



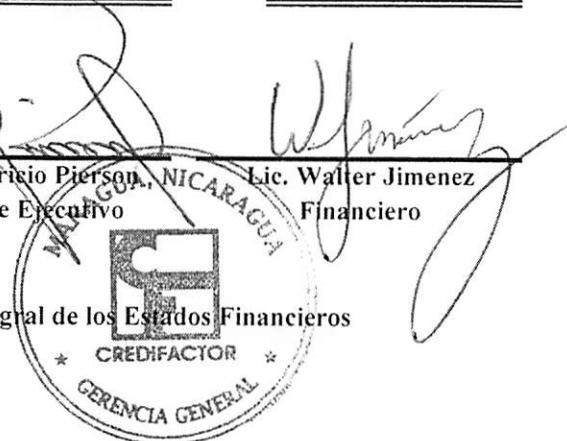
Credifactor, S.A.
Balance de Situación
31 de Marzo de 2018
(Cifras en córdobas)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>Interno</u>	<u>Auditados</u>
Activos		
Activo circulante		
Disponibilidad	24,607,089	14,282,389
Documento por cobrar	377,424,477	395,504,333
Otras Cuentas por Cobrar	16,981,742	745,894
Total activo circulante	419,013,308	410,532,616
Cuentas por Cobrar a Partes relacionada	11,293,922	1,346,747
Bienes Recibidos en recuperación de Cr	9,910,357	10,251,894
Bienes en Uso neto	13,247,254	13,853,545
Otros Activos Netos	1,689,124	986,192
Total Activos	455,153,965	436,970,994
Pasivos		
Pasivo Circulante		
Obligaciones con instituciones financieras	85,479,018	96,782,683
Obligaciones por Factoraje	16,896,737	19,143,571
Certificados de Inversión	232,352,322	220,564,922
Otras Cuentas por Pagar	37,201,021	12,741,568
Otros Pasivos y Provisiones	3,472,172	8,312,331
Total Pasivo Circulante	375,401,270	357,545,075
Patrimonio de los accionistas		
Capital social autorizado	44,214,990	44,214,990
Capital Preferente	9,386,850	9,386,850
	53,601,840	53,601,840
Revaluación de Activos	7,970,185	7,808,937
Reserva Legal	3,702,538	3,702,538
Resultados Acumulados	14,478,132	14,312,605
	79,752,695	79,425,920
Total Pasivo y Patrimonio	455,153,965	436,970,995

Ing. Mauricio Pierson,
Presidente Ejecutivo

Lic. Walter Jimenez
Financiero

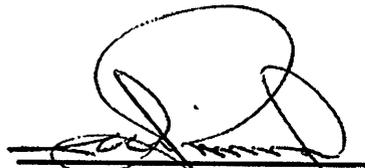
Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros

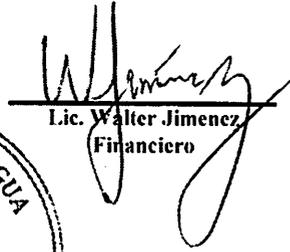


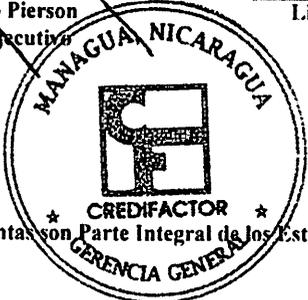


Credifactor, S.A.
Estado de Resultados
Del 1 de enero al 31 de marzo del 2018
(Cifras en Córdobas)

	Nota	2018 (Tres Meses) Internos	2017 (Doce Meses) Auditados
Ingresos Financieros			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		6.973	18.109
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	2	<u>14,231,417</u>	<u>67,121,362</u>
Total Ingresos Financieros		<u>14,238,390</u>	<u>67,139,471</u>
Gastos Financieros			
Gastos Financieros por obligaciones con instituciones financieras:		(2.014,723)	(10.509.684)
Gastos Financieros por Certificados de Inversión		(3.975.232)	(14.019.566)
Otros Gastos Financieros		<u>(203.854)</u>	<u>(1.042,759)</u>
Total Gastos Financieros		(6.193.809)	(25.572,009)
Margen Financiero antes de ajuste monetario		8,044,581	41,567,462
Ingresos netos por ajustes	13	<u>551,815</u>	<u>3,396,766</u>
Margen Financiero Bruto		8,596,396	44,964,228
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	2	(900.000)	(4.970,000)
Margen Financiero Neto		7,696,396	39,994,228
Ingresos Operativos Diversos Netos	14	<u>2,105,391</u>	<u>3,974,666</u>
Resultado Operativo Bruto		9,801,787	43,968,894
Gastos de Administración	15	<u>(9,334,031)</u>	<u>(42,049,438)</u>
Resultado antes del Impuesto sobre la Renta		467,756	1,919,456
Gastos por Impuesto sobre la renta		<u>(302,229)</u>	<u>(1,138,841)</u>
Resultados del Período		<u>165,527</u>	<u>780,615</u>


Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo


Lic. Walter Jimenez
Financiero



Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio
Cortado al 31 de marzo del 2018
(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 2016		44,214,990	9,386,850	3,621,940	-	15,431,777	72,655,557
Dividendos Pagados	12					(1,819,198)	(1,819,198)
Revaluación de Edificios, neto de Impuestos (Nota)					7,808,937		7,808,937
Traslado a Reserva Legal				80,598	-	(80,598)	-
Resultados del Periodo						780,624	780,624
Saldo al 31 de diciembre del 2017		<u>44,214,990</u>	<u>9,386,850</u>	<u>3,702,538</u>	<u>7,808,937</u>	<u>14,312,605</u>	<u>79,425,920</u>
Dividendos Pagados	12						-
Impuesto Diferido Rev. De Activos					161,248		161,248
Resultados del Periodo						165,527	165,527
Saldos al 31 de marzo de 2018		<u>44,214,990</u>	<u>9,386,850</u>	<u>3,702,538</u>	<u>7,970,185</u>	<u>14,478,132</u>	<u>79,752,695</u>

7%

Ing. Mauricia Pierson
Presidente Ejecutivo



Lic. Walter Jimenez
Financiero

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



Credifactor, S.A.

Estados de Flujos de Efectivo 31 de marzo de 2018

	31 de marzo 2018 (Tres meses) Interno	31 de diciembre 2017 (Doce meses) Auditado
Flujo de efectivo en las actividades de operación		
Resultado Neto del Año	165,527	780,615
Ajustes para conciliar el resultado neto del año con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para la Cartera de Crédito	900,000	4,970,000
Depreciación	735,020	655,345
Amortización	-	834,354
Retiros de bienes de uso	1,505	106,190
Deslizamiento cambiario de obligaciones por:		
Préstamos con instituciones financieras	1,111,898	5,555,511
Certificados de inversión	2,728,578	10,101,409
Intereses devengados registrados en los resultados	5,989,955	24,529,250
Cambios en activos y pasivos de operación		
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar partes relacionadas	(9,947,175)	1,368,148
(Aumento) Disminución en otras cuentas por cobrar	(16,235,848)	5,711,419
Aumento en intereses por cobrar sobre cartera de créditos	(5,816,433)	(508,456)
Disminución (Aumento) en otros Activos	(702,932)	1,809,769
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	24,459,453	1,978,767
Disminución en otros pasivos y provisiones	(5,039,804)	(74,160)
Intereses Pagados	(5,273,599)	(24,696,049)
Total ajustes	(7,089,383)	32,341,497
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	- 6,923,856	33,122,112
Flujo de efectivo en las actividades de inversión		
Disminución en cartera de créditos	22,996,289	(1,601,484)
Adiciones netas de bienes de uso	(130,234)	(897,548)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	22,866,055	(2,499,032)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Contratación de nuevos préstamos	91,227,855	305,885,383
Cancelación de préstamos	(103,557,285)	(350,072,415)
Aumento (Disminución) Obligaciones por factoraje	(2,246,834)	(19,467,061)
Apertura de certificados de inversión	112,918,318	208,821,907
Cancelación de Certificados de inversión	(103,959,554)	(193,079,436)
Dividendos Pagados	-	(1,819,198)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	(5,617,500)	-49,730,820
(Disminución) Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	10,324,700	-19,107,740
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	14,282,389	33,390,129
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	C\$ 24,607,089	C\$ 14,282,389

Ing. Mauricio Pierson
Presidente Ejecutivo

Lic. Walter Jimenez
Financiero

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros

