

# **Factoring, S. A.**

(compañía nicaragüense)

**Informe de los auditores independientes  
y estados financieros  
31 de diciembre de 2018**

## **Distribución:**

Lic. Eduardo Francisco Belli Pereira  
Presidente de Junta Directiva  
Factoring, S. A.

Lic. Oscar Alejandro Granja Castro  
Gerente General  
Factoring, S. A.

Lic. Martha Mayela Díaz  
Superintendente de Bancos por la Ley  
Superintendencia de Bancos y de  
Otras Instituciones Financieras

**Factoring, S. A.**  
(compañía nicaragüense)  
**Indice a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

---

	<b><u>Página(s)</u></b>
<i>Informe de los auditores independientes</i>	1 - 5
<i>Estados financieros</i>	
Balance de situación	6
Estado de resultados	7
Estado de cambios en el patrimonio	8
Estado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros	10 - 34



## **Informe de los auditores independientes**

A la Junta Directiva y a los Accionistas de Factoring, S. A.

### **Nuestra opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Factoring, S. A. presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de la compañía al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con el Manual Único de Cuentas para las instituciones bancarias y financieras aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, tal como se describe en nota 2 a los estados financieros.

### **Lo que hemos auditado**

Los estados financieros de Factoring, S. A. comprenden:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2018;
- El estado del resultado por el año que terminó en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año que terminó en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el que terminó en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables.

### **Fundamento para la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y con las disposiciones contenidas en la Norma sobre Auditoría Externa emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Independencia**

Somos independientes de la compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA). Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA.

A la Junta Directiva y a los Accionistas de Factoring, S. A.

### Asunto de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 2 a los estados financieros, en la que se indica que el Factoring, S. A. prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas (MUC) para las instituciones bancarias y financieras aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Nuestra opinión no es calificada en relación a este asunto.

### Asunto clave de la auditoría

El asunto clave de auditoría es aquel asunto que, a nuestro juicio profesional, fue de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Este asunto ha sido tratado en el contexto de la auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión de auditoría sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre ese asunto.

Asunto clave de auditoría	Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto
<p><b><i>Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos</i></b>                      El Manual Único de Cuentas para instituciones bancarias y financieras aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras establece el procedimiento para la evaluación y constitución de la provisión por incobrabilidad de cartera de créditos. Al 31 de diciembre de 2018, dicha provisión asciende a C\$4,540,202 que representa el 3.4% de la cartera de créditos.</p> <p>Consideramos dicha provisión como un área de énfasis en nuestra auditoría por la relevancia del saldo de cartera de créditos en relación a los estados financieros, así como por su relación con el principal giro de negocio de la Compañía.</p> <p>La provisión se basa en porcentajes específicos en base a los días de mora.</p> <p><i>(Para mayor detalle, referirse a la Nota 2-Resumen de principales políticas contables y a la Nota 4 - Cartera de créditos, neta).</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nuestra auditoría se basó en una combinación de pruebas de controles sobre los procesos de cartera de créditos y su provisión y pruebas sustantivas, que resumimos a continuación:</li> <li>- Evaluamos el diseño y probamos la efectividad de los controles claves sobre la determinación de la categoría de riesgo de los deudores de acuerdo con la Norma de Evaluación de Cartera emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.</li> <li>- Realizamos una verificación detallada sobre una muestra de mayores deudores de la cartera de crédito respecto de la clasificación de riesgo realizada por la Compañía en función de los días de mora.</li> <li>- Realizamos una verificación detallada de los días mora sobre una muestra aleatoria de los deudores de la cartera de crédito y verificamos la clasificación de riesgo asignada en función de los días de mora.</li> <li>- Realizamos un recálculo aritmético de la provisión para créditos, incluyendo rendimientos por cobrar, aplicando a los saldos al cierre los porcentajes de provisión aplicables a cada categoría de riesgo</li> </ul>

A la Junta Directiva y a los Accionistas de  
Factoring, S. A.

### **Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno corporativo de la compañía con relación con los estados financieros**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con el Manual Único de Cuentas para las instituciones bancarias y financieras, aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Compañía.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

A la Junta Directiva y a los Accionistas de Factoring, S. A.

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.



A la Junta Directiva y a los Accionistas de Factoring, S. A.

También proporcionamos a los responsables del gobierno corporativo de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia, y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos claves de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

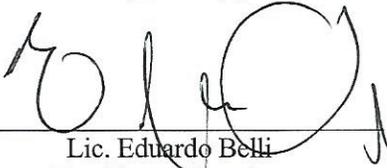
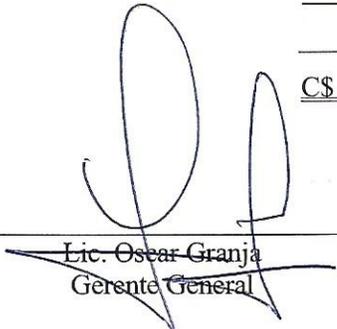
Alvaro A. Artiles  
Contador Público Autorizado



1 de abril de 2019

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Balance de situación**  
**Al 31 de diciembre de 2018**

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2018	2017
<b>Activos</b>		
Disponibilidades (Nota 4)	C\$ 65,457,607	C\$ 24,669,575
Cartera de créditos, neta (Nota 5)	132,508,650	322,555,300
Otras cuentas por cobrar (Nota 7)	1,542,145	3,154,367
Bienes de uso, neto (Nota 8)	1,478,106	1,998,085
Bienes recibidos en recuperación de créditos (Nota 9)	13,006,957	-
Otros activos (Nota 10)	<u>4,333,984</u>	<u>4,973,629</u>
Total activos	<u>C\$ 218,327,449</u>	<u>C\$ 357,350,956</u>
<b>Pasivos</b>		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (Nota 11)	C\$ 32,173,704	C\$ 40,044,508
Certificados de inversión (Nota 12)	74,223,490	194,839,272
Documentos por pagar (Nota 13)	21,456,339	29,291,227
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Notas 6 y 14)	13,581,746	14,867,511
Otras cuentas por pagar y provisiones (Nota 15)	<u>9,326,624</u>	<u>11,421,891</u>
Total pasivos	<u>150,761,903</u>	<u>290,464,409</u>
<b>Patrimonio</b>		
Capital suscrito y pagado (Nota 1)	58,000,000	58,000,000
Reservas patrimoniales	2,441,362	2,407,413
Resultados acumulados	<u>7,124,184</u>	<u>6,479,134</u>
Total patrimonio	<u>67,565,546</u>	<u>66,886,547</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>C\$ 218,327,449</u>	<u>C\$ 357,350,956</u>
		
Lic. Eduardo Belli Presidente Ejecutivo	Lic. Oscar Granja Gerente General	Lic. Aura Lydia Espinal Contador General

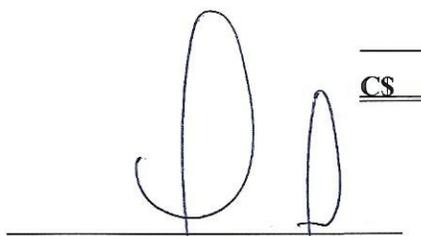
**“Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros” y los “presente estados financieros fueron del conocimiento y aprobados por la Junta Directiva y por la Asamblea General de Accionistas de esta compañía bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito”**

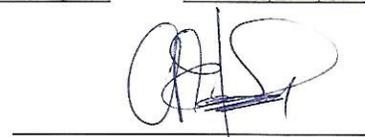
**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Estado de resultados**  
**Año que terminó el 31 de diciembre de 2018**

(expresados en córdobas - Nota 2)

	2018	2017
Ingresos financieros (Nota 16)		
Ingresos financieros por disponibilidades	C\$ 513,373	C\$ 413,855
Ingresos financieros por cartera de crédito	<u>48,233,661</u>	<u>66,919,723</u>
Total ingresos financieros	<u>48,747,034</u>	<u>67,333,578</u>
Gastos financieros		
Gasto financiero por documentos por pagar	(2,180,885)	(2,169,984)
Gasto financiero por obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	(2,219,581)	(4,381,836)
Gasto financiero por certificados de inversión	(10,621,129)	(11,116,778)
Gastos financiero por préstamos con partes relacionadas	(1,251,077)	(1,405,861)
Cargos y comisiones	<u>(3,903,146)</u>	<u>(4,227,726)</u>
Total gastos financieros	<u>(20,175,818)</u>	<u>(23,302,185)</u>
<b>Margen financieros antes de ajuste monetario</b>	28,571,216	44,031,393
Ingresos por ajustes monetarios, neto	<u>1,387,025</u>	<u>745,405</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	29,958,241	44,776,798
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 5)	(2,810,382)	(4,311,966)
Gasto neto por estimación de bienes diversos (Nota 10)	<u>(1,495,649)</u>	<u>-</u>
<b>Margen financiero, neto</b>	25,652,210	40,464,832
Ingresos operativos diversos, neto	<u>6,786,186</u>	<u>3,230,571</u>
<b>Resultado operativo bruto</b>	32,438,396	43,695,403
Gastos de administración (Nota 17)	<u>(31,196,716)</u>	<u>(35,534,862)</u>
<b>Resultados antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes</b>	1,241,680	8,160,541
Impuesto sobre la renta (Nota 18)	<u>(562,681)</u>	<u>(2,643,808)</u>
<b>Resultado neto del año</b>	<u>C\$ 678,999</u>	<u>C\$ 5,516,733</u>

  
 Lic. Eduardo Belli  
 Presidente Ejecutivo

  
 Lic. Oscar Granja  
 Gerente General

  
 Lic. Aura Lydia Espinal  
 Contador General

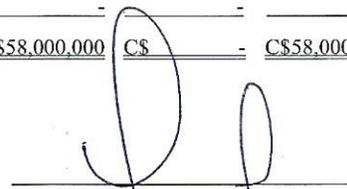
**“Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros” y los “presente estados financieros fueron del conocimiento y aprobados por la Junta Directiva y por la Asamblea General de Accionistas de esta compañía bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito”**

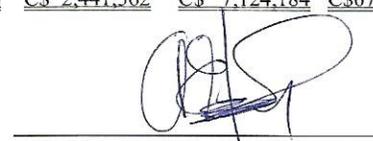
**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Estado de cambios en el patrimonio**  
**Año que terminó el 31 de diciembre de 2018**

(expresados en córdobas - Nota 2)

	Capital social			Reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total patrimonio
	suscrito	no pagado	suscrito y pagado			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	C\$58,000,000	C\$ (2,615,000)	C\$55,385,000	C\$ 2,131,525	C\$ 5,713,289	C\$63,229,814
Capitalización resultados acumulados (Nota 1)	-	2,615,000	2,615,000	-	(2,615,000)	-
Pago de dividendos en efectivo (Nota 1)	-	-	-	275,888	(1,860,000)	(1,860,000)
Traslado a reserva legal - 2017	-	-	-	-	(275,888)	-
Resultado neto del año - 2017	-	-	-	-	5,516.733	5,516.733
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	58,000,000	-	58,000,000	2,407,413	6,479,134	66,886,547
Traslado a reserva legal - 2018	-	-	-	33,949	(33,949)	-
Resultado neto del año - 2018	-	-	-	-	678.999	678.999
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	<u>C\$58,000,000</u>	<u>C\$ -</u>	<u>C\$58,000,000</u>	<u>C\$ 2,441,362</u>	<u>C\$ 7,124,184</u>	<u>C\$67,565,546</u>

  
 Lic. Eduardo Belli  
 Presidente Ejecutivo

  
 Lic. Oscar Granja  
 Gerente General

  
 Lic. Aura Lydia Espinal  
 Contador General

**“Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros” y los “presente estados financieros fueron del conocimiento y aprobados por la Junta Directiva y por la Asamblea General de Accionistas de esta compañía bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito”**

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Estado de flujos de efectivo**  
**Año que terminó el 31 de diciembre de 2018**

(expresado en córdobas - Nota 2)

	2018	2017
<b>Flujos de efectivo en las actividades de operación</b>		
Resultado del período	C\$ 678,999	C\$ 5,516,733
Ajustes para conciliar el resultado del período con el efectivo neto provisto por en las actividades de operación:		
Depreciación	755,602	686,418
Amortización	427,419	-
Gasto por provisión para cartera de créditos	2,810,382	4,311,966
Gastos por provisión de bienes diversos	1,495,649	-
Pérdida cambiaria aplicada a:		
Obligaciones con instituciones financieras	1,794,752	2,364,242
Documentos por pagar	1,284,274	1,335,805
Certificados de inversión	7,929,507	8,343,539
Cuentas por pagar a partes relacionadas	1,016,938	741,386
Cambios en activos y pasivos de operación		
Intereses por cobrar sobre la cartera de crédito	(554,547)	(351,936)
Otras cuentas por cobrar	1,612,222	(775,960)
Otros activos	(1,283,423)	(793,082)
Intereses por pagar	(549,384)	(261,251)
Otras cuentas por pagar y provisiones	(2,095,267)	4,038,010
Total ajustes	<u>14,644,124</u>	<u>19,639,137</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>15,323,123</u>	<u>25,155,870</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de inversión</b>		
Cartera de créditos	174,783,858	(11,100,132)
Compras de bienes de uso	(235,623)	(333,744)
Efectivo provisto por (usado en) las actividades de inversión	<u>174,548,235</u>	<u>(11,433,876)</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento</b>		
Contratación de nuevos préstamos por pagar	106,975,448	344,102,976
Cancelación de préstamos por pagar	(117,228,386)	(382,523,239)
Contratación de documentos por pagar	-	3,365,342
Cancelación de documentos por pagar	(8,866,435)	(709,856)
Emisión de certificados de inversión	35,614,126	69,708,491
Cancelación de certificados de inversión	(163,415,561)	(34,087,193)
Préstamos recibidos de partes relacionadas	10,172,541	4,336,785
Cancelación de préstamos a partes relacionadas	(12,335,059)	(7,400,166)
Dividendos decretados	-	(1,860,000)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	<u>(149,083,326)</u>	<u>(5,066,860)</u>
Aumento neto en disponibilidades	40,788,032	8,655,134
Disponibilidades al inicio del año	24,669,575	16,014,441
Disponibilidades al final del año	<u>C\$ 65,457,607</u>	<u>C\$ 24,669,575</u>

Lic. Eduardo Belli  
 Presidente Ejecutivo

Lic. Oscar Granja  
 Gerente General

Lic. Aura Lydja Espinal  
 Contador General

“Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros” y los “presente estados financieros fueron del conocimiento y aprobados por la Junta Directiva y por la Asamblea General de Accionistas de esta compañía bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito”

**Factoring, S. A.**  
(compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

---

**1. Naturaleza de las operaciones**

*Constitución y domicilio*

Factoring, S. A. está constituida como una sociedad anónima con fecha del 3 de julio de 1998, bajo las leyes de la República de Nicaragua. Las oficinas de la compañía se localizan en la ciudad de Managua. La compañía no tiene controladora.

*Actividad principal*

La actividad principal de Factoring, S. A. es efectuar operaciones de préstamos para capital de trabajo, factoraje y otros tipos de financiamientos de corto plazo; estas operaciones son documentadas mediante un contrato privado de crédito en donde se establecen los términos y las condiciones originadas por este tipo de operación.

Con fecha del 15 de marzo de 2016 la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financiera autorizó a Factoring, S. A., bajo resolución No. 407 emitir títulos valores (Certificados de inversión) bajo el Programa de Emisión de Valores Estandarizados de Renta Fija hasta por un monto de US\$8,000,000, bajo inscripción No. 0397. Esta emisión se encuentra registrada en la Bolsa de Valores de Nicaragua, mediante acta No. 283 de la Junta Directiva con fecha de 26 de diciembre de 2016 y los cuales se encuentran administrado por Inversiones de Nicaragua, S. A. (INVERNIC).

Por ser emisor de títulos de deuda en el mercado primario, la compañía está sujeta a la Ley 587, Ley de Mercado de Capitales y sus normativas y también a la supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

*Capital social*

El capital social autorizado, suscrito y pagado está representado a como se muestra a continuación:

<u>Tipo de título</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Importe</u>
Acción común Serie A	7,540	C\$1,000	C\$ 7,540,000
Acción común Serie B	5,460	C\$1,000	5,460,000
Acción preferente Serie C	15,000	C\$1,000	15,000,000
Acción preferente Serie D	15,000	C\$1,000	15,000,000
Acción preferente Serie E	<u>15,000</u>	C\$1,000	<u>15,000,000</u>
	<u>58,000</u>		<u>C\$ 58,000,000</u>

**Factoring, S. A.**  
(compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

---

**1. Naturaleza de las operaciones (continuación...)**

Mediante autorización de Asamblea General de Accionistas No. 140 celebrada el 5 de abril de 2017, se acordó pagar la emisión de acciones preferentes Serie E por 2,615 mediante la capitalización de resultados acumulados al 31 de diciembre de 2016 por C\$2,615,000, así como declarar dividendos por C\$1,860,000.

*Autorización de estados financieros*

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por el gerente general de la compañía el 1 de abril de 2019.

**2. Resumen de las principales políticas contables**

Las principales políticas contables aplicados por la compañía en la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas contables han sido consistentemente aplicadas para todos los períodos informados, a menos que se indique lo contrario.

**2.1 Base de preparación**

Los estados financieros de la compañía han sido preparados por la administración de la Compañía de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual Único de Cuentas para instituciones bancarias y financieras aprobados por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

La preparación de los estados financieros requiere que la gerencia de la compañía realice 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 entidad y 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 cambiase con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serían adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

**2.2 Transacciones en moneda extranjera**

*(a) Moneda funcional y de presentación*

Las cuentas incluidas en los estados financieros son medidas usando la moneda del entorno económico principal en el que opera la compañía (moneda funcional) que es el Córdoba. Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), que es la moneda funcional y de presentación de la compañía.

**2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)**

*(b) Transacciones y saldos*

Las transacciones en moneda extranjera se registran en moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se convierten a la tasa de cambio de cierre. El tipo oficial de cambio del Córdoba (moneda de la República de Nicaragua) respecto al dólar estadounidense vigente al 31 de diciembre de 2018 era de C\$32.33 por US\$1 (C\$30.79 al 31 de diciembre de 2017). Este tipo oficial de cambio está sujeto a un ajuste (deslizamiento) diario equivalente al 5% anual. Estos ajustes son publicados mensualmente y por anticipado por el Banco Central de Nicaragua. Las ganancias o pérdidas resultantes de estas conversiones se reconocen en los resultados del período corriente como “Ingresos por ajustes monetarios, neto”.

**2.3 Reconocimiento del ingreso**

*Ingresos financieros*

Los ingresos por intereses de cartera de créditos generados por operaciones de factoraje y otras operaciones de financiamiento, se reconocen sobre la base de lo devengado, utilizando el método de interés efectivo.

Una vez transcurridos los 91 días a partir de su vencimiento, según sea el caso de los préstamos clasificados como vencidos, o dentro de las categorías D y E, los intereses acumulados se revierten contra la provisión para cartera de créditos (en caso de estar provisionados) y la parte de los intereses no provisionada contra los gastos del período, registrándose como ingresos hasta el momento en que sean cobrados (base de efectivo).

**2.4 Disponibilidades y equivalente de efectivo**

Las disponibilidades representan el efectivo que la compañía mantiene en caja y en instituciones financieras del país y del extranjero. Para efectos de preparación de los estados de flujos de efectivo, la compañía considera como equivalentes de efectivo, las inversiones en depósitos a plazo altamente líquidas y otros instrumentos cuyo vencimiento original no exceda de tres meses.

**2.5 Cartera de créditos**

Los saldos de cartera de créditos comprenden los documentos por cobrar en concepto de descuentos por facturas, préstamos para capital de trabajo, pre-factoraje, descuentos por contratos de servicios e impuestos, pagos electrónicos a proveedores y otras cuentas por cobrar. Estos saldos se registran al momento de la formalización de la operación crediticia con un débito a la cuenta de documentos por cobrar y un crédito al efectivo entregado.

**Factoring, S. A.**  
(compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

---

**2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)**

**2.6 Provisión por incobrabilidad de cartera de créditos**

La compañía acumula una provisión para documentos de cobro dudoso de clientes con base en un análisis de la mora de la cartera de documentos por cobrar y con base en otros factores que, a juicio de la administración, ameriten consideración actual en la estimación de posibles pérdidas sobre los documentos por cobrar. El gasto asociado con la provisión se reconoce en el estado de resultados cuando se incurren. Las pérdidas incurridas por documentos por cobrar irrecuperables se liquidan contra el saldo de la provisión.

Mensualmente los saldos de la cartera de créditos se evalúan de acuerdo con la mora, se clasifican en las siguientes categorías de riesgo y los porcentajes de la provisión constituida se detallan a continuación:

<b>Días de mora</b>		<b>Clasificación</b>	<b>Provisión</b>
De 0 hasta 30 días	A	Riesgo normal	1%
De 31 hasta 60	B	Riesgo potencial	5%
De 61 hasta 90	C	Riesgo real	20%
De 91 hasta 180	D	Dudosa recuperación	50%
Más de 181	E	Irrecuperable	100%

**2.7 Bienes de uso**

Estos activos están valuados a su costo de adquisición. La depreciación acumulada es calculada y cargada a los resultados de operación bajo el método de línea recta. Las ganancias o pérdidas que resulten de retiros o ventas y los gastos de reparaciones y mantenimiento, que no extienden significativamente la vida útil de dichos activos, se registran en los resultados del año en que se incurren.

Las tasas de depreciación anual utilizadas se presentan a continuación:

Vehículos	5 años
Mobiliario y equipo de oficina	2 - 5 años

Los desembolsos que se incurren posteriormente a la adquisición de un activo, cuando los mismos permiten sus condiciones y es probable que se deriven beneficios económicos futuros en exceso a su costo original, se capitalizan al costo del activo. Los gastos por reparaciones y mantenimiento que no extiende significativamente la vida útil de estos activos se registran como gastos en el año en que se incurren.

**2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)**

**2.8 Bienes recibidos en recuperación de créditos**

Los bienes muebles e inmuebles recibidos en cancelación total o parcial de créditos otorgados con anterioridad a un cliente, o los que por el mismo concepto le sean adjudicados, en virtud de acción judicial promovida por la compañía contra sus deudores, se clasifican como bienes recibidos en recuperación de créditos. Estos activos se registran a su valor de incorporación o su valor de mercado, el que sea menor. El valor de los métodos de medición antes indicados, incluye los costos transaccionales directamente atribuibles a la adquisición o realización de dichos activos.

Si el valor de mercado fuese menor al valor de incorporación se contabiliza una provisión para desvalorización; la cual con base en la antigüedad de la adjudicación no podrá ser menor que los siguientes porcentajes:

- a) Bienes inmuebles: La provisión que tenía asignada el crédito antes de la adjudicación hasta los 6 meses de adjudicación; 30% después de 6 meses hasta los 12 meses de la adjudicación; 50% después de 12 meses hasta los 24 meses de adjudicación; 75% después de 24 meses hasta los 36 meses de la adjudicación; y 100% de provisión después de 36 meses de la adjudicación.
- b) Bienes muebles: 30% de provisión mínima desde su registro hasta los 6 meses de la adjudicación del bien; 50% de la provisión después de 6 meses hasta 12 meses y 100% de provisión después de 12 meses de la adjudicación del bien.

**2.9 Otros activos**

Los otros activos se reconocen de acuerdo a las siguientes bases:

*(a) Gastos pagados por anticipados*

Las erogaciones que la compañía efectúa por anticipado, por concepto de gastos que se devengarán posteriormente originados por bienes y servicios se clasifican como gastos pagados por anticipado. Un gasto anticipado es una partida que se pagó y registró antes debe ser usada o consumida, una parte de la cual representa propiamente un gasto del período actual y otra parte representa un derecho que se traslada para consumirse en períodos futuros.

*(b) Comisión línea de créditos*

El gasto pagado por desembolso de líneas de créditos otorgados por las instituciones financieras y otras instituciones, se registran como activos, amortizándose por el método de línea por la vigencia del plazo de las líneas de créditos.

**2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)**

*(c) Licencias y software*

El costo de adquisición de licencias de programas informáticos corresponde a los montos de los gastos incurridos en la adquisición a terceros del software para uso de la compañía y registran como otros activos, amortizándose por el método de línea recta en un período de hasta cinco años contados a partir de su adquisición.

**2.10 Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos**

Las obligaciones derivadas de la captación de recursos provenientes de financiación interbancaria y por otros préstamos directos obtenidos por la Compañía, así como sus intereses devengados por pagar, se clasifican en el balance de situación como “obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos”.

**2.11 Documentos por pagar**

Las obligaciones derivadas de la captación de recursos provenientes de préstamos por terceros obtenidos directamente por la Compañía, así como sus intereses devengados por pagar, se clasifican en el balance general como documentos por pagar.

**2.12 Certificados de inversión**

Las obligaciones derivadas de la captación de recursos provenientes de emisión de bonos y papel comercial de renta fija a través de la Bolsa de Valores de Nicaragua, así como sus intereses devengados por pagar, se clasifican en el balance de situación como “certificados de inversión”.

**2.13 Otras cuentas por pagar y provisiones**

*(a) Provisión para indemnización laboral*

Las compensaciones que se van acumulando a favor de los empleados se basan en la antigüedad de cada uno, equivalente aproximadamente a un mes de salario por cada año trabajado hasta un máximo de cinco meses de salario vigente a la fecha del retiro. Estas compensaciones son establecidas por el Código del Trabajo de Nicaragua vigente y son pagadas en caso de despido o de renuncia voluntaria del empleado. La compañía tiene la política de reconocer una provisión por este concepto, equivalente a la obligación máxima estimada.

*(b) Impuesto sobre la renta*

La provisión para el impuesto sobre la renta corriente es calculada sobre la base de la Ley del impuesto sobre la renta a la fecha del balance de situación y corresponde al monto que se espera pagar a las autoridades fiscales.

**2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)**

*(c) Ingreso por comisiones por otorgamiento de créditos*

Las comisiones financieras cobradas por anticipado sobre letras o líneas de crédito con plazo mayor de 30 días, son diferidas en el tiempo de vigencia de la letra o la línea en la cuenta de “otros pasivos y provisiones”, y se reconocen sobre la base de lo devengado en el estado de resultados.

**2.14 Capital social**

El capital social está representado por acciones comunes y preferentes y se incluyen en la sección del patrimonio.

**2.15 Reservas patrimoniales**

De conformidad con el Código de Comercio de Nicaragua, el 5% de la utilidad neta de cada año debe ser destinado a la creación de la reserva legal hasta alcanzar el 10% del capital social suscrito y pagado.

**2.16 Gastos financieros**

Los costos por intereses son reconocidos como gastos del período sobre la base de lo devengado. Los intereses y otros costos incurridos por la compañía que estén relacionados con los préstamos recibidos, se registran como gastos a las tasas pactadas en los contratos previamente suscritos.

**2.17 Declaración de dividendos**

Los dividendos sobre utilidades se registran como un pasivo con cargo al patrimonio en el período en que los mismos son autorizados por la Asamblea General de Accionistas.

**2.18 Arrendamiento operativo**

Los arrendamientos en donde el arrendador tiene significativamente todos los riesgos y derechos de propiedad se clasifican como arrendamiento operativo. Los pagos realizados por la compañía por estos arrendamientos son cargados bajo el método de línea recta en los resultados del año en que se incurren y con base al período establecido en el contrato de arrendamiento.

### **3. Administración del riesgo financiero**

La compañía ha administrado los siguientes riesgos para el uso de los instrumentos financieros:

- a. Riesgo de crédito
- b. Riesgo de liquidez
- c. Riesgo de mercado
- d. Riesgo de tasa de interés
- e. Riesgo de flujos de efectivo
- f. Riesgo cambiario

Esta nota presenta información de cómo la compañía administra cada uno de los riesgos antes indicados, sus objetivos, políticas y procesos de medición.

#### **Administración de riesgos**

La Junta Directiva tiene la responsabilidad de establecer y vigilar la administración de los riesgos de la compañía, cuya ejecución está a cargo de la gerencia general y gerencia financiera, quienes identifican y monitorean los principales riesgos a los cuales está expuesta la compañía.

#### **a. Riesgo de crédito**

##### **Cartera de créditos**

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la compañía no cumpla con cualquier pago de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el deudor adquirió el activo financiero respectivo. Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgos establecen límites por industria y por deudor. Adicionalmente, se cuenta con un Comité de Crédito que evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la compañía y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores.

#### **b. Riesgo de liquidez**

Consiste en el riesgo que la compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, el deterioro de la calidad de la cartera de créditos, la reducción en el valor de las inversiones, y brechas de iliquidez debido a descalce de plazos entre activos y pasivos.

**3. Administración del riesgo financiero**

La compañía cuenta con políticas internas para la gestión de liquidez, aprobadas por la Junta Directiva y son monitoreadas de manera diaria por la gerencia general y gerencia financiera.

**c. Riesgo de mercado**

Se refiere a la pérdida potencial por cambios en los factores de riesgos que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivo contingentes, tales como, tasa de interés, tipo de cambio, índices de precio, entre otros. La gestión y cobertura del riesgo de mercado se proyecta en dos ángulos: el margen financiero y el patrimonio de la compañía.

**d. Riesgo de tasa de interés**

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros de un activo o pasivo financiero fluctuará debido a cambios en las tasas de interés de mercado. La compañía se expone en su posición financiera y flujos de efectivo a los efectos de las fluctuaciones en los niveles de tasas de interés del mercado. El margen de interés puede incrementarse como resultado de tales cambios, pero también puede reducirse o crear pérdidas en el caso de que surjan movimientos inesperados. Para reducir este riesgo, la compañía periódicamente revisa las tasas activas y pasivas.

**e. Riesgo de flujos de efectivo**

Es el riesgo de afectar el desempeño financiero de la compañía como resultado de fluctuaciones en las fechas y montos de los cobros y pagos de los instrumentos financieros acordados con los deudores y emisores de los mismos. La administración reduce este riesgo preparando anualmente un presupuesto de efectivo y ejerciendo un control sobre los requerimientos mínimos de efectivo, de manera que se logre obtener el máximo rendimiento económico de los excesos de efectivo.

**f. Riesgo cambiario**

Es el riesgo de una pérdida originada por el movimiento adverso en las tasas de cambio de moneda extranjera. La compañía se expone en su posición financiera y flujos de efectivo a los efectos de las fluctuaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera. La compañía da seguimiento mensual a estas fluctuaciones mediante informes que presentan los calces entre activos y pasivos, los cuales están divididos en dólares, córdobas con mantenimiento de valor respecto al dólar estadounidense y córdobas sin mantenimiento de valor.

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

---

**4. Disponibilidades y equivalente de efectivo**

Un resumen se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i><b>Moneda nacional</b></i>		
Caja chica	C\$ 6,000	C\$ 6,000
Caja principal	4,149	194,661
Depósitos en bancos:		
Instituciones financieras del país	<u>356,572</u>	<u>17,056,560</u>
	<u>366,721</u>	<u>17,257,221</u>
<i><b>Moneda extranjera</b></i>		
Depósitos en bancos:		
Instituciones financieras del país	3,886,970	7,245,221
Instituciones financieras del extranjero	<u>61,203,916</u>	<u>167,133</u>
	<u>65,090,886</u>	<u>7,412,354</u>
	<u>C\$ 65,457,607</u>	<u>C\$ 24,669,575</u>

**5. Cartera de créditos, neta**

Un resumen de la cartera de crédito se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Créditos:		
Vigentes	C\$ 126,485,318	C\$ 307,349,074
Vencidos	5,813,377	9,501,133
En cobro judicial	<u>-</u>	<u>9,998,146</u>
	132,298,695	326,848,353
Intereses y comisiones por cobrar sobre créditos	<u>4,750,157</u>	<u>5,304,704</u>
	137,048,852	332,153,057
Menos - provisión por incobrabilidad de cartera de créditos	<u>(4,540,202)</u>	<u>(9,597,757)</u>
	<u>C\$ 132,508,650</u>	<u>C\$ 322,555,300</u>

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

**5. Cartera de créditos, neta (continuación...)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la concentración de cartera (incluyendo intereses) por productos se encuentra distribuida en la siguiente manera:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Factoraje	C\$ 34,201,222	C\$ 135,347,817
Capital de trabajo	73,035,577	89,193,653
Pre - factoraje	10,884,862	31,075,192
Descuentos de impuestos	14,231,570	46,271,502
Pago electrónico a proveedores (PEP)	<u>4,695,621</u>	<u>30,264,893</u>
	<u><b>C\$ 137,048,852</b></u>	<u><b>C\$ 332,153,057</b></u>

Los financiamientos son efectuados en dólares estadounidenses y en córdobas con cláusula de mantenimiento de valor y devengan intereses entre el 0.5% y el 2.5% mensual sobre el saldo para el período 2018 y 2017. En promedio el vencimiento de los financiamientos asciende entre 30 días y 120 días y son pagaderos al vencimiento.

Un detalle de la cartera de créditos por clasificación de categoría de riesgo y mora se presenta a continuación:

Califi- cación	31 de diciembre 2018			31 de diciembre 2017		
	Principal e intereses	Provisión	Valor en libros	Principal e intereses	Provisión	Valor en libros
A	C\$ 131,981,216	C\$ (1,319,811)	C\$ 130,661,405	C\$ 318,632,269	C\$ (3,186,322)	C\$ 315,445,947
B	1,012,943	(50,648)	962,295	2,322,948	(116,147)	2,206,801
C	580,381	(116,076)	464,305	1,011,493	(202,299)	809,194
D	841,291	(420,646)	420,645	188,201	(94,101)	94,100
E	<u>2,633,021</u>	<u>(2,633,021)</u>	<u>-</u>	<u>9,998,146</u>	<u>(5,998,888)</u>	<u>3,999,258</u>
	<u><b>C\$ 137,048,852</b></u>	<u><b>C\$ (4,540,202)</b></u>	<u><b>C\$ 132,508,650</b></u>	<u><b>C\$ 332,153,057</b></u>	<u><b>C\$ (9,597,757)</b></u>	<u><b>C\$ 322,555,300</b></u>

El movimiento de la provisión por incobrabilidad de cartera de créditos se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo al inicio del año	C\$ 9,597,757	C\$ 9,234,780
Más - Constitución de provisión	2,810,382	4,311,966
Menos - Cancelaciones	<u>(7,867,937)</u>	<u>(3,948,989)</u>
Saldo al final del año	<u><b>C\$ 4,540,202</b></u>	<u><b>C\$ 9,597,757</b></u>

Como se indica en la Nota 11 algunos saldos de cartera de crédito en categorías A se encuentran garantizando préstamos por pagar a corto plazo.

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

**6. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Activos</i>		
Cartera de créditos, neta (a)	<u>C\$ 22,859,998</u>	<u>C\$ 10,065,464</u>
<i>Pasivos</i>		
Cuentas por pagar (Nota 13)	<u>C\$ 13,581,746</u>	<u>C\$ 14,867,511</u>

- (a) Saldos de financiamiento por capital de trabajo pagaderos a corto plazo, devengando una tasa de interés entre el 6% y el 30% y con fechas de vencimiento máxima en octubre de 2019 (6% y el 19% en 2017). Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los saldos de los préstamos otorgados a partes relacionadas representan el 17% (3% en 2017) sobre el saldo neto expuesto de la cartera de crédito.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Préstamos otorgados	<u>C\$ 22,497,210</u>	<u>C\$ 9,934,131</u>
Abonos recibidos sobre préstamos otorgados	<u>C\$ 8,931,009</u>	<u>C\$ 5,262,379</u>
Préstamos recibidos	<u>C\$ 10,172,541</u>	<u>C\$ 4,253,447</u>
Abonos efectuados sobre préstamos recibidos	<u>C\$ 12,335,059</u>	<u>C\$ 7,316,825</u>
Ingresos financieros	<u>C\$ 4,091,041</u>	<u>C\$ 915,076</u>
Gastos financieros	<u>C\$ 1,230,445</u>	<u>C\$ 1,951,989</u>
Dietas	<u>C\$ 5,221,720</u>	<u>C\$ 5,548,245</u>

**7. Otras cuentas por cobrar**

Un resumen de las otras cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Otras cuentas por cobrar (a)	C\$ 1,151,248	C\$ 2,812,782
Funcionarios y empleados	<u>390,897</u>	<u>341,585</u>
	<u>C\$ 1,542,145</u>	<u>C\$ 3,154,367</u>

- (a) Al 31 de diciembre de 2017 este monto incluye C\$1,661,939 correspondiente a anticipos otorgados a Asesores de créditos financieros, S. A. para el desarrollo en el diseño y adaptación al Manual Único de Cuentas de Contabilidad. Este proyecto de mejoras y modificación al sistema actual se encuentran con un nivel de implementación de un 100%

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

**8. Bienes de uso, neto**

Un resumen de los bienes de uso, se presenta a continuación:

	<u>Costo de adquisición</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor en libros</u>
<b>31 de diciembre de 2018</b>			
Mobiliario y equipo de oficina	C\$ 2,361,329	C\$ (1,930,980)	C\$ 430,349
Vehículos	<u>1,796,155</u>	<u>(748,398)</u>	<u>1,047,757</u>
	<u>C\$ 4,157,484</u>	<u>C\$ (2,679,378)</u>	<u>C\$ 1,478,106</u>
<b>31 de diciembre de 2017</b>			
Mobiliario y equipo de oficina	C\$ 2,125,706	C\$ (1,534,609)	C\$ 591,097
Vehículos	<u>1,796,155</u>	<u>(389,167)</u>	<u>1,406,988</u>
	<u>C\$ 3,921,861</u>	<u>C\$ (1,923,776)</u>	<u>C\$ 1,998,085</u>

El movimiento contable de los bienes de uso se presenta a continuación:

	<u>Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018</u>			
	<u>Valor en libros al 31 de diciembre de 2017</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Valor en libros al 31 de diciembre de 2018</u>
Mobiliario y equipo de oficina	C\$ 591,097	C\$ 235,623	C\$ (396,371)	C\$ 430,349
Vehículos	<u>1,406,988</u>	<u>-</u>	<u>(359,231)</u>	<u>1,047,757</u>
	<u>C\$ 1,998,085</u>	<u>C\$ 235,623</u>	<u>C\$ (755,602)</u>	<u>C\$ 1,478,106</u>
	<u>Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017</u>			
	<u>Valor en libros al 31 de diciembre de 2016</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Valor en libros al 31 de diciembre de 2017</u>
Mobiliario y equipo de oficina	C\$ 584,540	C\$ 333,744	C\$ (327,187)	C\$ 591,097
Vehículos	<u>1,766,219</u>	<u>-</u>	<u>(359,231)</u>	<u>1,406,988</u>
	<u>C\$ 2,350,759</u>	<u>C\$ 333,744</u>	<u>C\$ (686,418)</u>	<u>C\$ 1,998,085</u>

El gasto de depreciación por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018, ascendió a C\$755,602 (C\$686,418 en 2017) el cual se registró dentro de los gastos de administración.

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

---

**9. Bienes recibidos en recuperación de créditos**

Al 31 de diciembre de 2018, el valor en libros de bienes recibidos en recuperación de créditos por C\$13,006,957 corresponde a recuperación de un crédito, con un costo de adjudicación de C\$13,006,957 equivalente a US\$400,294 conforme escritura pública número 08 del 17 de agosto de 2018 “Dación en pago”.

**10. Otros activos**

Un detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Costo de software	C\$ 2,073,145	C\$ -
Amortización	<u>(427,419)</u>	<u>-</u>
	<u>1,645,726</u>	<u>-</u>
Gastos pagados por anticipado (a)	<u>414,814</u>	<u>1,094,894</u>
Bienes diversos (b)		
Costo	3,769,093	3,878,735
Provisión de bienes diversos	<u>(1,495,649)</u>	<u>-</u>
	<u>2,273,444</u>	<u>3,878,735</u>
	<u>C\$ 4,333,984</u>	<u>C\$ 4,973,629</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2017 el saldo correspondía principalmente a las comisiones por apertura de las líneas de créditos suscritos con Oikocredit por C\$305,695 y C\$789,199 con el Banco de Fomento a la Producción (BPF), las cuales serán amortizadas durante la vigencia del crédito.

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2107 este saldo corresponde principalmente a bien en recuperación de crédito por un monto de C\$3,401,622 mediante escritura de venta forzada No. 4 del 23 de enero de 2015 como resultado de compra de cartera hipotecaria al Banco de América Central, S. A. autorizado en sesión de Junta Directiva No. 112 del 25 de septiembre de 2013. Este bien inmueble se encuentra en posesión del dueño anterior y una vez que haya sido entregado en posesión a favor de la compañía, se dispondrá para la venta. A la fecha de los estados financieros este bien se encuentra en proceso legal para su posesión física.

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

---

**11. Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos**

Un detalle estas obligaciones se presenta a continuación:

	2018	2017
<b><i>Banco de Finanzas, S. A. (BDF)</i></b>		
Línea de crédito revolvente por US\$2,000,000 para capital de trabajo con desembolsos parciales pagaderos a 90 días plazo, al 7.5% anual, garantizado con fianza solidaria y endoso de cartera con calificación A	C\$ -	C\$ 16,452,078
<b><i>Banco de Fomento a la Producción (BFP)</i></b>		
Línea de crédito revolvente por US\$2,500,000 para capital de trabajo con desembolsos parciales pagaderos a 180 días plazo con último, al 7.5% anual, garantizado con fianza solidaria y endoso de cartera con calificación A	5,085,900	23,473,697
<b><i>Advance Global Capital Limited</i></b>		
Línea de crédito por US\$1,000,000 para capital de trabajo con desembolsos parciales pagaderos a 360 días de plazo a partir de la fecha del desembolso al 8.97% anual, garantizado cartera elegibles, fianza solidaria de accionista y pagaré a la orden	16,682,538	-
<b><i>OIKO CREDIT</i></b>		
Línea de crédito revolvente por US\$1,000,000 para capital de trabajo con desembolsos parciales pagaderos a 360 días de plazo a partir de la fecha del desembolso al 8.24% anual, garantizado con endoso de la cartera de crédito por un mínimo de 130% del monto desembolsado de la línea de crédito, fianza solidaria de los accionistas y pagaré	<u>9,699,150</u>	<u>-</u>
	31,467,588	39,925,775
Intereses por pagar	<u>706,116</u>	<u>118,733</u>
	<u>C\$ 32,173,704</u>	<u>C\$ 40,044,508</u>

La compañía tiene que cumplir con requerimientos contractuales como parte de los financiamientos recibidos por parte de terceros. Esos requerimientos incluyen, entre otros el cumplir con ciertos indicadores financieros específicos y otras condiciones.

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

---

**12. Certificados de inversión**

Corresponden a las emisiones de títulos de deuda seriados a la orden para oferta pública autorizada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF) y negociable en la Bolsa de Valores de Nicaragua, S. A.

Un detalle se presenta a continuación:

*31 de diciembre de 2018*

<u>Fecha de apertura</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Monto</u>
15-May-18	15-Feb-19	6.75%	Papel comercial	C\$ 8,244,278
7-Sep-18	7-Ago-19	6.90%	Papel comercial	161,652
21-Nov-18	21-Ene-19	6.50%	Papel comercial	1,616,525
21-Nov-18	21-Abr-19	7.25%	Papel comercial	872,923
11-Dic-18	11-Jun-19	8.25%	Papel comercial	96,991
20-Feb-18	20-Feb-19	7.00%	Bono	16,165,250
23-Mar-18	23-Mar-19	7.00%	Bono	17,781,775
30-Abr-18	30-Abr-19	7.00%	Bono	11,315,675
21-May-18	21-May-19	7.00%	Bono	4,429,279
18-Jun-18	18-Jun-19	7.00%	Bono	1,196,228
17-Jul-18	17-Jul-19	7.00%	Bono	2,715,762
06-Ago-18	06-Ago-19	7.00%	Bono	5,754,829
07-Sep-18	07-Sep-19	7.00%	Bono	1,519,534
18-Sep-18	18-Sep-19	7.00%	Bono	<u>1,778,178</u>
				73,648,879
			Intereses por pagar	<u>574,611</u>
				<u>C\$ 74,223,490</u>

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

**12. Certificados de inversión (continuación...)**

*31 de diciembre de 2017*

<u>Fecha de apertura</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Monto</u>
17-Jul-17	17-Ene-18	5.75%	Papel comercial	C\$ 7,697,725
22-Ago-17	22-Feb-18	5.75%	Papel comercial	12,316,360
22-Nov-17	22-May-18	5.75%	Papel comercial	4,249,144
19-Dic-17	19-Jun-18	5.75%	Papel comercial	12,316,360
18-Sep-17	18-Jun-18	6.75%	Papel comercial	12,316,360
15-Ago-17	15-May-18	6.75%	Papel comercial	12,316,360
20-Feb-17	20-Feb-18	7.00%	Bono	15,395,450
23-Mar-17	23-Mar-18	7.00%	Bono	16,934,995
30-Abr-17	30-Abr-18	7.00%	Bono	12,316,360
19-May-17	19-May-18	7.00%	Bono	6,158,180
17-Jul-17	17-Jul-18	7.00%	Bono	7,697,725
04-Ago-17	04-Ago-18	7.00%	Bono	15,395,450
07-Sep-17	07-Sep-18	7.00%	Bono	12,316,360
18-Sep-17	18-Sep-18	7.00%	Bono	15,395,450
21-Nov-17	21-Nov-18	7.00%	Bono	20,014,085
11-Dic-17	11-Dic-18	7.00%	Bono	<u>10,684,443</u>
				193,520,807
			Intereses por pagar	<u>1,318,465</u>
				<u>C\$ 194,839,272</u>

**13. Documentos por pagar**

Corresponde a obligaciones contratadas en dólares estadounidenses a plazo de un año, renovables de común acuerdo entre las partes y que al 31 de diciembre de 2018 ascendían a US\$663,656 (US\$951,295 en 2017) equivalente a C\$21,456,339 (C\$29,291,227 en 2017). Estos documentos devengan una tasa de interés anual entre el 7.5% y el 8.5%, y se encuentran garantizados con pagarés, con último vencimiento en mayo de 2020.

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

**14. Cuentas por pagar a partes relacionadas**

Un resumen del saldo de cuentas por pagar a partes relacionadas se presenta a continuación:

	<u>Tasa de interés</u>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cuentas por pagar	8.00%	C\$ 507,935	C\$ 1,225,846
Préstamos por pagar (a)			
Socio 1	8.00%	11,312,768	10,799,259
Socio 2	8.50%	-	1,438,625
Intereses por pagar		<u>1,761,043</u>	<u>1,403,781</u>
		<u>C\$ 13,581,746</u>	<u>C\$ 14,867,511</u>

(a) Estos préstamos son contratados en dólares estadounidenses a un año plazo y renovables automáticamente por el mismo plazo, de común acuerdo entre las partes, equivalentes a US\$404,380 (US\$397,451 en 2017) y con vencimiento en diciembre de 2019.

**15. Otras cuentas por pagar y provisiones**

Un resumen de las otras cuentas por pagar y provisiones se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Provisiones por obligaciones:</i>		
Indemnización laboral	C\$ 2,046,610	C\$ 2,602,674
Vacaciones	172,363	187,353
Aguinaldo	<u>50,375</u>	<u>65,087</u>
	<u>2,269,348</u>	<u>2,855,114</u>
<i>Otras cuentas por pagar</i>		
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 17)	-	1,999,227
Impuestos retenidos por pagar	1,838,866	393,575
Aportaciones laborales retenidas por pagar	37,961	56,552
Remuneraciones por pagar	83,574	152,534
Aportaciones patronales por pagar	752,657	160,147
Ingresos por comisión sobre otorgamiento de créditos diferidos	434,168	1,394,004
Otros ingresos por diferir	-	652,154
Reserva para desarrollo personal	-	1,519,631
Otras cuentas por pagar	<u>3,910,050</u>	<u>2,238,953</u>
	<u>7,057,276</u>	<u>8,566,777</u>
	<u>C\$ 9,326,624</u>	<u>C\$ 11,421,891</u>

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

---

**16. Ingresos financieros**

Un resumen de los ingresos financieros se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Intereses ganados por disponibilidades	C\$ 513,373	C\$ 413,855
Intereses por financiamiento de cartera	40,549,772	54,725,703
Intereses moratorios	1,245,681	1,631,810
Ingresos por comisiones	<u>6,438,208</u>	<u>10,562,210</u>
	<u>C\$ 48,747,034</u>	<u>C\$ 67,333,578</u>

**17. Gastos de administración**

Un resumen de los gastos de administración incurridos se presenta a continuación

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Costo laborales	C\$ 12,238,883	C\$ 17,372,991
Servicios profesionales (a)	6,282,606	6,135,803
Dietas	5,221,720	5,548,245
Servicios básicos	1,301,263	1,030,778
Arrendamiento operativo (Nota 19)	894,057	916,726
Impuestos municipales	748,459	185,649
Depreciación	755,602	686,418
Amortización	427,419	-
Combustible y lubricantes	408,905	566,185
Atención a clientes	406,765	578,560
Mantenimiento y reparaciones	259,912	289,129
Publicidad y propaganda	314,242	958,339
Papelería y útiles de oficina	175,789	271,967
Viajes y viáticos	446,471	207,844
Uniformes	20,374	142,732
Seguros de vehículos e incendio	61,318	60,872
Servicio de vigilancia	266,361	34,018
Otros gastos	<u>966,570</u>	<u>548,606</u>
	<u>C\$ 31,196,716</u>	<u>C\$ 35,534,862</u>

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

---

**17. Gastos de administración (continuación...)**

(a) Un resumen de los servicios profesionales se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Asesoría técnica financiera	C\$ 2,143,680	C\$ 3,392,838
Servicios de auditoría y consultoría	622,888	640,801
Asesoría informática	1,096,317	478,230
Gastos legales por cobranza	765,023	586,779
Otros servicios profesionales	<u>1,654,698</u>	<u>1,037,155</u>
	<u>C\$ 6,282,606</u>	<u>C\$ 6,135,803</u>

**18. Impuesto sobre la renta**

La Ley 822 “Ley de Concertación Tributaria”, establece que el impuesto sobre la renta por pagar debe ser igual al monto mayor que resulte de comparar el pago mínimo definitivo (1% sobre los ingresos brutos) y el 30% aplicable a la utilidad fiscal. El impuesto sobre la renta sobre los resultados gravables del año 2018 al 30% resultó en C\$372,504, el cual es menor al 1% sobre ingresos brutos, por lo que la compañía procedió a registrar la provisión de impuesto de la siguiente manera:

	<b>2018</b>
Efecto del impuesto sobre el pago mínimo definitivo, 1% sobre los ingresos brutos	C\$ 562,681
Menos - Anticipos de impuesto sobre la renta	<u>(562,681)</u>
Impuesto sobre la renta a pagar	<u>C\$ -</u>

Un resumen del cálculo del impuesto sobre la renta del año 2017 se presenta a continuación:

	<b>2017</b>
Efecto del impuesto sobre los resultados gravables del año al 30%	C\$ 2,448,162
Ingresos (no gravables) gravables	<u>195,646</u>
Provisión para el impuesto sobre la renta	2,643,808
Menos - Anticipos de impuesto sobre la renta	<u>(644,581)</u>
Impuesto sobre la renta a pagar	<u>C\$ 1,999,227</u>

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

---

**19. Compromisos y contingencias**

*Contrato de arrendamiento*

Con fecha 13 de diciembre de 2016 la compañía suscribió contrato de arrendamiento de oficinas, a un plazo de cinco años, con vencimiento el 12 de diciembre de 2021. El canon mensual es de US\$2,243 (US\$2,243 en 2017) y el gasto por arrendamiento durante el año 2018 ascendió a C\$894,057 (C\$916,726 en 2017).

*Revisión por parte de la Dirección General de Ingresos (DGI)*

De acuerdo a las leyes de impuesto de Nicaragua, las autoridades fiscales pueden revisar las declaraciones de impuestos hasta 4 años desde la fecha de su presentación. A la fecha de los estados financieros, las autoridades fiscales no han revisado las declaraciones de impuesto de los últimos cuatro años.

**20. Divulgaciones suplementarias al estado de flujos de efectivo**

Un resumen de las divulgaciones suplementarias más significativas del estado de flujos de efectivo se presenta a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<i>Efectivo pagado durante el año por</i>		
Intereses	<u>C\$ 18,583,529</u>	<u>C\$ 18,878,589</u>
Impuesto sobre la renta	<u>C\$ 2,573,819</u>	<u>C\$ 2,669,429</u>
<i>Actividades de inversión que no requirieron el uso de efectivo</i>		
Adjudicación de bienes recibidos en Recuperaciones de créditos	<u>C\$ 13,006,957</u>	<u>C\$ -</u>
<i>Actividades de financiamiento que no requirieron el uso de efectivo</i>		
Incremento de capital pagado mediante capitalización de resultados acumulados	<u>C\$ -</u>	<u>C\$ 2,679,555</u>
Traslado a reserva legal	<u>C\$ 33,949</u>	<u>C\$ 300,647</u>

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

**21. Ajustes y reclasificaciones incluidas en los estados financieros**

Un resumen las partidas de ajustes y reclasificaciones que se registraron en los libros contables de Factoring, S. A. con fecha posterior al 31 de diciembre de 2018, y que se reflejan en los estados financieros adjuntos para que estén presentados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

A continuación, se muestran los efectos de los ajustes y reclasificaciones en el estado de situación de Factoring, S. A., al 31 de diciembre de 2018:

	<b>Saldos según</b> <b>Factoring, S. A.</b>	<b>Ajustes y</b> <b>reclasificaciones</b>	<b>Saldos</b> <b>ajustados</b>
<b>Activos</b>			
Disponibilidades	C\$ 65,457,607	C\$ -	C\$ 65,457,607
Cartera de créditos, neta	131,013,001	1,495,649	132,508,650
Otras cuentas por cobrar	3,750,552	(2,208,407)	1,542,145
Bienes de uso, neto	14,485,063	(13,006,957)	1,478,106
Bienes recibidos en recuperación de créditos	-	13,006,957	13,006,957
Otros activos	<u>4,183,907</u>	<u>150,077</u>	<u>4,333,984</u>
Total activos	<u>C\$ 218,890,130</u>	<u>C\$ (562,681)</u>	<u>C\$ 218,327,449</u>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos	C\$ 32,173,704	C\$ -	C\$ 32,173,704
Certificados de inversión	74,223,490	-	74,223,490
Documentos por pagar	21,456,339	-	21,456,339
Préstamos por pagar a partes relacionadas	13,073,811	507,935	13,581,746
Cuentas por pagar a partes relacionadas	507,935	(507,935)	-
Otras cuentas por pagar y provisiones	<u>9,889,305</u>	<u>(562,681)</u>	<u>9,326,624</u>
Total pasivos	<u>151,324,584</u>	<u>(562,681)</u>	<u>150,761,903</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital suscrito y pagado	58,000,000	-	58,000,000
Reservas patrimoniales	2,441,362	-	2,441,362
Resultados acumulados	6,534,659	(89,474)	6,445,185
Resultados del período	<u>589,525</u>	<u>89,474</u>	<u>678,999</u>
Total patrimonio	<u>67,565,546</u>	<u>-</u>	<u>67,565,546</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>C\$ 218,890,230</u>	<u>C\$ (562,681)</u>	<u>C\$ 218,327,449</u>

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

**21. Ajustes y reclasificaciones incluidas en los estados financieros (continuación...)**

A continuación, se muestran los efectos de los ajustes y reclasificaciones en el estado de resultados de Factoring, S. A. por el año que terminó el 31 de diciembre de 2018:

	<u>Saldos según</u> <u>Factoring</u>	<u>Ajustes y</u> <u>reclasificaciones</u>	<u>Saldos</u> <u>ajustados</u>
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por disponibilidades	C\$ 513,373	C\$ -	C\$ 513,373
Ingresos financieros por cartera de crédito	<u>48,233,661</u>	<u>-</u>	<u>48,233,661</u>
Total ingresos financieros	<u>48,747,034</u>	<u>-</u>	<u>48,747,034</u>
Gastos financieros			
Gasto financiero por documentos por pagar	(2,180,885)	-	(2,180,885)
Gasto financiero por préstamos con instituciones financieras y por otros financiamiento	(2,219,581)	-	(2,219,581)
Gasto financiero por certificados de inversión	(10,621,129)	-	(10,621,129)
Gastos financiero por préstamos con partes relacionadas	(1,251,077)	-	(1,251,077)
Cargos y comisiones	<u>(3,903,146)</u>	<u>-</u>	<u>(3,903,146)</u>
Total gastos financieros	<u>(20,175,818)</u>	<u>-</u>	<u>(20,175,818)</u>
<b>Margen financieros antes de ajuste monetario</b>	28,571,216	-	28,571,216
Ingresos por ajustes monetarios, neto	<u>1,387,025</u>	<u>-</u>	<u>1,387,025</u>
<b>Margen financiero bruto</b>	29,958,241		29,958,241
Gasto neto por estimación preventiva para riesgos crediticios	(4,306,031)	1,495,649	(2,810,382)
Gasto neto por estimación de bienes diversos	<u>-</u>	<u>(1,495,649)</u>	<u>(1,495,649)</u>
<b>Resultado financiero, neto</b>	25,652,210	-	25,652,210
Ingresos operativos diversos, neto	<u>6,134,031</u>	<u>652,155</u>	<u>6,786,186</u>
<b>Resultado operativo bruto</b>	31,786,241	652,155	32,438,396
Gastos de administración	<u>(31,196,716)</u>	<u>-</u>	<u>(31,196,716)</u>
<b>Resultados antes del impuesto sobre la renta y contribuciones por leyes</b>	589,525	652,155	1,241,680
Impuesto sobre la renta	<u>-</u>	<u>(562,681)</u>	<u>(562,681)</u>
<b>Resultado neto del año</b>	<u>C\$ 589,525</u>	<u>C\$ (89,474)</u>	<u>C\$ 678,999</u>

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

**21. Ajustes y reclasificaciones incluidas en los estados financieros (continuación...)**

A continuación, se muestra el resumen de los ajustes y reclasificaciones al 31 de diciembre de 2018:

***Ajustes***

<u>No. Asiento</u>	<u>No. cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
1		Para conciliar el resultado acumulado de período anteriores.		
	35-00-00	Resultados acumulados	C\$ 652,155	C\$ -
	70-01-03	Otros ingresos	-	652,155
			<u>C\$ 652,155</u>	<u>C\$ 652,155</u>

***Reclasificaciones***

<u>No. Asiento</u>	<u>No. cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
1		Para presentar por separado los bienes recibidos en recuperación de créditos que se registraron como bienes de uso.		
	17-05-01	Bienes en recuperación de créditos	C\$ 13,006,957	-
	15-2-00	Bienes de uso	-	C\$ 13,006,957
			<u>C\$ 13,006,957</u>	<u>C\$ 13,006,957</u>
2		Para presentar por separado la provisión de los bienes diversos de las cartera de crédito.		
	12-02-01	Provisión de cartera de créditos	C\$ 1,495,649	-
	14-01-00	Provisión de bienes diversos	-	C\$ 1,495,649
			<u>C\$ 1,495,649</u>	<u>C\$ 1,495,649</u>
3		Para presentar por separado el valor en libro de los intangibles neto		
	14-01-00	Otros activos -software	C\$ 1,645,726	-
	13-02-12	Otras cuentas por cobrar	-	C\$ 1,645,726
			<u>C\$ 1,645,726</u>	<u>C\$ 1,645,726</u>
4		Para presentar el impuesto sobre la renta por pagar neto de los anticipos a cuenta del impuesto sobre la renta		
	21-13-00	Impuesto sobre la renta	C\$ 562,681	-
	13-02-21	Dirección General de Ingresos DGI	-	C\$ 562,681
			<u>C\$ 562,681</u>	<u>C\$ 562,681</u>

**Factoring, S. A.**  
 (compañía nicaragüense)  
**Notas a los estados financieros**  
**31 de diciembre de 2018**

---

**21. Ajustes y reclasificaciones incluidas en los estados financieros (continuación...)**

<u>No. Asiento</u>	<u>No. cuenta</u>	<u>Descripción</u>	<u>Debe</u>	<u>Haber</u>
<b>5</b>		Para presentar los saldos por pagar de partes relacionadas		
	21-48-01	Préstamos por pagar	C\$ 507,935	
	21-61-00	Cuentas por pagar a partes relacionadas	<u>-</u>	C\$ 507,935
			<u>C\$ 507,935</u>	<u>C\$ 507,935</u>
<b>6</b>		Para presentar por separado el gasto de la provisión de los bienes diversos de la cartera de crédito.		
	51-00-00	Provisión de bienes diversos	C\$ 1,495,649	-
	50-24-00	Provisión de la cartera de créditos	<u>-</u>	C\$ 1,495,649
			<u>C\$ 1,495,649</u>	<u>C\$ 1,495,649</u>
<b>7</b>		Para presentar el gasto del impuesto sobre la renta del año 2018, el cual se presenta en los resultados acumulados.		
	36-1	Impuesto sobre la renta	C\$ 562,681	C\$ -
	35	Resultados acumulados	<u>-</u>	<u>562,681</u>
			<u>C\$ 562,681</u>	<u>C\$ 562,681</u>