

FACTORING, S.A.
(Compañía constituida conforme las leyes de la República de Nicaragua)

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Y ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO 2010 y 2009**

Narciso Salas Chávez, S. C.
Contadores Públicos y Consultores

FACTORING, S.A.

Índice a los Estados Financieros
Al 30 de Junio 2010

	<u>Páginas</u>
Informe del Auditor Independiente	1-2
Estados Financieros	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambio en la Inversión de los Accionistas	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7-13

Narciso Salas Chávez, S. C.
Contadores Públicos y Consultores

Dictamen de los Auditores Independientes

**A la Honorable
Junta Directiva y a los Accionistas
FACTORING, S.A.**

Hemos auditado los estados financieros comparativos adjuntos de Factoring, S.A. al 30 de Junio 2010 y 2009 (Compañía constituida conforme las leyes de la República de Nicaragua), que comprenden el balance general, así como el estado de resultados, estado de cambio en la inversión de los accionistas y el estado de flujos de efectivo, por los años que terminaron en esas fechas y un resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas, que son parte integrante de estos estados financieros.

Responsabilidad de la Gerencia para la preparación de los estados financieros

La administración de la compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Nicaragua. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que no contengan diferencias importantes, ya sea por fraude, error u otra causa; así como seleccionar, aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor Independiente

Nuestra responsabilidad es expresar opinión sobre estos estados financieros en base a nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos, planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros no presentan errores importantes.

Una auditoría implica efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y las divulgaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos que los estados financieros presenten errores importantes, ya sea por fraude, error u otra causa. Al efectuar las evaluaciones de riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de parte de la compañía sobre los estados financieros, a fin de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados en las circunstancias; pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno en su conjunto. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas de contabilidad usadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Iglesia Católica Las Palmas 1 cuadra al Oeste, 50 varas al Sur
Tels. (505) 2266-4591 / 266-7056 - Fax: (505) 2266-0436 – email: nsalas@cablenet.com.ni
Apartado Postal No.2446, Managua, Nicaragua



Narciso Salas Chávez, S. C.
Contadores Públicos y Consultores

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada, a fin de proporcionar una base de opinión sobre esta auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros comparativos antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Factoring, S.A. al 30 de Junio 2010 y 2009, su desempeño financiero y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Nicaragua.



Managua, Nicaragua, 12 de Noviembre 2010.

FACTORING, S.A
(Compañía constituida conforme las leyes de la República de Nicaragua)

Balance General Comparativo
Al 30 de Junio 2010 y 2009

(Expresados en Córdobas Nota 3)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activo Circulante			
Efectivo en Caja y Bancos	(Nota 4)	C\$ 18,316,616	C\$ 4,309,539
Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes, Neto	(Nota 5)	55,592,547	50,904,875
Otras Cuentas por Cobrar	(Nota 6)	531,629	1,415,818
Gastos Pagados por Anticipados	(Nota 7)	453,283	613,925
Total Activo Circulante		<u>74,894,075</u>	<u>57,244,157</u>
Activo Fijo			
Mobiliario y Equipo de Oficina (neto)	(Nota 8)	49,781	96,820
Total Activos		<u>C\$ 74,943,856</u>	<u>C\$ 57,340,977</u>
Pasivo e Inversión de los accionistas			
Pasivo Circulante			
Cuentas por Pagar a Terceros a Corto Plazo	(Nota 9)	14,246,700	9,630,754
Préstamo por Pagar C/P BDF	(Nota 10)	17,947,000	15,376,396
Prestamos por Pagar a Socios	(Nota 11)	12,349,616	610,026
Cuentas y Documentos por Pagar		-	(7,902)
Gastos Acumulados por Pagar	(Nota 12)	259,959	238,932
Impuesto Municipal por Pagar		17,503	9,520
Impuesto sobre la Renta por Pagar		758,408	881,676
Retenciones por Pagar	(Nota 13)	94,344	84,961
Total Pasivo Circulante		<u>C\$ 45,673,530</u>	<u>C\$ 26,824,363</u>
Pasivo Fijo			
Provisión para Indemnización Laboral		271,148	363,827
Total Pasivo Fijo		<u>C\$ 271,148</u>	<u>C\$ 363,827</u>
Total Pasivo		<u>C\$ 45,944,678</u>	<u>C\$ 27,188,190</u>
Capital Contable			
Capital Social		13,000,000	13,000,000
Capital Adicional (Subordinado)		14,520,636	14,520,636
Reserva Legal		73,927	63,748
Utilidad Acumulada	(Nota 14)	-	1,357,196
Utilidad del Periodo		1,404,615	1,211,207
Total Capital Contable		<u>C\$ 28,999,178</u>	<u>C\$ 30,152,787</u>
Total Pasivo y Capital Contable		<u>C\$ 74,943,856</u>	<u>C\$ 57,340,977</u>

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


3

FACTORING, S.A.
(Compañía constituida conforme las leyes de la República de Nicaragua)

Estados de Resultados Comparativos
Por los años terminados al 30 de Junio 2010 y 2009

(Expresados en Córdobas Nota 3)

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Ingresos			
Intereses Financiamiento de Letras	(Nota 2)	C\$ 11,483,338	C\$ 10,198,821
Intereses Mantenimiento Post Fecha		478,143	217,387
Ingresos por Comisión Desembolso/Cobranza		2,959,712	2,844,804
Total Ingresos		<u>14,921,193</u>	<u>13,262,012</u>
Descuento Intereses/mantenimiento por pronto pago		(43,096)	(7,660)
Total Ingresos Neto		C\$ 14,878,097	C\$ 13,253,352
Mas: Otros Ingresos		94,404	184,509
Resultados antes de gastos		C\$ 14,972,501	C\$ 13,437,861
Gastos de Operación			
Gastos Generales y de Administración		7,480,391	7,155,158
Gastos Financieros	(Nota 15)	5,379,907	4,435,727
Total Gastos de Operación		C\$ 12,860,298	C\$ 11,590,885
Utilidad del Periodo antes de Impuesto		2,112,203	1,846,976
Menos: Impuesto sobre la Renta Reclasificado en Pasivo		(633,661)	(572,021)
Utilidad antes de Reserva Legal		1,478,542	1,274,955
Menos: Reserva Legal		(73,927)	(63,748)
Utilidad Neta del Periodo		C\$ 1,404,615	C\$ 1,211,207

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



FACTORING, S.A.
(Compañía constituida conforme las leyes de la República de Nicaragua)

Estado de Cambio en la Inversión de los Accionistas
Por los años terminados al 30 de Junio 2010 y 2009

(Expresados en Córdobas Nota 3)

Descripción		Capital Social	Capital Subordinado	Reserva Legal	Utilidad Acumulada	Utilidad Periodo	Total Capital Contable
Saldo auditado al 30/06/2009	C\$	13,000,000	14,520,636	63,748	1,357,196	1,211,207	30,152,787
Traslado a utilidad acumulada		-	-	-	1,211,207	(1,211,207)	-
Utilidad del periodo 2009/2010		-	-	-	-	1,404,615	1,404,615
Reserva Legal		-	-	73,927	-	-	73,927
Pago de dividendos aprobado mediante Acta de Asamblea de Accionistas No. 83 28/12/2009.		-	-	-	(2,622,685)	-	(2,622,685)
Ajuste propuesto por nuestra auditoria al 30/06/2009, aplicado por FACTORING el 31/03/2010		-	-	(63,748)	63,748	-	-
Ajuste propuesto por nuestra auditoria al 30/06/2009 registrado por FACTORING el 31/03/2010.		-	-	-	(9,466)	-	(9,466)
Saldo auditado al 30/06/2010	C\$	13,000,000	14,520,636	73,927	-	1,404,615	28,999,178

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.



FACTORING, S.A.
(Compañía constituida conforme las leyes de la República de Nicaragua)

Estado de Flujos de Efectivo Comparativos
Por los años Terminados al 30 de Junio 2010 y 2009

(Expresado en Córdobas Nota 3)

	2010	2009
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:		
Utilidad neta	C\$ 1,404,615	C\$ 1,211,207
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:		
Depreciación	56,562	86,043
Provisión para Cuentas Incobrables	(424,168)	838,905
Cambios netos en los activos y pasivos -		
Aumento cuentas por cobrar clientes	(4,263,504)	7,439,554
Disminución otras cuentas por cobrar	884,189	(752,639)
Disminución gastos pagados por anticipado	160,642	(156,360)
Aumento cuentas por pagar terceros	4,615,946	557,566
Aumento en cuentas por pagar y documentos por pagar	7,902	(13,956)
Disminución en impuesto sobre la renta por pagar	(123,268)	185,190
Aumento impuesto municipal	7,983	-
Aumento prestamos por pagar a socios	11,739,590	(4,570,893)
Aumento pasivos acumulados	21,027	95,936
Aumentos retenciones	9,383	41,482
Disminución provisión por indemnización laboral	(92,679)	20,510
Total ajustes	C\$ 12,599,605	C\$ 3,771,338
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	C\$ 14,004,220	C\$ 4,982,545
Flujo de efectivo en las actividades de inversión por:		
Adiciones de activos fijos	(9,523)	(17,899)
Dividendos pagados	(2,622,685)	-
Ajuste propuesto por nuestra auditoria al 30/06/2009, registrado por FACTORING	(9,466)	-
Reserva Legal	10,179	63,748
Ajuste propuesto en nuestra auditoria al 30/06/2009, aplicado por contabilidad de FACTORING al 31 de Marzo 2010.	63,748	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	C\$ (2,631,495)	C\$ 45,849
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:		
Aumento de préstamo bancario a corto plazo	2,570,604	(9,898,441)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	C\$ 2,570,604	C\$ (9,898,441)
Disminución neto del Efectivo	14,007,077	(4,870,047)
Efectivo al inicio del año	4,309,539	9,179,586
Efectivo al final del año	C\$ 18,316,616	C\$ 4,309,539

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.


6

FACTORING, S.A.
(Compañía constituida conforme las leyes de la República de Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Comparativos
Al 30 de Junio 2010 y 2009

1. Historia y Naturaleza de las Actividades

Factoring, Nicaragüense, Sociedad Anónima, la que podrá abreviarse Factoring, S.A., se constituyo como sociedad anónima de conformidad con las leyes de la República de Nicaragua. De conformidad a la escritura de constitución, el domicilio de la sociedad será en la ciudad de Masaya. Tendrá por objeto, el desarrollo de actividades financieras especialmente las operaciones de factoraje y descuento financiero y todas aquellas actividades conexas con este tipo de operaciones y la que permitan las leyes, podrá así mismo dedicarse a cualquier clase de actividades lícitas sin excepción alguna ya sea dentro o fuera de la República de Nicaragua, y sin ninguna limitación.

2. Principales Políticas Contables

a) Base de presentación de estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Nicaragua al 30 de Junio 2010.

b) Uso de estimaciones contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la compañía efectúe ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los ingresos y gastos por los años informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la compañía, que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros se modifican con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serian adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

c) Reconocimiento de los Ingresos -

Los ingresos por servicios se registran a medida que se van devengando.

d) Cuentas por cobrar y estimación para cuentas de cobro dudoso-

En las cuentas por cobrar se registra el principal, interés y mantenimiento de valor total hasta su vencimiento contra los ingresos, que representa el valor pactado de la factura como documento que para Factoring S, A, es una Letra de Cambio, de los cuales se emite una nota de cálculo de letra de cambio hasta su vencimiento que se esperan percibir menos una estimación por incobrabilidad, la cual se determina en base a las normas prudenciales para créditos comerciales establecidos por la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras (SIBOIF). Los saldos determinados como incobrables son cargados a la estimación cuando las gestiones de cobro han sido totalmente agotadas.

e) Mobiliario y equipos-

Los bienes registrados como activos fijos están valuados al costo de adquisición. La depreciación es calculada y cargada a los resultados de operación bajo el método de línea recta con base a la vida útil estimada de los activos depreciables. Las ganancias o pérdidas que resultasen de retiros o ventas y los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extienden significativamente la vida útil de los activos, se registran en los resultados del año en que se incurren.

FACTORING, S.A.
(Compañía constituida conforme las leyes de la República de Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Comparativos
Al 30 de Junio 2010 y 2009

f) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la compañía tiene una obligación legal o asumida como resultado de un suceso pasado que es probable que tenga una aplicación de recursos para cancelar la obligación, y es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado.

g) Impuesto sobre la renta-

La provisión para el impuesto sobre la renta consiste en la cantidad de impuesto a ser pagada en el año corriente, mas los impuestos diferidos, en su caso, los cuales se calculan usando el método del pasivo para futuras consecuencias fiscales de aquellos eventos que han sido reconocidos para propósitos de estados financieros o declaraciones de impuestos.

3. Registros Contables y Regulaciones Cambiarias

Los libros legales que opera la compañía se registran en córdobas representados con el símbolo C\$. Al 30 de Junio de 2010, el tipo oficial de cambio con respecto al dólar estadounidense era de C\$ 21.3509 por US\$1.00. Este tipo oficial de cambio tienen un deslizamiento (ajuste) diario, el cual es publicado de forma mensual por el Banco Central de Nicaragua. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera en los estados financieros adjuntos han sido convertidos a córdobas usando el tipo oficial de cambio antes indicado a la fecha de cierre de sus operaciones contables. Las ganancias o pérdidas resultantes de estas conversiones o actualizaciones de saldos se registran en los resultados del período en que se incurren.

El Banco Central de Nicaragua permite el funcionamiento de un mercado de divisas libremente negociadas a través del sistema bancario y casas de cambio debidamente autorizadas.

4. Efectivo en Caja y Bancos

El saldo del efectivo en caja y bancos al 30 de Junio 2010 y 2009, se muestran a continuación:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>
Caja			
Caja General (A)	C\$	7,518	C\$ 846,029
Caja Chica		1,000	1,000
Sub-total		<u>8,518</u>	<u>847,029</u>
Bancos			
Bancos Moneda Nacional (B)		6,493,232	2,520,782
Bancos Moneda Extranjera (C)		11,814,866	941,728
Sub-total		<u>18,308,098</u>	<u>3,462,510</u>
Total		C\$ <u>18,316,616</u>	C\$ <u>4,309,539</u>



FACTORING, S.A.
(Compañía constituida conforme las leyes de la República de Nicaragua)

Notas a los Estados Financieros Comparativos
Al 30 de Junio 2010 y 2009

(A) El saldo de caja general al 30/06/2010, están integrados de la siguiente forma C\$ 1,809.68 y U\$ 267.37, que fueron depositados entre el 1º y 6 de Julio 2010.

(B) El Banco moneda nacional está integrado de la siguiente forma:

BDF No. 100-000-869-5		C\$ 2,691,426
BDF Cta. Cte. No. 100-000-873-3		18,340
BAC Cta. Cte. No. 351-12602-4		2,302,694
BANCENTRO Cta. Cte. No. 110-203-160		1,480,772
Total		C\$ <u>6,493,232</u>

(C) El Banco moneda extranjera está integrado de la siguiente forma:

BDF No. 101-000-378-0	US\$ 396,296.59		C\$ 8,461,289
BAC Cta. Cte. No. 351-40442-1	127,904.17		2,730,869
BANCENTRO Cta. Cte. No. 111-101-523	24,175.93		516,178
BAC Panamá No. 106-014-160	4,989.50		106,530
Total	US\$		C\$ <u>11,814,866</u>

El efectivo se encuentra libre de cualquier restricción.

5. Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes Neto

El saldo de cuentas y documentos por cobrar cliente neto al 30 de Junio 2010 y 2009, se encuentran integrados de la siguiente forma:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
Principal	C\$ 55,214,674	C\$	50,214,474
Intereses	1,588,653		2,426,010
Mantenimiento de Valor	717,674		617,013
Total Cuentas por Cobrar Clientes antes de la Reserva para cuentas incobrables	57,521,001		53,257,497
Menos: Reserva para Cuentas Incobrables	(1,928,454)		(2,352,622)
Total	C\$ <u>55,592,547</u>	C\$	<u>50,904,875</u>

6. Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de otras cuentas por cobrar al 30 de Junio 2010 y 2009, se muestra a continuación:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
Gastos Legales por Cobrar	C\$ 102,108	C\$	423,679
Adelanto de Honorarios	284,374		14,034
José Joaquín Sunsín	-		1,200
Franco Cardenal y/o Luis Urrutia	-		668,449
Carlota Belli B.	-		73,407
Cuentas por Cobrar Funcionarios y Empleados	145,147		235,049
Total	C\$ <u>531,629</u>	C\$	<u>1,415,818</u>

