



CRESAFE CIA. LTDA.

INDICE

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

C O N T E N I D O:

- **INFORME DE GERENCIA**
 - Entorno macroeconómico
 - Entorno Político
 - Entorno Económico
 - Entono Social

- **ESTADOS FINANCIEROS**
 - Análisis Balance General
 - Análisis Balance de Resultados
 - Análisis de Compras y Ventas
 - Conciliación Tributaria
 - Planeación Estratégica

- **PRESUPUESTO 2016**



INFORME DE GERENCIA AÑO 2015

Dando cumplimiento a lo que dispone la Ley de Compañías, el reglamento para presentación de Informes Anuales de Administradores y el Estatuto de la compañía, someto a su consideración y estudio el informe correspondiente al Ejercicio 2015.

ESTADOS FINANCIEROS Y ANÁLISIS de CRESAFE CIA. LTDA

En cuanto a la empresa en el año 2015

		BALANCE GENERAL
Año:	2015	Usuario: BSANCHEZ
Periodo:	2014-12-31 to 2015-12-31	Reporte: 12 - 5013
Moneda:	(USD) Dólares	F. Impresion: 25/02/16 15:15
CODIGO	NOMBRE DE CUENTA	SALDO
1	ACTIVO	1.816.448,74
11	ACTIVO CORRIENTE	1.723.591,00
1101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO	30.860,75
1102	ACTIVOS FINANCIEROS	1.486.532,61
1104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS ANTICIPADOS	187.949,33
1105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	18.248,31
12	ACTIVO NO CORRIENTE	92.857,74
1201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	72.821,93
1207	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	20.035,81
2	PASIVO	1.362.388,39
21	PASIVO CORRIENTE	1.185.140,63
2103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	990.251,37
2107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	194.889,26
22	PASIVO NO CORRIENTE	177.247,76
2209	PASIVO DIFERIDO	177.247,76
3	PATRIMONIO NETO	454.060,35
31	CAPITAL	162.152,00
3101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	162.152,00
34	RESERVAS:	30.629,49
3401	RESERVA LEGAL	30.629,49
37	RESULTADOS DEL EJERCICIO	261.278,86
3704	GANANCIA NETA DEL PERIODO	261.278,86
	TOTAL PASIVOS + CAPITAL	1.816.448,74
	RESULTADO ACUMULADO	113.449,97
	RESULTADO DEL PERIODO	-113.449,97
	TOTAL	1.816.448,74

El activo cuenta con un valor de \$1.816M de los cuales encontramos las cuentas y análisis más preponderantes:

11020301 Cartera Automotriz = Cartera Propia = \$ 486 M

11020502 CxC Ventas de Cartera = Anticipos = \$ 812 M

- En cuanto al indicador Corriente o ácido; implica que la empresa tiene 1,45 dólares a Dic-2015 por cada dólar que debe; con lleva que la empresa se encuentra solvente y tiene capacidad de pago sobre sus deudas
- De la misma manera; en gestión financiera, se entiende como **fondo de maniobra** \$538M (también denominado **capital de trabajo**, **capital circulante**, **capital corriente**, **fondo de rotación** o **capital de rotación**), a la parte del activo circulante que es financiada con recursos de carácter permanente o también se lo considera como aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar.

Cuenta		Saldos al 2014-12-31	Saldos al 2015-12-31	Variación	
Nombre de Cuenta				Valor	%
1	ACTIVO	1.573.922,14	1.816.448,74	242.526,60	15 %
11	ACTIVO CORRIENTE	1.552.240,85	1.723.591,00	171.350,15	11 %
1101	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL	45.104,33	30.860,75	-14.243,58	-32 %
1102	ACTIVOS FINANCIEROS	1.478.291,74	1.486.532,61	8.240,87	1 %
1104	SERVICIOS Y OTROS PAGOS	17.834,69	187.949,33	170.114,64	954 %
1105	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	11.010,09	18.248,31	7.238,22	66 %
12	ACTIVO NO CORRIENTE	21.681,29	92.857,74	71.176,45	328 %
1201	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	21.681,29	72.821,93	51.140,64	236 %
1207	OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES	0,00	20.035,81	20.035,81	
19	TRANSITORIA	0,00	0,00	0,00	
1901	TRANSITORIA	0,00	0,00	0,00	
2	PASIVO	1.393.815,04	1.362.388,39	-31.426,65	-2 %
21	PASIVO CORRIENTE	1.393.815,04	1.185.140,63	-208.674,41	-15 %
2103	CUENTAS Y DOCUMENTOS POR PAGAR	1.309.839,54	990.251,37	-319.588,17	-24 %
2104	OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES	0,00	0,00	0,00	
2107	OTRAS OBLIGACIONES CORRIENTES	40.852,32	194.889,28	154.036,94	377 %
2108	CUENTAS POR PAGAR	42.710,89	0,00	-42.710,89	-100 %
2110	ANTICIPOS DE CLIENTES	0,00	0,00	0,00	
2113	OTROS PASIVOS CORRIENTES	412,29	0,00	-412,29	-100 %
22	PASIVO NO CORRIENTE	0,00	177.247,76	177.247,76	
2209	PASIVO DIFERIDO	0,00	177.247,76	177.247,76	
3	PATRIMONIO NETO	180.107,10	454.060,35	273.953,25	152 %
31	CAPITAL	94.052,00	162.152,00	68.100,00	72 %
3101	CAPITAL SUSCRITO O ASIGNADO	94.052,00	162.152,00	68.100,00	72 %
32	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS	0,00	0,00	0,00	
3201	APORTES DE SOCIOS O ACCIONISTAS	0,00	0,00	0,00	
34	RESERVAS:	17.972,54	30.629,49	12.656,95	70 %
3401	RESERVA LEGAL	17.972,54	30.629,49	12.656,95	70 %
37	RESULTADOS DEL EJERCICIO	68.082,56	261.278,86	193.196,30	284 %
3704	GANANCIA NETA DEL PERIODO	68.082,56	261.278,86	193.196,30	284 %

Como podemos observar en relación de: los Pasivos Sobre los Activos esta razón tiene como objetivo medir el nivel del activo total de la empresa financiado con recursos aportados a corto y largo plazo por los acreedores.



Se determina que el 2014 el 89% de los activos fueron financiados por el Pasivo, mientras que en el 2015 los Activos fueron financiados en un 75%. Hay que tomar en consideración que los activos han aumentado en un 15% frente al año anterior mientras que los pasivos disminuyen en un 2% por ende el patrimonio se incrementa en una 152%

		BALANCE DE RESULTADOS
Año Fiscal:	2015	Usuario: BSANCHEZ
Periodo:	2014-12-31 to 2015-12-31	Reporte: 12 - 5009
Moneda:	(USD) Dólares	F. Impresión: 25-02-2016 5.32
CODIGO	NOMBRE DE CUENTA	SALDO
4	INGRESOS	1.038.043,64
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	1.030.964,05
4102	PRESTACION DE SERVICIOS	2.897,61
4106	INTERESES	62.581,37
4108	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	965.485,07
43	OTROS INGRESOS	7.079,79
4302	INTERESES FINANCIEROS	7.040,29
4305	OTRAS RENTAS	39,50
5	EGRESOS	582.402,71
52	GASTOS	582.402,71
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS	264.802,48
5203	GASTOS OPERATIVOS	56.544,82
5204	GASTOS DE GESTIÓN (agasajos a accionistas,	10.139,26
5206	GASTOS FINANCIEROS	3.578,53
5209	GASTOS NO DEDUCIBLES	247.537,62
UTILIDAD OPERACIONAL 2015-12-31		455.641,13
RESUMEN:		
Utilidad Operacional:	455.641,13	
15% Participación Trabajadores:	68.342,34	
22% Impuesto Renta:	12.815,38	
10% Reserva Legal:	7.564,70	
Utilidad Neta del Ejercicio:	366.918,71	

En análisis al **P&G** se determina: que la compañía por cada dólar que invierte tienen una rentabilidad del 14% en el 2015 mientras que en el 2014 tuvo el 4% = ROA



Indicadores en dólares

Fórmulas		CSF												
		dic-14	ene-15	feb-15	mar-15	abr-15	may-15	jun-15	jul-15	ago-15	sep-15	oct-15	nov-15	dic-15
EBIT	Ingresos - gastos (sin Gto financiero)	144.361	15.490	25.561	50.673	49.251	76.057	108.333	231.210	422.570	535.554	545.461	608.218	515.764
ROA (retorno sobre Activos)	UTIL NETA / ACTIVOS	4%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	2%	2%	10%	7%	8%	14%
ROE (Retorno sobre Patrimonio)	UTIL NETA / PATRIMONIO	33%	3%	4%	10%	10%	16%	25%	63%	122%	155%	158%	177%	56%
ROE (DuPont)	Margin neto * Rotación Activos Total * Apalancamiento Total	33%	39%	23%	42%	29%	39%	51%	109%	183%	207%	190%	193%	56%
Punto de Equilibrio Acumulado	Gastos Acum / % Utilid Br	281.972	28.232	62.116	91.374	121.352	148.519	174.304	205.509	237.218	272.093	304.772	348.083	582.403
Punto de Equilibrio por MES	Gastos mes / % Utilid Br	23.498	28.232	33.884	29.258	29.978	27.167	25.785	31.205	31.709	34.875	32.679	43.312	234.319

En ROE por cada dólar que los accionistas Invierten la empresa generó 56% de rentabilidad en el 2015 mientras que en el 2014 se generó 33%

CUENTA		NOMBRE DE CUENTA	SALDOS AL 2014-12-31	SALDOS AL 2015-12-31	VARIACION VALOR	%
4	INGRESOS		386.045,64	1.038.043,84	651.998,20	169 %
41	INGRESOS DE ACTIVIDADES		377.857,86	1.030.964,05	653.106,19	173 %
4102	PRESTACION DE SERVICIOS		3.214,32	2.897,61	-316,71	-10 %
4106	INTERESES		0,00	62.581,37	62.581,37	
4108	OTROS INGRESOS DE ACTIVIDADES		374.643,54	965.485,07	590.841,53	158 %
43	OTROS INGRESOS		8.187,78	7.079,79	-1.107,99	-14 %
4302	INTERESES FINANCIEROS		8.187,78	7.040,29	-1.147,49	-14 %
4305	OTRAS RENTAS		0,00	39,50	39,50	
5	EGRESOS		281.971,93	582.402,71	300.430,78	107 %
52	GASTOS		281.971,93	582.402,71	300.430,78	107 %
5202	GASTOS ADMINISTRATIVOS		234.458,99	264.602,48	30.143,49	13 %
5203	GASTOS OPERATIVOS		37.405,50	56.544,82	19.139,32	51 %
5204	GASTOS DE GESTIÓN (agajas a		4.525,10	10.139,26	5.614,16	124 %
5206	GASTOS FINANCIEROS		2.881,39	3.578,53	697,14	24 %
5207	OTROS GASTOS		0,00	0,00	0,00	
5208	HONORARIOS		0,00	0,00	0,00	
5209	GASTOS NO DEDUCIBLES		2.700,95	247.537,62	244.836,67	9.065 %

Hay que tomar en consideración que la compañía en Ingresos creció frente al año anterior en un 169% obteniendo utilidades a dic-2015 en un valor de \$ 455 M que significa un 437% frente al año 2014 con \$104 M.



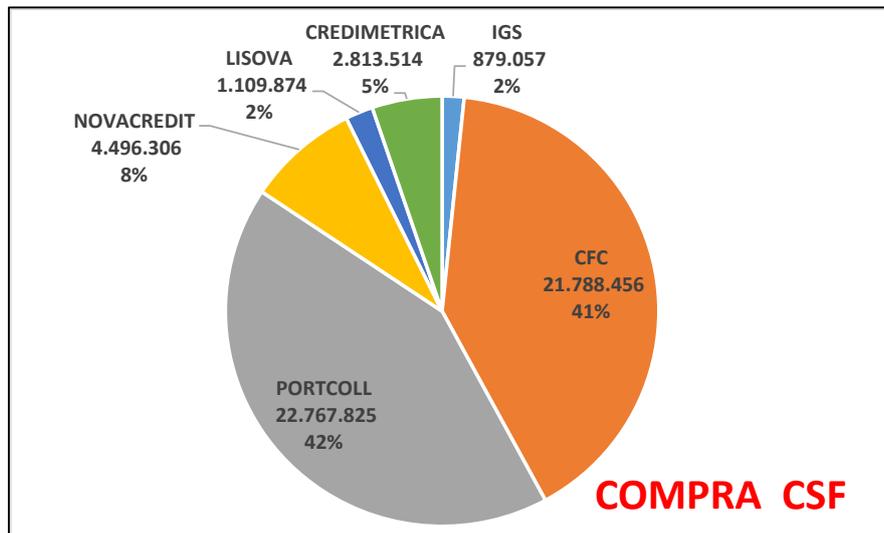
A continuación explicamos la gestión de **compras y ventas**

año	2015 DETALLE solo DE COMPRAS por EMPRESA y por BROKER y por MES												
empresa	CSF												
meses	ene.-15	feb.-15	mar.-15	abr.-15	may.-15	jun.-15	jul.-15	ago.-15	sep.-15	oct.-15	nov.-15	dic.-15	2.015
en dólares	1.537.553	1.746.784	1.573.205	1.033.163	2.447.255	2.616.549	6.888.335	9.989.966	6.248.717	7.473.863	5.313.639	6.986.001	53.855.031
en unidades	78	82	65	48	116	110	323	437	295	347	240	333	2.474
saldo CxC	22.118.572	23.086.771	23.666.597	24.165.137	25.798.954	27.496.707	33.450.262	42.413.989	47.637.860	53.890.343	57.959.287	63.689.616	63.689.616
Compras / CxC	7%	8%	7%	4%	9%	10%	21%	24%	13%	14%	9%	11%	85%

Month	Purchases
ene.-15	1.537.553
feb.-15	1.746.784
mar.-15	1.573.205
abr.-15	1.033.163
may.-15	2.447.255
jun.-15	2.616.549
jul.-15	6.888.335
ago.-15	9.989.966
sep.-15	6.248.717
oct.-15	7.473.863
nov.-15	5.313.639
dic.-15	6.986.001

Month	Purchases
ene.-15	78
feb.-15	82
mar.-15	65
abr.-15	48
may.-15	116
jun.-15	110
jul.-15	323
ago.-15	437
sep.-15	295
oct.-15	347
nov.-15	240
dic.-15	333

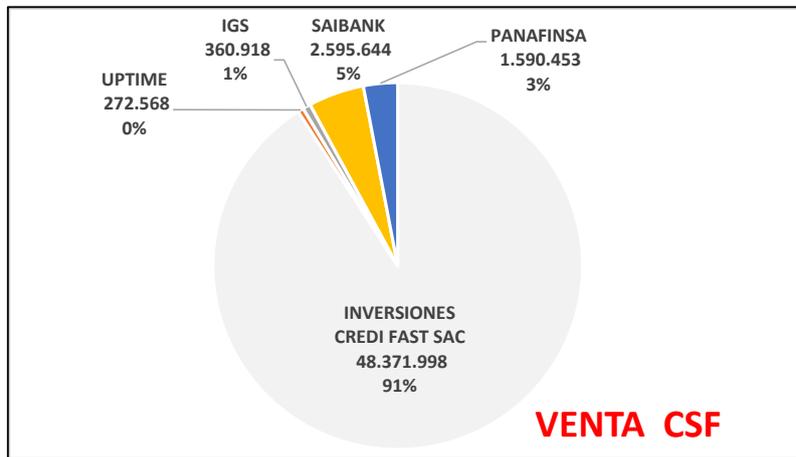
Las Operaciones en el 2015 alcanzaron los \$ 53.855 M en el 2015 con 2.474 vehículos financiados; **provenientes o comprados** a Originadoras como CFC y PORTCOLL en una participación 41% y 42% respectivamente





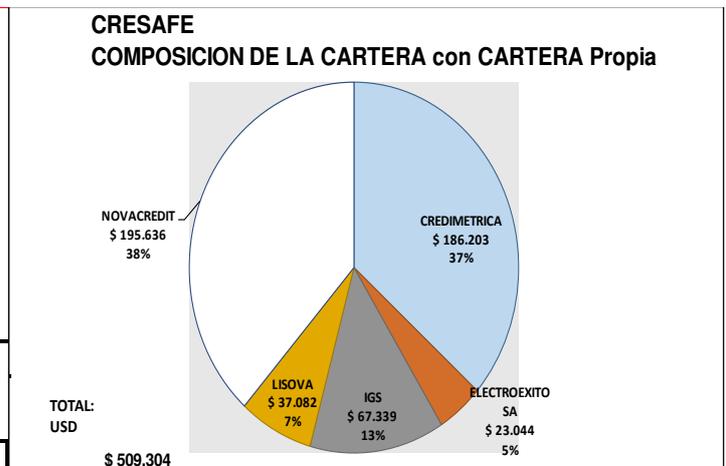
En el análisis de las **Colocaciones o Ventas** que generó CRESAFE, fue en un valor de \$53.191M que equivalen a 2.443 vehículos vendidos en su mayoría a ICF en un 91%.

año	2015 DETALLE solo DE VENTAS por EMPRESA y por BROKER y por MES												
empresa	CSF												
meses	ene.-15	feb.-15	mar.-15	abr.-15	may.-15	jun.-15	jul.-15	ago.-15	sep.-15	oct.-15	nov.-15	dic.-15	2.015
en dólares	1.491.053	1.242.965	1.686.095	1.028.171	2.447.255	2.584.643	6.788.533	9.949.461	6.217.222	7.473.863	5.313.639	6.968.681	53.191.580
en unidades	76	64	66	47	116	109	319	435	293	347	240	331	2.443



De estas colocaciones CRESAFE administra cartera propia por \$ 509 M para gestionar en un plazo promedio de 2,15 años y a una tasa promedio de 14,95%

CRESAFE CARTERA Propia al : 31-dic.-15		por MONTO	
G1 de \$ 0 - \$ 10.000	\$ 32.270 6 Vehículos 7%	Capital Promedio \$ 5.378 Tasa Pag Promedio 14,77% Plazo Años Promedio 1,33 Años	
G2 de \$ 10.000 - \$ 15.000	\$ 88.352 7 Vehículos 18%	Capital Promedio \$ 12.622 Tasa Pag Promedio 14,96% Plazo Años Promedio 2,03 Años	
G3 de \$ 15.000 - \$ 20.000	\$ 133.939 8 Vehículos 28%	Capital Promedio \$ 16.742 Tasa Pag Promedio 15,09% Plazo Años Promedio 1,58 Años	
G4 de \$ 20.000 - \$ 97.000	\$ 231.698 8 Vehículos 48%	Capital Promedio \$ 28.962 Tasa Pag Promedio 14,95% Plazo Años Promedio 3,45 Años	
RANGO :		Capital Promedio \$ 16.768	
Capital Total \$ 486.260		Tasa Pag Promedio 14,95%	
No. De Vehículos 29 Vehículos		Plazo Años Promedio 2,15 Años	
FACTORIZING ELECTROEXITO SA \$ 23.044			
Capital Total \$ 509.304			



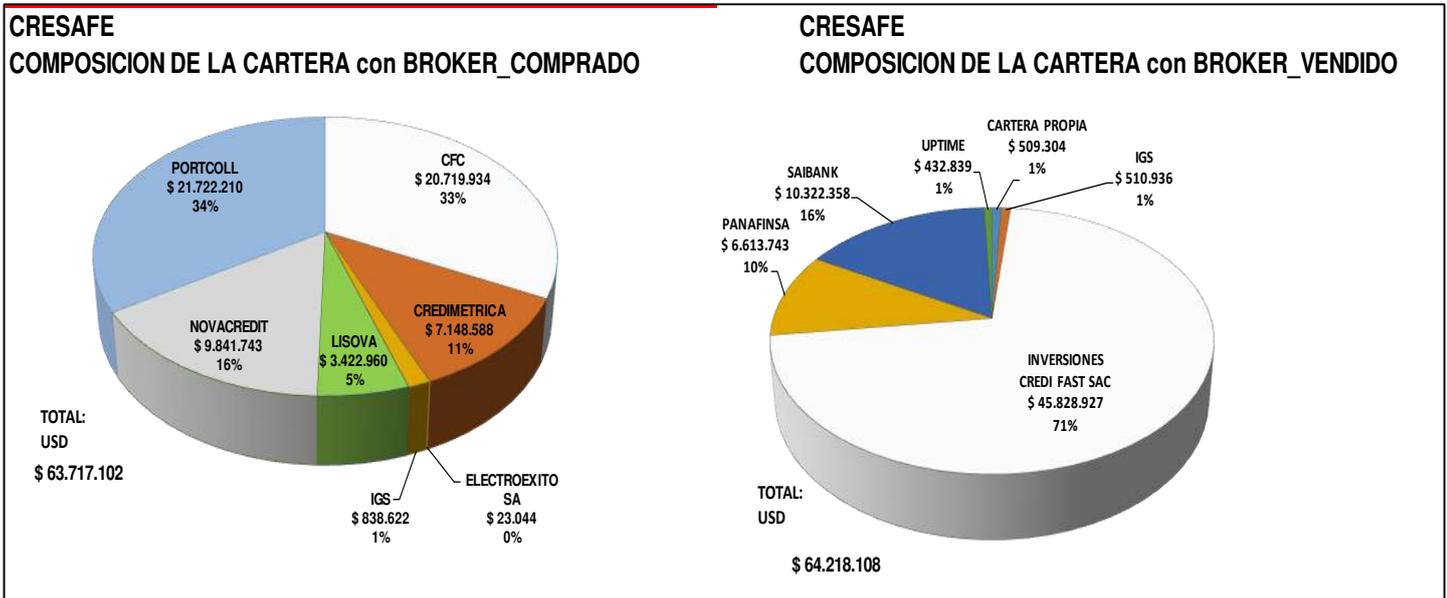


De la cartera propia administrada el 37% y el 38% son de las originadoras Credimétrica y Novacredit, respectivamente

CRESAFE CARTERA ADMINISTRADA al: 31-dic.-15			por MONTO		
G1 de 0 - \$ 10.000	\$ 5.215.708 745 Vehículos 8%	Capital Promedio \$ 7.001 Tasa Pag Promedio 15,09% Plazo Años Promedio 1,99 Años			
G2 de \$ 10.000 - \$ 15.000	\$ 9.696.486 767 Vehículos 15%	Capital Promedio \$ 12.642 Tasa Pag Promedio 15,14% Plazo Años Promedio 3,19 Años			
G3 de \$ 15.000 - \$ 20.000	\$ 17.990.412 1.051 Vehículos 28%	Capital Promedio \$ 17.117 Tasa Pag Promedio 15,24% Plazo Años Promedio 3,86 Años			
G4 de \$ 20.000 - \$ 97.000	\$ 30.787.011 1.124 Vehículos 48%	Capital Promedio \$ 27.391 Tasa Pag Promedio 15,26% Plazo Años Promedio 3,87 Años			
RANGO :			Capital Promedio \$ 17.274		
Capital Total \$ 63.689.616			Tasa Pag Promedio 15,20%		
No. De Vehículos 3.687 Vehículos 100%			Plazo Años Promedio 3,35 Años		

CRESAFE CARTERA ADMINISTRADA al: 31-dic.-15			por PLAZO		
G1 de 0 - 1 año	\$ 1.210.072 169 Vehículos 2%	Capital Promedio \$ 7.160 Tasa Pag Promedio 15,02% Plazo Años Promedio 0,55 Años			
G2 de 1 - 2 años	\$ 5.197.471 412 Vehículos 8%	Capital Promedio \$ 12.615 Tasa Pag Promedio 15,12% Plazo Años Promedio 1,57 Años			
G3 de 2 - 3 años	\$ 13.017.613 877 Vehículos 20%	Capital Promedio \$ 14.843 Tasa Pag Promedio 15,12% Plazo Años Promedio 2,55 Años			
G4 de 3 - 4 años	\$ 16.729.411 892 Vehículos 26%	Capital Promedio \$ 18.755 Tasa Pag Promedio 15,21% Plazo Años Promedio 3,58 Años			
G5 de 4 años en adelante	\$ 27.535.049 1.337 Vehículos 43%	Capital Promedio \$ 20.595 Tasa Pag Promedio 15,29% Plazo Años Promedio 4,62 Años			
RANGO :			Capital Promedio \$ 17.274		
Capital Total \$ 63.689.616			Tasa Pag Promedio 15,20%		
No. De Vehículos 3.687 Vehículos 100%			Plazo Años Promedio 3,35 Años		

Como se describe a continuación CRESAFE al 31-dic-2015 Administra un Saldo Cartera por \$63.689 M a una tasa promedio del 15,20% y a un plazo promedio de 3,35 años



CONCILIACIÓN TRIBUTARIA

CRESAFE CIA LTDA AÑO-2015	DECLARACION	CONTABILIDAD
801 UTILIDAD ANTES IMPUESTOS Y PARTICIPACIONES	455.615,56	455.615,56
811 - PARTICIPACION 15% UTILIDADES TRABAJADORES	68.342,33	68.342,33 15% Trabajadores
BASE IMPONIBLE	387.273,23	387.273,23
814 +GASTOS NO DEDUCIBLES	247.537,62	112.242,84 Imp. Pago Impuestos
BASE IMPONIBLE	634.810,85	275.030,39 BASE PARA RESERVA LEGAL
818 - AMORTIZACION PERDIDAS ESTABLECIDAS AÑOS ANT.	-	13.751,52 PROV.5% AÑO EXEDA 50% CAPITAL SOCIAL
821 -DEDUCCION INCREMENTO NETO EMPLEADOS	5.853,00	261.278,87 DIVIDENDOS POR PAGAR
829 UTILIDAD GRAVABLE	628.957,85	
841 REINVERTIR Y CAPITALIZAR	261.278,87	
SALDO NO REINVERTIBLE	367.678,98	30.629,49 TOTAL RESERVAS
842 SALDO UTILIDAD GRAVABLE	628.957,85	162.152,00 CAPITAL SOCIAL
IMP RENTA DE REINVERSION 12%	31.353,46	81.076,00 NO DEBE SUPERAR 50% DEL CAPITAL
IMP RENTA DE NO REINVERSION 22%	80.889,38	
849 IMP. RENTA CAUSADA	112.242,84	
PAGO MINIMO ANTICPO 2013	-	
ANTICPO PAGADO	-	
IMPUESTO RENTA A PAGAR	112.242,84	
852 RETENCIONES EN LA FUENTE DEL EJERC. FISCAL	(35,73)	
IMPUESTO RENTA A PAGAR	112.207,11	
855 CREDITO TRIBUTARIO AÑOS ANTERIORES	-	
869 SALDO ACUM FAVOR CONTRIBUYENTE	-	

PLANEACIÓN ESTRATÉGICA

Retomamos las reuniones con todo el equipo para la determinación de indicadores óptimos que con lleven las decisiones de los accionistas y el control de la compañía de forma ágil y oportuna; estamos en el levantamiento de los FODA y parametrización de estas necesidades frente a las necesidades y requerimientos nacerán los semáforos.

Tablero de Comando

ESTRATEGIA	INDICADORES	SCORE	DICIEMBRE
MANTENER LA EFICIENCIA Y SANIDAD FINANCIERA	Indicador de liquidez a corto plazo (fondos disponibles/ Dep. hasta 90 días)	25%	30%
	Indicador de cartera en riesgo	0.30%	0.14%
	Participación de la cartera BRUTA en el total de activos	50%	37.02%
	Cobertura de cartera en riesgo con provisiones	300%	1151.28%
	SOLVENCIA	12%	12.44%
	ROA	0.60%	0.74%
	INCREMENTO CAPITAL SOCIAL	20%	18%



PRESUPUESTO 2016

PRESUPUESTO 2016 EEEF (en dólares)

Cuentas

P&G POR MES

CSF

Cuentá	Niv.	dic-15	ene-16	feb-16	mar-16	abr-16	may-16	jun-16	jul-16	ago-16	sep-16	oct-16	nov-16	dic-16	TOTAL 2016	%	
2015																	
PROMEDIOS MES 56% PE 100%																	
4	1	86.504	83.276	83.526	82.308	84.251	82.486	81.870	73.892	68.350	74.704	83.088	77.828	75.961	951.540	100%	
41	2	85.914	82.738	82.993	81.781	83.716	81.936	81.326	73.369	67.818	74.154	82.552	77.257	75.413	945.050	99%	
4102	4	241	219	219	219	219	219	219	204	241	241	241	241	228	2.656	0%	
4106	4	5.215	5.209	4.923	4.687	4.788	4.782	4.795	4.784	4.659	4.659	4.681	4.713	4.707	57.366	6%	
4108	4	80.457	77.310	77.851	76.874	78.729	76.935	76.327	68.343	62.917	68.233	77.630	72.381	70.478	885.028	93%	
4109	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
43	2	590	539	533	527	536	550	544	524	532	551	536	572	548	6.490	1%	
4302	4	587	535	530	524	532	546	540	521	529	547	532	569	548	6.454	1%	
4305	4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	36	0%	
5	1	48.534	54.768	54.435	54.785	54.937	54.812	55.178	54.959	54.746	54.071	54.893	34.703	48.424	630.711	66%	
52	2	48.534	54.768	54.435	54.785	54.937	54.812	55.178	54.959	54.746	54.071	54.893	34.703	48.424	630.711	66%	
5201	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5202	4	22.050	23.558	23.485	23.414	23.383	23.643	23.644	23.483	23.489	22.947	23.360	23.218	23.505	281.131	30%	
5203	4	4.712	5.194	4.866	5.289	5.536	5.115	5.443	5.416	5.169	5.063	5.509	4.133	5.466	62.199	7%	
5204	4	845	973	1.014	1.014	1.014	1.014	1.014	1.014	1.014	1.014	964	179	926	11.153	1%	
5205	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5206	4	298	319	324	321	323	322	323	322	321	323	344	344	350	3.936	0%	
5207	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5209	4	20.628	24.724	24.745	24.747	24.681	24.719	24.753	24.724	24.753	24.724	24.717	6.828	18.176	272.291	29%	
RESULTADOS DEL EJERCICIO DE CADA MES																37.970	44%

PRESUPUESTO 2016 EEEF (en dólares)

Cuentas

P&G POR MES

CSF

Cuentá	Niv.	dic-15	ene-16	feb-16	mar-16	abr-16	may-16	jun-16	jul-16	ago-16	sep-16	oct-16	nov-16	dic-16	TOTAL 2016	%	
2015																	
PROMEDIOS MES 58% PE 70% y FACTURAR EL 30% o ingresar el 70% del porcentaje de SPREAD pactado																	
4	1	86.504	86.293	86.468	87.616	86.976	87.740	87.309	81.725	47.845	52.293	58.161	54.480	53.172	666.078	100%	
41	2	85.914	86.065	86.468	87.616	86.976	87.740	87.309	81.725	47.845	52.293	58.161	54.480	53.172	666.078	100%	
4102	4	241	153	153	153	153	153	143	169	169	169	169	114	160	1.859	0%	
4106	4	5.215	3.646	3.446	3.281	3.337	3.347	3.357	3.349	3.262	3.261	3.276	3.269	3.295	40.156	6%	
4108	4	80.457	54.117	54.466	53.812	55.110	53.855	53.429	47.840	44.042	48.477	54.341	50.667	49.335	619.520	93%	
4109	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
43	2	590	377	373	369	375	385	381	367	373	385	375	400	383	4.543	1%	
4302	4	587	375	371	367	373	383	378	364	370	383	373	398	383	4.518	1%	
4305	4	3	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	25	0%	
5	1	48.534	54.768	54.435	54.785	54.937	54.812	55.178	54.959	54.746	54.071	54.893	34.703	48.424	630.711	95%	
52	2	48.534	54.768	54.435	54.785	54.937	54.812	55.178	54.959	54.746	54.071	54.893	34.703	48.424	630.711	95%	
5201	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5202	4	22.050	23.558	23.485	23.414	23.383	23.643	23.644	23.483	23.489	22.947	23.360	23.218	23.505	281.131	42%	
5203	4	4.712	5.194	4.866	5.289	5.536	5.115	5.443	5.416	5.169	5.063	5.509	4.133	5.466	62.199	9%	
5204	4	845	973	1.014	1.014	1.014	1.014	1.014	1.014	1.014	1.014	964	179	926	11.153	2%	
5205	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5206	4	298	319	324	321	323	322	323	322	321	323	344	344	350	3.936	1%	
5207	4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
5209	4	20.628	24.724	24.745	24.747	24.681	24.719	24.753	24.724	24.753	24.724	24.717	6.828	18.176	272.291	41%	
RESULTADOS DEL EJERCICIO DE CADA MES																37.970	44%

Frente a las perspectivas tanto históricas como los entornos económicos, políticos y tributarios para el año 2016 sugerimos emitir para su análisis, corrección y aprobación un presupuesto



mensual; este supone compras de cartera mensuales de alrededor \$ 4.500 M de los cuales generarán un spread que proponemos para los ingresos de la compañía; los gastos prácticamente se mantienen frente al año anterior generando una Utilidad para el 2016 de \$320M; facturando el 100% al ingreso de la compañía; determinando las explicaciones debidas del caso.

Señores Accionistas; es todo lo que puedo informar al 31 de Diciembre del 2015, salvo mejor criterio, quedo atento a aclarar cualquier información que se requiera para incluirla; de antemano agradezco Su atención y la confianza brindada a todo Nuestro Personal.

Atentamente,

Bolívar Sánchez G.

GERENTE GENERAL