

BALANCE GENERAL

En Córdobas

CONCEPTO		VARIACIONES		
		jul-14	ago-14	sep-14
I. ACTIVOS TOTALES		252290,952	244087,565	261470,762
ACTIVOS CIRCULANTES		250739,817	242582,831	260001,802
Efectivo en caja y bancos	Nota 1	24717,801	16879,613	30203,496
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2	225302,218	225147,434	229752,063
Provisión para cartera de créditos		(5484,949)	(5658,125)	(6146,036)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3	3227,723	3297,299	3336,083
Gastos pagados por anticipado	Nota 4	917,782	857,368	796,954
Inversiones temporales		2059,242	2059,242	2059,242
ACTIVOS FIJOS		1551,135	1504,733	1468,960
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5	1551,135	1504,733	1468,960
II. PASIVOS TOTALES		199271,306	190009,167	206845,654
PASIVOS CIRCULANTES		198067,852	188769,022	205595,681
Acreedores diversos por pagar	Nota 6	37632,926	35586,771	35711,801
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7	35955,965	29581,648	45248,826
Préstamos de socios por pagar	Nota 8	15015,530	15986,871	15627,456
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9	99072,476	98828,009	100144,183
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inver		6614,057	4922,438	4972,195
Intereses por pagar Acciones Preferentes		2365,162	2365,162	2365,162
Cuentas y documentos por pagar		57,196	62,291	62,021
Dietas por pagar JD		-	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10	939,873	1084,845	1249,064
Impuestos municipal por pagar		65,693	45,627	43,886
Impuestos sobre la renta por pagar		-	-	-
Retenciones por pagar	Nota 11	348,974	305,360	171,088
PASIVO FIJO		1203,454	1240,145	1249,973
Provisión para indemnización laboral		1203,454	1240,145	1249,973
III. PATRIMONIO		53019,646	54078,398	54625,108
Capital social		46070,000	46070,000	46070,000
Capital subordinado		-	-	-
Reserva legal		1339,917	1339,917	1339,917
Utilidades acumuladas		1675,613	1675,613	1675,613
Utilidades del periodo		3934,116	4992,868	5539,578
PASIVO + PATRIMONIO		252290,952	244087,565	261470,762
		25842,945	(8203,388)	17383,198
		25874,019	(8156,986)	17418,971
		12885,892	(7838,188)	13323,883
		13977,892	(154,784)	4604,628
		(1356,605)	(173,176)	(487,911)
		(154,380)	69,575	38,785
		521,220	(60,414)	(60,414)
		-	-	-
		(31,074)	(46,402)	(35,773)
		(31,074)	(46,402)	(35,773)
		24644,419	(9262,140)	16836,488
		24835,298	(9298,831)	16826,660
		(872,973)	(2046,156)	125,030
		19982,222	(6374,317)	15667,178
		(1716,212)	971,341	(359,415)
		7387,238	(244,467)	1316,174
		66,829	(1691,619)	49,757
		241,887	-	-
		-	5,095	(270)
		-	-	-
		(399,212)	144,972	164,219
		23,638	(20,066)	(1,741)
		-	-	-
		121,654	(43,614)	(134,272)
		-	-	-
		(190,879)	36,691	9,828
		(190,879)	36,691	9,828
		1198,525	1058,752	546,710
		-	-	-
		-	-	-
		-	-	-
		1675,613	-	-
		(477,088)	1058,752	546,710
		-	-	-
		25842,945	(8203,388)	17383,198

Oscar Granja
Gerente General



Aura Lydia Espinal
Contador General

ESTADO DE RESULTADOS

En Córdoba

CONCEPTO	Ene14 a Jul14	Ene14 a Ago14	Ene14 a Sept14
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	21518,269	24788,427	28016,575
Ingresos por intereses moratorios	772,087	886,839	940,206
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	5495,542	6374,371	6976,271
TOTAL INGRESOS	27785,899	32049,637	35933,053
Dispensa a intereses	(43,176)	(70,528)	(111,601)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	27742,723	31979,109	35821,451
Más: Otros ingresos	1650,003	1888,540	2058,241
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	29392,725	33867,650	37879,692
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	12874,818	14819,627	16643,942
Gastos Financieros Nota 12	9578,821	10875,159	12028,266
Provisión para cartera de crédito	3004,970	3179,995	3667,906
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	25458,610	28874,782	32340,114
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	3934,116	4992,868	5539,578
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(1180,235)	(1497,860)	(1661,873)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	2753,881	3495,007	3877,705

Oscar Granja
Gerente General



Aura Lydia Espinal
Contador General

FLUJO DE EFECTIVO

En Córdoba

CONCEPTO	jul-14	ago-14	sep-14
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta	(477,088)	1058,752	546,710
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:			
Depreciación	46,402	46,402	54,480
Provisión para Cuentas incobrables	1356,605	173,176	487,911
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	(13977,892)	154,784	(4604,628)
Otras cuentas por cobrar	154,380	(69,575)	(38,785)
Gastos pagados por anticipado	(521,220)	60,414	60,414
Inversiones temporales	-	-	-
Acreeedores diversos	(872,973)	(2046,156)	125,030
Cuentas y documentos por pagar	227	5,095	(270)
Impuestos municipales por pagar	23,638	(20,066)	(1,741)
Préstamos por pagar socios	(1716,212)	971,341	(359,415)
Intereses por pagar Acciones Preferentes	241,887	-	-
Gastos acumulados por pagar	(399,212)	144,972	164,219
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	(190,879)	36,691	9,828
Retenciones por pagar	121,654	(43,614)	(134,272)
Total Ajustes	(15733,596)	(586,537)	(4237,230)
Efectivo neto provisto por las operaciones	(16210,683)	472,215	(3690,520)
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	(15,327)	-	(18,707)
Capital social	-	-	-
Utilidades acumuladas	1675,613	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversiones	1660,286	-	(18,707)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:			
Préstamo bancario a corto plazo	19982,222	(6374,317)	15667,178
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	66,829	(1691,619)	49,757
Obligaciones por emisión de valores	7387,238	(244,467)	1316,174
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	27436,289	(8310,403)	17033,109
Aumento o disminución neto del efectivo	12885,892	(7838,188)	13323,883
Saldo de efectivo al inicio del período	11831,909	24717,801	16879,613
Efectivo al final del período	24717,801	16879,613	30203,496

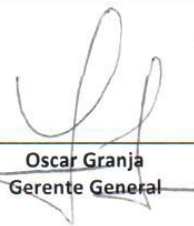
Oscar Granja
Gerente General



Aura Lydia Espinal
Contador General

RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	jul-14	ago-14	sep-14
LIQUIDEZ			
Razon circulante	1.27	1.29	1.26
Liquidez inmediata	10%	7%	12%
RENTABILIDAD (Anualizada)			
ROA	2%	2%	2%
ROE	9%	10%	9%
Margen de intermediación	14%	14%	14%
Margen financiero neto	10%	11%	11%
ACTIVIDAD			
Crecimiento de cartera	7%	0%	2%
Cartera / Activos totales	87%	90%	86%
% de provisión de cartera / Cartera bruta	2.4%	2.5%	2.7%
ENDEUDAMIENTO			
Pasivos totales / Activos totales	79%	78%	79%
Deuda / Patrimonio	3.76	3.51	3.79
EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)			
Gastos administrativos / Activos totales	9%	9%	8%
Gastos operativos / Ingresos financieros	92%	90%	90%
Gastos financieros / Ingresos financieros	35%	34%	34%



Oscar Granja
Gerente General




Aura Lydia Espinal
Contador General