

Factoring  
libera tu dinero

## FACTORIZING, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN  
(Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO				VARIACIONES		
	oct-16	nov-16	dic-16	oct-16	nov-16	dic-16
<b>I. ACTIVOS TOTALES</b>	<b>303,652,055</b>	<b>333,878,281</b>	<b>340,890,472</b>	<b>7,883,529</b>	<b>30,226,226</b>	<b>7,012,191</b>
<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>299,041,242</b>	<b>327,315,115</b>	<b>334,359,167</b>	<b>7,919,321</b>	<b>28,273,873</b>	<b>7,044,053</b>
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 15,315,307	27,123,826	16,014,441	(2,143,176)	11,808,519	(11,109,385)
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 289,099,622	305,890,684	324,649,978	10,263,765	16,791,062	18,759,295
Provisión para cartera de créditos	(8,137,342)	(8,658,881)	(9,234,780)	(419,165)	(521,539)	(575,899)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 2,746,087	2,950,702	2,929,528	226,681	204,614	(21,174)
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 17,568	8,784	-	(8,784)	(8,784)	(8,784)
Inversiones Temporales	-	-	-	-	-	-
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>798,303</b>	<b>2,311,808</b>	<b>2,350,758</b>	<b>6,259</b>	<b>1,513,506</b>	<b>38,950</b>
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 798,303	2,311,808	2,350,758	6,259	1,513,506	38,950
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3,812,511</b>	<b>4,251,358</b>	<b>4,180,547</b>	<b>(42,052)</b>	<b>438,847</b>	<b>(70,811)</b>
Otros Activos	3,812,511	4,251,358	4,180,547	(42,052)	438,847	(70,811)
<b>II. PASIVOS TOTALES</b>	<b>239,739,990</b>	<b>269,308,024</b>	<b>277,662,107</b>	<b>6,943,976</b>	<b>29,568,034</b>	<b>8,354,082</b>
<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>237,617,813</b>	<b>267,194,844</b>	<b>275,536,195</b>	<b>6,894,064</b>	<b>29,577,032</b>	<b>8,341,351</b>
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 25,867,285	26,094,323	25,799,573	(703,688)	227,039	(294,751)
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 35,323,458	62,949,051	68,971,797	6,497,372	27,625,593	6,022,746
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 15,135,457	16,413,574	16,771,956	43,439	1,278,117	358,383
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 150,376,051	150,329,335	150,596,923	881,188	(46,715)	267,587
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inve	7,433,234	7,508,054	7,585,852	76,812	74,820	77,798
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	1,080,568	1,217,542	1,327,036	(119,852)	136,974	109,494
Dietas por pagar JD	-	-	-	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 1,969,076	2,230,886	1,160,901	345,708	261,810	(1,069,985)
Impuestos municipal por pagar	64,380	67,071	58,918	(41,632)	2,691	(8,154)
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	2,576,972	-	-	2,576,972
Retenciones por pagar	Nota 11 368,305	385,008	686,268	(85,284)	16,703	301,260
<b>PASIVO FIJO</b>	<b>2,122,177</b>	<b>2,113,180</b>	<b>2,125,912</b>	<b>49,912</b>	<b>(8,997)</b>	<b>12,731</b>
Provisión para indemnización laboral	2,122,177	2,113,180	2,125,912	49,912	(8,997)	12,731
<b>III. PATRIMONIO</b>	<b>63,912,065</b>	<b>64,570,257</b>	<b>63,228,366</b>	<b>939,552</b>	<b>658,192</b>	<b>(1,341,891)</b>
Capital social	52,705,000	52,705,000	55,384,553	-	-	2,679,552
Capital subordinado	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	1,830,879	1,830,879	2,131,525	-	-	300,647
Utilidades acumuladas	2,679,552	2,679,552	(2,877,619)	-	-	(5,557,171)
Utilidades del periodo	6,696,634	7,354,825	8,589,906	939,552	658,192	1,235,081
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>303,652,055</b>	<b>333,878,281</b>	<b>340,890,472</b>	<b>7,883,529</b>	<b>30,226,226</b>	<b>7,012,191</b>


Oscar Granja  
Gerente General


Aura Lydia Espinal  
Contador General



  
**FACTORIZING, S.A.**  
 ESTADO DE RESULTADOS  
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	Al 31 de oct 2016	Al 30 de nov 2016	Al 31 de dic 2016
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>			
Ingresos por intereses corrientes	37,703,705	42,033,067	47,120,139
Ingresos por intereses moratorios	1,221,195	1,387,498	1,646,195
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	7,884,258	8,819,398	9,848,005
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>46,809,158</b>	<b>52,239,963</b>	<b>58,614,339</b>
Dispensa a intereses	(155,037)	(161,763)	(161,763)
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS</b>	<b>46,654,121</b>	<b>52,078,200</b>	<b>58,452,576</b>
Más: Otros ingresos	2,048,877	2,297,901	2,584,739
<b>RESULTADOS ANTES DE GASTOS</b>	<b>48,702,997</b>	<b>54,376,102</b>	<b>61,037,315</b>
<b>Menos: Gastos de Operación</b>			
Gastos de Administración	24,451,366	27,166,470	30,206,982
Gastos Financieros <span style="float: right;">Nota 12</span>	15,505,364	17,283,634	19,093,355
Provisión para cartera de crédito	2,049,633	2,571,172	3,147,071
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>42,006,363</b>	<b>47,021,276</b>	<b>52,447,409</b>
<b>RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR</b>	<b>6,696,634</b>	<b>7,354,825</b>	<b>8,589,906</b>
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(2,008,990)	(2,206,448)	(2,576,972)
<b>RESULTADOS NETOS DEL PERIODO</b>	<b>4,687,644</b>	<b>5,148,378</b>	<b>6,012,934</b>

  
 Oscar Granja  
 Gerente General

  
 Aura Lydia Espinal  
 Contador General



  
**FACTURING, S.A.**  
 Estado de Cambios en el Patrimonio  
 (Cifras en CORDOBAS)

Al 31 Diciembre de 2016

Concepto	Capital Social Autorizado	Capital Social Suscrito no pagado	Reserva Legal	Utilidad Acumulada	Utilidad del Período	Total Patrimonio
Saldos al 30 de septiembre de 2016	58000,000	(5295,000)	1830,879	2679,552	5757,081	62972,512
Traslado por a Acciones Preferente Ejercicio a dic/15	-	2679,552	-	(2679,552)	-	0
Utilidad del Ejercicio octubre a diciembre/16	-	-	-	-	2832,825	2832,825
Impuesto s/la renta a diciembre/16	-	-	-	-	(2576,972)	-
Reserva Legal	-	-	300,647	-	(300,647)	(0)
Saldos al 30 de septiembre de 2016	<b>58000,000</b>	<b>(2615,447)</b>	<b>2131,525</b>	<b>0</b>	<b>5712,287</b>	<b>63228,366</b>

Oscar Granja  
Gerente General

Aura Lydie Espinal  
Contador General

  
 Factoring  
 libera tu dinero



Factoring  
libera tu dinero

# FACTORIZING, S.A.

FLUJO DE EFECTIVO  
(Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	oct-16	nov-16	dic-16
<b>Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta	939,552	658,192	1,235,081
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:</b>			
Depreciación	49,670	(925,088)	91
Provisión para Cuentas incobrables	419,165	521,539	575,899
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Cuentas por cobrar clientes	(10,263,765)	(16,791,062)	(18,759,295)
Otras cuentas por cobrar	(226,681)	(204,614)	21,174
Gastos pagados por anticipado	8,784	8,784	8,784
Otros Activos	42,052	(438,847)	70,811
Inversiones Temporales	-	-	-
Acreedores diversos	(703,688)	227,039	(294,751)
Cuentas y documentos por pagar	(119,852)	136,974	109,494
Impuestos municipales por pagar	(41,632)	2,691	(8,154)
Préstamos por pagar socios	43,439	1,278,117	358,383
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	345,708	261,810	(1,069,985)
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	2,576,972
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	49,912	(8,997)	12,731
Retenciones por pagar	(85,284)	16,703	301,260
<b>Total Ajustes</b>	<b>(10,482,172)</b>	<b>(15,914,952)</b>	<b>(16,096,585)</b>
<b>Efectivo neto provisto por las operaciones</b>	<b>(9,542,620)</b>	<b>(15,256,760)</b>	<b>(14,861,504)</b>
<b>Efectivo usado en las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de activo fijo	(55,929)	(588,418)	(39,041)
Capital social	-	-	2,679,552
Utilidades acumuladas	-	-	(5,557,171)
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	300,647
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversiones</b>	<b>(55,929)</b>	<b>(588,418)</b>	<b>(2,616,013)</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:</b>			
Préstamo bancario a corto plazo	6,497,372	27,625,593	6,022,746
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	76,812	74,820	77,798
Obligaciones por emisión de valores	881,188	(46,715)	267,587
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento</b>	<b>7,455,373</b>	<b>27,653,697</b>	<b>6,368,132</b>
Aumento o disminución neto del efectivo	(2,143,176)	11,808,519	(11,109,385)
Saldo de efectivo al inicio del periodo	17,458,483	15,315,307	27,123,826
<b>Efectivo al final del periodo</b>	<b>15,315,307</b>	<b>27,123,826</b>	<b>16,014,441</b>

Oscar Granja  
Gerente General

Factoring  
libera tu dinero

Aura Lydja Espinal  
Contador General