

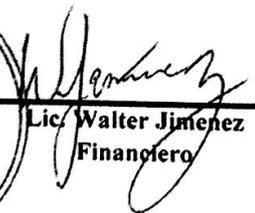


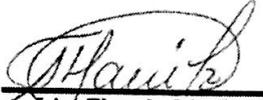
**Credifactor, S.A.**  
**Balance de Situación**  
**30 de Septiembre de 2017**  
**(Cifras en córdobas)**

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
		<u>Interno</u>	<u>Auditados</u>
<b>Activos</b>			
<b>Activo circulante</b>			
Disponibilidad	1	33,306,553	33,390,129
Documento por cobrar	2	375,887,957	406,510,692
Otras Cuentas por Cobrar		12,533,059	6,457,313
<b>Total activo circulante</b>		<b>421,727,569</b>	<b>446,358,134</b>
Cuentas por Cobrar a Partes relacionadas	3	4,434,425	2,714,895
Bienes Recibidos en recuperación de Crédito (netos)	4	2,072,992	2,939,948
Bienes en Uso neto	5	2,862,903	2,561,908
Otros Activos Netos	6	3,718,373	2,795,961
<b>Total Activos</b>		<b>434,816,262</b>	<b>457,370,846</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivo Circulante</b>			
Obligaciones con instituciones financieras	7	98,269,422	135,414,204
Obligaciones por Factoraje	2	16,534,210	38,610,632
Certificados de Inversión	8	214,064,183	194,887,840
Otras Cuentas por Pagar	9	26,982,149	10,762,810
Otros Pasivos y Provisiones	10	6,934,665	5,039,804
<b>Total Pasivo Circulante</b>		<b>362,784,629</b>	<b>384,715,290</b>
<b>Patrimonio de los accionistas</b>			
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
		14,807,854	15,431,777
		<b>72,031,633</b>	<b>72,655,556</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>		<b>434,816,262</b>	<b>457,370,846</b>

  
Ing. Mauricio Pieson  
Presidente Ejecutivo

  
MADRUGA, NICARAGUA  
CREDIFACTOR  
GERENCIA GENERAL

  
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 septiembre del 2017**  
**(Cifras en Córdobas)**

	Nota	2017 (Nueve Meses) Internos	2016 (Doce Meses) Auditados
<b>Ingresos Financieros</b>			
Ingresos Financieros por Disponibilidades		12,532	70,364
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	2	<u>49,610,659</u>	<u>60,461,067</u>
<b>Total Ingresos Financieros</b>		<b><u>49,623,191</u></b>	<b><u>60,531,431</u></b>
<b>Gastos Financieros</b>			
Gastos Financieros por obligaciones con instituciones financieras		(7,982,033)	(5,837,649)
Gastos Financieros por Certificados de Inversión		(10,067,430)	(12,421,802)
Gastos Financieros por otras Obligaciones		(779,900)	-
Otros Gastos Financieros		<u>-</u>	<u>(707,294)</u>
<b>Total Gastos Financieros</b>		<b><u>(18,829,363)</u></b>	<b><u>(18,966,745)</u></b>
Margen Financiero antes de ajuste monetario		<b>30,793,828</b>	41,564,686
Ingresos netos por ajustes	13	<u>2,827,281</u>	<u>2,420,138</u>
<b>Margen Financiero Bruto</b>		<b>33,621,109</b>	43,984,824
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	2	(2,410,000)	(5,186,229)
<b>Margen Financiero Neto</b>		<b>31,211,109</b>	<b>38,798,595</b>
(Gastos) Ingresos Operativos Diversos Netos	14	<u>778,810</u>	<u>3,337,022</u>
<b>Resultado Operativo Bruto</b>		<b>31,989,919</b>	42,135,617
Gastos de Administración	15	<u>(30,189,928)</u>	<u>(37,784,231)</u>
<b>Resultado antes del Impuesto sobre la Renta</b>		<b>1,799,991</b>	<b>4,351,386</b>
Gastos por Impuesto sobre la renta		<u>(604,716)</u>	<u>(1,317,185)</u>
<b>Resultados del Periodo</b>		<b><u>1,195,275</u></b>	<b><u>3,034,201</u></b>



Lic. Walter Jiménez  
Financiero

Lic. Flor de María Jaén  
Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



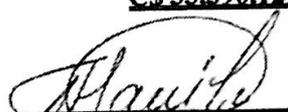
**Credifactor, S.A.**

**Estados de Flujos de Efectivo 30 de septiembre de 2017**

	30 de septiembre 2017 (Nueve meses) Interno	31 de diciembre 2016 (Doce meses) Auditado
<b>Flujo de efectivo en las actividades de operación</b>		
Resultado Neto del Año	1,195,275	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	2,410,000	5,186,229
Depreciación	478,918	658,855
Amortización	287,634	367,478
Retiros de bienes de uso	105,342	14,951
<b>Deslizamiento cambiario de obligaciones por:</b>		
Préstamos con instituciones financieras	3,748,914	3,204,356
Certificados de inversión	7,374,457	9,205,020
Intereses devengados registrados en los resultados	18,049,463	18,259,451
<b>Cambios en activos y pasivos de operación</b>		
Aumento en cuentas por cobrar partes relacionadas	(1,719,530)	(2,040,309)
Aumento en otras cuentas por cobrar	(6,075,746)	(4,457,180)
Aumento en intereses por cobrar sobre cartera de créditos	(12,373,895)	(2,043,627)
Aumento en otros activos	(1,210,046)	(1,025,378)
Aumento (Disminución) en otras cuentas por pagar	16,219,339	(408,684)
Aumento (Disminución) en otros pasivos y provisiones	1,894,861	(3,200,382)
Intereses Pagados	(17,912,785)	(18,581,720)
<b>Total ajustes</b>	<u>11,276,926</u>	<u>5,139,060</u>
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>	<u>12,472,201</u>	<u>8,173,261</u>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de inversión</b>		
Disminución (Aumento) en cartera de créditos	41,453,586	(51,587,060)
Adiciones netas de bienes de uso	(885,255)	(362,332)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<u>40,568,331</u>	<u>(51,949,392)</u>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento:</b>		
Contratación de nuevos préstamos	217,074,944	221,981,615
Cancelación de préstamos	(258,044,839)	(174,207,361)
Aumento (Disminución) Obligaciones por factoraje	(22,076,422)	7,265,254
Apertura de certificados de inversión	177,758,133	231,122,185
Cancelación de Certificados de inversión	(166,016,726)	(231,110,962)
Dividendos Pagados	(1,819,198)	(974,798)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>	<u>(53,124,108)</u>	<u>54,075,933</u>
(Disminución) Aumento neto en el efectivo y equivalente de efectivo	(83,576)	10,299,802
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	33,390,129	23,090,327
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>CS 33,306,553</u>	<u>CS 33,390,129</u>

  
 Ing. Mauricio Pierson  
 Presidente Ejecutivo  
 \* CREDIFACTOR \*

Lic. Walter Jimenez  
 Financiero

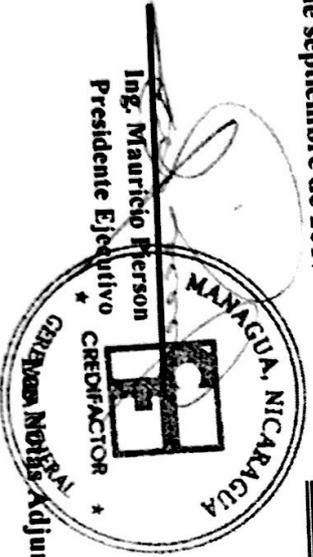
  
 Lic. Flor de María Jaen  
 Contador General

Las Notas Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros



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

	Capital Social Autorizado	Capital Preferente	Reserva Legal	Utilidades Retenidas	Total Patrimonio de los Accionistas
<b>Saldo al 31 de Diciembre del 2015</b>	44,214,990	9,386,850	3,470,230	13,524,083 (974,798)	70,596,153 (974,798)
Dividendos Pagados			151,709	(151,709)	-
Traslado a Reserva Legal				3,034,201	3,034,201
Resultados del Periodo					
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2016</b>	44,214,990	9,386,850	3,621,939	15,431,777 (1,819,198)	72,655,556 (1,819,198)
Dividendos Pagados				1,195,275	1,195,275
Resultados del Periodo					
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2017</b>	44,214,990	9,386,850	3,621,939 7%	14,807,854	72,031,633



Lic. Walter Jimenez  
Financiero

Lic. Flor de María Jaen  
Contador General

Adjuntas son Parte Integral de los Estados Financieros