dividendos Pagados	623,571.00	(2,670,842)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(63,514,477)	11,249,423
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalente de efectivo	7,827,704	1,000,903
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	15,247,961	14,247,058
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	CS 23,075,665	CS 15,247,961

Ing. Erasmo Volmann
Gerente

Lic. Walter Jiménez
Financiero

Lic. Flor de María Jaén
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros

