

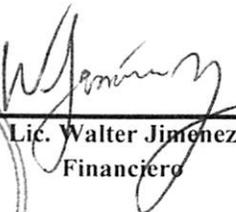


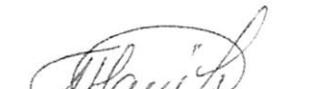
Credifactor, S.A.
Balance de Situación
30 de Junio de 2017
(Cifras en córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u> <u>Interno</u>	<u>2016</u> <u>Auditados</u>
Activos			
Activo circulante			
Disponibilidad	1	50,472,022	33,390,129
Documento por cobrar	2	382,594,061	406,510,692
Otras Cuentas por Cobrar		9,120,021	6,457,313
Total activo circulante		442,186,104	446,358,134
Cuentas por Cobrar a Partes relacionadas	3	3,151,506	2,714,895
Bienes Recibidos en recuperación de Crédito (netos)	4	2,285,036	2,939,948
Bienes en Uso neto	5	2,280,716	2,561,908
Otros Activos Netos	6	3,860,121	2,795,961
Total Activos		453,763,483	457,370,846
Pasivos			
Pasivo Circulante			
Obligaciones con instituciones financieras	7	125,382,336	135,414,204
Obligaciones por Factoraje	2	20,297,872	38,610,632
Certificados de Inversión	8	212,262,618	194,887,840
Otras Cuentas por Pagar	9	18,970,803	10,762,810
Otros Pasivos y Provisiones	10	5,201,852	5,039,804
Total Pasivo Circulante		382,115,481	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
Reserva Legal		53,601,840	53,601,840
Resultados Acumulados		3,621,939	3,621,939
		14,424,223	15,431,777
		71,648,002	72,655,556
Total Pasivo y Patrimonio		453,763,483	457,370,846


Ing. Mauricio Pieson
Presidente Ejecutivo




Lic. Walter Jiménez
Financiero


Lic. Flor de María Jaen
Contador General

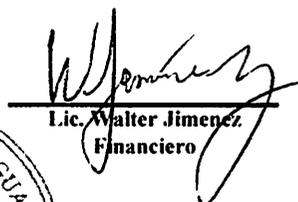
Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.
Estado de Resultados
Del 1 de enero al 30 de junio del 2017
(Cifras en Córdobas)

	Nota	2017 (Seis Meses) Internos	2016 (Doce Meses) Auditados
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		7,865	70,364
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	2	<u>33,262,239</u>	<u>60,461,067</u>
Total Ingresos Financieros		<u>33,270,104</u>	<u>60,531,431</u>
Gastos Financieros			
Gastos Financieros por obligaciones con instituciones financieras		(5,593,600)	(5,837,649)
Gastos Financieros por Certificados de Inversión		(6,996,465)	(12,421,802)
Gastos Financieros por otras Obligaciones		(490,591)	-
Otros Gastos Financieros		-	<u>(707,294)</u>
Total Gastos Financieros		<u>(13,080,656)</u>	<u>(18,966,745)</u>
Margen Financiero antes de ajuste monetario		20,189,448	41,564,686
Ingresos netos por ajustes	13	<u>2,033,325</u>	<u>2,420,138</u>
Margen Financiero Bruto		22,222,773	43,984,824
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	2	(1,600,000)	(5,186,229)
Margen Financiero Neto		20,622,773	38,798,595
(Gastos) Ingresos Operativos Diversos Netos	14	<u>170,202</u>	<u>3,337,022</u>
Resultado Operativo Bruto		20,792,975	42,135,617
Gastos de Administración	15	<u>(19,530,541)</u>	<u>(37,784,231)</u>
Resultado antes del Impuesto sobre la Renta		1,262,434	4,351,386
Gastos por Impuesto sobre la renta		<u>(450,790)</u>	<u>(1,317,185)</u>
Resultados del Período		<u>811,644</u>	<u>3,034,201</u>


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


Lic. Walter Jimenez
Financiero


Lic. Flor de Maria Jaen
Contador General



Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



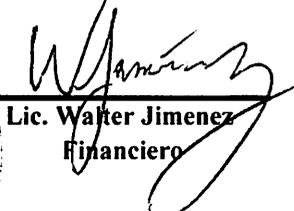
Credifactor, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
Cortado al 30 de junio del 2017
(Expresado en Córdobas)

	<u>Nota</u>	<u>Capital Social Autorizado</u>	<u>Capital Preferente</u>	<u>Reserva Legal</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		44,214,990	9,386,850	3,621,939	15,431,777	72,655,556
Dividendos Pagados	12				(1,819,198)	(1,819,198)
Resultados del Período					811,644	811,644
Saldos al 30 de junio de 2017		44,214,990	9,386,850	3,621,939	14,424,223	71,648,002

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 30 de junio de 2017

	30 de junio 2017 (Seis meses) Interno	31 de diciembre 2016 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Resultado Neto del Año	811,644	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	1,600,000	5,186,229
Depreciación	331,039	658,855
Amortización	183,739	367,478
Retiros de bienes de uso	105,342	14,951
Deslizamiento cambiario de obligaciones por:		
Préstamos con instituciones financieras	2,942,975	3,204,356
Certificados de inversión	4,781,058	9,205,020
Intereses devengados registrados en los resultados	12,590,065	18,259,451
Cambios en activos y pasivos de operación		
Disminución (Aumento) en cuentas por cobrar partes relacionadas	1,948,307	(2,040,309)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(5,047,626)	(4,457,180)
Aumento en intereses por cobrar sobre cartera de créditos	(9,238,917)	(2,043,627)
Aumento en otros activos	(1,247,899)	(1,025,378)
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	8,207,993	(408,684)
Aumento (Disminución) en otros pasivos y provisiones	162,048	(3,200,382)
Intereses Pagados	(11,867,653)	(18,581,720)
Total ajustes	<u>5,450,471</u>	<u>5,139,060</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>6,262,115</u>	<u>8,173,261</u>
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Disminución (Aumento) en cartera de créditos	32,210,460	(51,587,060)
Adiciones netas de bienes de uso	(155,189)	(362,332)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	<u>32,055,271</u>	<u>(51,949,392)</u>
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Contratación de nuevos préstamos	153,058,334	221,981,615
Cancelación de préstamos	(166,137,391)	(174,207,361)
Aumento (Disminución) Obligaciones por factoraje	(18,312,760)	7,265,254
Apertura de certificados de inversión	135,475,370	231,122,185
Cancelación de Certificados de inversión	(123,499,848)	(231,110,962)
Dividendos Pagados	(1,819,198)	(974,798)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>(21,235,493)</u>	<u>54,075,933</u>
(Disminución) Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	17,081,893	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	<u>CS 50,472,022</u>	<u>CS 33,390,129</u>

Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo

Lic. Walter Jimenez
Financiero

Lic. Flor-de-Maria Jaen
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros

