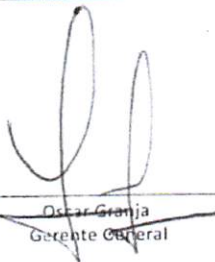


BALANCE GENERAL

En Córdoba

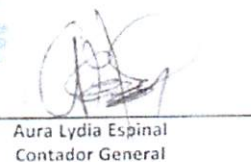
CONCEPTO	VARIACIONES					
	jul-15	ago-15	sep-15			
I. ACTIVOS TOTALES	314536,684	305329,565	297917,153	21488,442	(9207,118)	(7412,412)
ACTIVOS CIRCULANTES	311543,220	302396,870	295045,225	19569,938	(9146,350)	(7351,644)
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 26401,505	26783,866	15587,632	8956,956	382,360	(11196,234)
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 287809,472	277816,038	282350,450	13391,667	(9993,434)	4534,412
Provisión para cartera de créditos	(8099,943)	(7995,149)	(8172,300)	(870,497)	104,795	(177,152)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 5196,173	5173,625	4725,807	134,209	(22,548)	(447,819)
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 236,013	618,489	553,637	(63,125)	382,476	(64,852)
Inversiones Temporales	-	-	-	(1979,272)	-	-
ACTIVOS FIJOS	1014,191	953,423	892,656	(60,768)	(60,768)	(60,768)
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 1014,191	953,423	892,656	(60,768)	(60,768)	(60,768)
OTROS ACTIVOS	1979,272	1979,272	1979,272	1979,272	-	-
Otros Activos	1979,272	1979,272	1979,272	1979,272	-	-
II. PASIVOS TOTALES	257623,113	247322,585	239241,083	20932,440	(10300,529)	(8081,502)
PASIVOS CIRCULANTES	256134,567	245777,650	237600,804	20895,219	(10356,917)	(8176,847)
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 30819,204	31095,918	31083,238	4,837	276,714	(12,680)
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 56207,132	45364,105	36435,955	(7243,840)	(10843,028)	(8928,150)
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 11966,226	12126,157	12318,131	313,535	159,931	191,974
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 141585,850	141430,227	141678,822	14431,073	(155,622)	248,595
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de Inve	13723,064	13863,612	14003,225	13723,064	140,547	139,614
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	53,492	58,420	86,070	(1,588)	4,927	27,650
Dietas por pagar JD	-	-	-	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 1169,703	1343,672	1588,764	(611,887)	173,969	245,092
Impuestos municipal por pagar	57,950	59,531	49,826	5,281	1,581	(9,705)
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-	-	-	-
Retenciones por pagar	Nota 11 551,946	436,009	356,773	274,744	(115,937)	(79,236)
PASIVO FIJO	1488,546	1544,935	1640,279	37,220	56,389	95,344
Provisión para indemnización laboral	1488,546	1544,935	1640,279	37,220	56,389	95,344
III. PATRIMONIO	56913,570	58006,981	58676,071	556,002	1093,410	669,090
Capital social	52705,000	52705,000	52705,000	-	-	-
Capital subordinado	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	1600,914	1600,914	1600,914	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	-	-	-	-
Utilidades del periodo	2607,656	3701,067	4370,157	556,002	1093,410	669,090
PASIVO + PATRIMONIO	314536,684	305329,565	297917,153	21488,442	(9207,118)	(7412,412)



Oscar Granja
Gerente General



Factoring
libera tu dinero

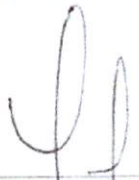



Aura Lydia Espinal
Contador General

ESTADO DE RESULTADOS

En Córdoba

CONCEPTO	Ene15 a Jul15	Ene15 a Ago15	Ene15 a Sept15
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	26076,394	30273,503	34138,765
Ingresos por intereses moratorios	706,571	747,755	833,566
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	5865,275	6597,071	7343,630
TOTAL INGRESOS	32648,240	37618,329	42315,961
Dispensa a intereses	(43,138)	(52,357)	(73,286)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	32605,102	37565,972	42242,675
Más: Otros ingresos	1154,871	1326,668	1491,803
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	33759,973	38892,640	43734,478
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	15630,980	18075,792	20441,145
Gastos Financieros	11888,557	13587,796	15218,040
Provisión para cartera de crédito	3632,780	3527,985	3705,137
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	31152,317	35191,573	39364,321
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	2607,656	3701,067	4370,157
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(782,297)	(1110,320)	(1311,047)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	1825,360	2590,747	3059,110


Oscar Granja
Gerente General

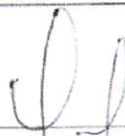

Aura Lydia Espinal
Contador General




FLUJO DE EFECTIVO

En Córdoba

CONCEPTO	jul-15	ago-15	sep-15
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta	556,002	1093,410	669,090
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:			
Depreciación	60,768	60,768	60,768
Provisión para Cuentas incobrables	870,497	(104,795)	177,152
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	(13391,667)	9993,434	(4534,412)
Otras cuentas por cobrar	(134,209)	22,548	447,819
Gastos pagados por anticipado	63,125	(382,476)	64,852
Otros Activos	(1979,272)	-	-
Inversiones Temporales	1979,272	-	-
Acreedores diversos	4,837	276,714	(12,680)
Cuentas y documentos por pagar	(1,588)	4,927	27,650
impuestos municipales por pagar	5,281	1,581	(9,705)
Préstamos por pagar socios	313,535	159,931	191,974
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	(611,887)	173,969	245,092
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-
Provisión indemnizaciones acumuladas por pagar	37,220	56,389	95,344
Retenciones por pagar	274,744	(115,937)	(79,236)
Total Ajustes	(12509,344)	10147,053	(3325,383)
Efectivo neto provisto por las operaciones	(11953,342)	11240,463	(2656,293)
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	-	-	-
Capital social	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversiones	-	-	-
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:			
Préstamo bancario a corto plazo	(7243,840)	(10843,028)	(8928,150)
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	13723,064	140,547	139,614
Obligaciones por emisión de valores	14431,073	(155,622)	248,595
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	20910,298	(10858,103)	(8539,941)
Aumento o disminución neto del efectivo	8956,956	382,360	(11196,234)
Saldo de efectivo al inicio del período	17444,549	26401,505	26783,866
Efectivo al final del período	26401,505	26783,866	15587,632




Oscar Granja
Gerente General

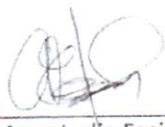
Aura Lydia Espinal
Contador General

RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	jul-15	ago-15	sep-15
LIQUIDEZ			
Razon circulante	1.22	1.23	1.24
Liquidez inmediata	8%	9%	5%
RENTABILIDAD (Anualizada)			
ROA	1%	1%	1%
ROE	5%	7%	7%
Margen de intermediación	12%	13%	13%
Margen financiero neto	6%	7%	7%
ACTIVIDAD			
Crecimiento de cartera	5%	-3%	2%
Cartera / Activos totales	89%	88%	92%
% de provisión de cartera / Cartera bruta	2.8%	2.9%	2.9%
ENDEUDAMIENTO			
Pasivos totales / Activos totales	82%	81%	80%
Deuda / Patrimonio	4.53	4.26	4.08
EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)			
Gastos administrativos / Activos totales	9%	9%	9%
Gastos operativos / Ingresos financieros	96%	94%	93%
Gastos financieros / Ingresos financieros	36%	36%	36%



Oscar Granja
Gerente General

Aura Lydia Espinal
Contador General