


FACTORIZING, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN
AL CIERRE DE DICIEMBRE DE 2018
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	oct-18	nov-18	dic-18	VARIACIONES		
				oct-18	nov-18	dic-18
I. ACTIVOS TOTALES	252,030,979	233,377,175	221,977,515	(11,580,350)	(18,653,804)	(11,399,661)
ACTIVOS CIRCULANTES	234,731,860	216,148,833	203,723,362	(15,881,333)	(18,583,027)	(12,425,471)
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 65,276,650	68,444,258	65,457,608	(8,537,363)	3,167,609	(2,986,651)
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 168,733,607	146,760,663	137,048,852	(7,037,164)	(21,972,944)	(9,711,811)
Provisión para cartera de créditos	(3,848,864)	(3,558,518)	(3,260,009)	(300,625)	290,346	298,509
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 3,754,979	3,887,279	4,062,098	194,156	132,300	174,818
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 815,488	615,151	414,814	(200,337)	(200,337)	(200,337)
Inversiones Temporales	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FUOS	1,601,255	1,539,679	14,485,060	(61,577)	(61,577)	12,945,381
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 1,601,255	1,539,679	14,485,060	(61,577)	(61,577)	12,945,381
OTROS ACTIVOS	15,697,864	15,688,663	3,769,093	4,362,559	(9,200)	(11,919,571)
Otros Activos	15,697,864	15,688,663	3,769,093	4,362,559	(9,200)	(11,919,571)
II. PASIVOS TOTALES	182,080,134	162,970,506	150,761,907	(11,574,270)	(19,109,628)	(12,208,600)
PASIVOS CIRCULANTES	180,038,701	160,938,803	148,715,296	(11,418,688)	(19,099,897)	(12,223,507)
Acreeedores diversos por pagar	Nota 6 21,941,712	21,392,815	21,456,338	(1,727,867)	(548,897)	63,523
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 32,592,660	31,811,080	32,173,705	(3,544,346)	(781,579)	362,624
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 13,417,662	13,564,391	13,073,811	3,895	146,729	(490,580)
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 104,817,407	87,038,341	74,223,490	(6,186,693)	(17,779,067)	(12,814,851)
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de Inve	-	-	-	-	-	-
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	3,417,701	3,335,683	4,844,711	22,151	(82,018)	1,509,028
Dietas por pagar JD	-	-	-	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 1,437,533	1,573,114	1,058,971	(88,412)	135,581	(514,142)
Impuestos municipal por pagar	12,730	16,384	7,442	3,574	3,654	(8,942)
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-	-	-	-
Retenciones por pagar	Nota 11 2,401,295	2,206,996	1,876,828	99,011	(194,299)	(330,168)
PASIVO FIJO	2,041,433	2,031,703	2,046,610	(155,582)	(9,730)	14,907
Provisión para indemnización laboral	2,041,433	2,031,703	2,046,610	(155,582)	(9,730)	14,907
III. PATRIMONIO	69,950,845	70,406,669	71,215,608	(6,081)	455,824	808,939
Capital social	58,000,000	58,000,000	58,000,000	-	-	-
Capital subordinado	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	2,440,020	2,440,020	2,440,020	-	-	-
Utilidades acumuladas	7,098,681	7,098,681	7,098,681	-	-	-
Utilidades del periodo	2,412,144	2,867,968	3,676,907	(6,081)	455,824	808,939
PASIVO + PATRIMONIO	252,030,979	233,377,175	221,977,515	(11,580,350)	(18,653,804)	(11,399,661)





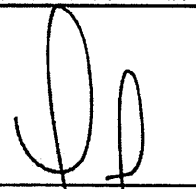
Factoring
 libera tu dinero

Oscar Granja
Gerente General
Ayra Lydlia Espinal
Contador General

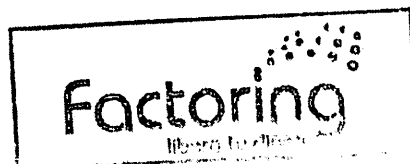

FACTORIZING, S.A.

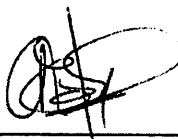
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 31 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	Al 1 de oct 2018	Al 1 de nov 2018	Al 1 de dic 2018
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	36,105,360	38,252,514	40,549,772
Ingresos por intereses moratorios	1,094,717	1,166,654	1,248,010
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	5,879,031	6,174,454	6,438,208
TOTAL INGRESOS	43,079,108	45,593,622	48,235,990
Dispensa a intereses	(2,329)	(2,329)	(2,329)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	43,076,779	45,591,293	48,233,661
Más: Otros ingresos	5,933,194	6,969,311	8,034,423
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	49,009,973	52,560,605	56,268,084
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	26,772,268	28,805,199	30,779,501
Gastos Financieros Nota 12	17,639,807	18,953,071	20,175,818
Provisión para cartera de crédito	2,185,754	1,934,367	1,635,858
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	46,597,829	49,692,637	52,591,177
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	2,412,144	2,867,968	3,676,907
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(723,643)	(860,390)	(1,103,072)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	1,688,501	2,007,578	2,573,835



Oscar Granda
 Gerente General



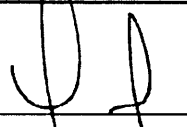


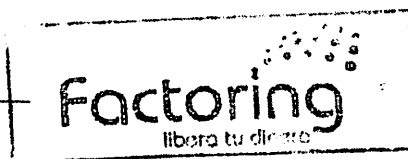
Aura Lydia Espinal
 Contador General

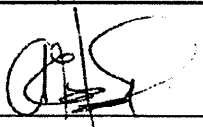

FACTORIZING, S.A.

FLUJO DE EFECTIVO
DEL 31 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
(Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	oct-18	nov-18	dic-18
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta	(6,081)	455,824	808,939
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:			
Depreciación	61,577	61,577	61,577
Provisión para Cuentas incobrables	300,625	(290,346)	(298,509)
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	7,037,164	21,972,944	9,711,811
Otras cuentas por cobrar	(194,156)	(132,300)	(174,818)
Gastos pagados por anticipado	200,337	200,337	200,337
Otros Activos	(4,362,559)	9,200	11,919,571
Inversiones Temporales	-	-	-
Acreedores diversos	(1,727,867)	(548,897)	63,523
Cuentas y documentos por pagar	22,151	(82,018)	1,509,028
Impuestos municipales por pagar	3,574	3,654	(8,942)
Préstamos por pagar socios	3,895	146,729	(490,580)
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	(88,412)	135,581	(514,142)
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	(155,582)	(9,730)	14,907
Retenciones por pagar	99,011	(194,299)	(330,168)
Total Ajustes	1,199,757	21,272,431	21,663,594
Efectivo neto provisto por las operaciones	1,193,676	21,728,255	22,472,533
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	-	-	(13,006,957)
Capital social	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversiones	-	-	(13,006,957)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:			
Préstamo bancario a corto plazo	(3,544,346)	(781,579)	362,624
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	-	-	-
Obligaciones por emisión de valores	(6,186,693)	(17,779,067)	(12,814,851)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(9,731,039)	(18,560,646)	(12,452,226)
Aumento o disminución neto del efectivo	(8,537,363)	3,167,609	(2,986,651)
Saldo de efectivo al inicio del período	73,814,012	65,276,650	68,444,258
Efectivo al final del período	65,276,650	68,444,258	65,457,608


Oscar Granja
 Gerente General




Aura Lydia Espinal
 Contador General


FACTORIZING, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
 (Cifras en CORDOBAS)

Al 31 Diciembre de 2018

Concepto	Capital Social Autorizado	Capital Social Suscrito no pagado	Reserva Legal	Utilidad Acumulada	Utilidad del Período	Total Patrimonio
Saldos al 30 de septiembre de 2018	58,000,000	-	2,440,020	7,098,681	2,418,225	69,956,926
Utilidad del Ejercicio octubre a diciembre/2018	-	-	-	-	1,258,682	1,258,682
Provisión IR anual 2018	-	-	-	-	(1,338,229)	(1,338,229)
Reserva Legal	-	-	116,934	-	(116,934)	-
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	58,000,000	-	2,556,954	7,098,681	2,221,744	69,877,379




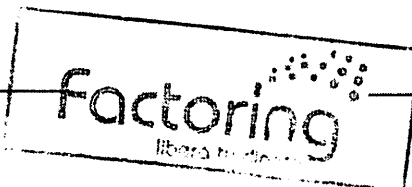




Oscar Granja
Gerente General
Aura Lyda Espinal
Contador General


FACTORIZING, S.A.
 RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	oct-18	nov-18	dic-18
LIQUIDEZ			
Razon circulante	1.30	1.34	1.37
Liquidez inmediata	26%	29%	29%
RENTABILIDAD (Anualizada)			
ROA	0.80%	0.94%	1.16%
ROE	3%	3%	4%
Margen de intermediación	18%	20%	20%
Margen financiero neto	4%	4%	5%
ACTIVIDAD			
Crecimiento de cartera	-4%	-13%	-7%
Cartera / Activos totales	65%	61%	60%
% de provisión de cartera / Cartera bruta	2.3%	2.4%	2.4%
ENDEUDAMIENTO			
Pasivos totales / Activos totales	72%	70%	68%
Deuda / Patrimonio	2.60	2.31	2.12
EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)			
Gastos administrativos / Activos totales	13%	13%	14%
Gastos operativos / Ingresos financieros	108%	109%	109%
Gastos financieros / Ingresos financieros	41%	42%	42%


 Oscar Granja
 Gerente General




 Aura Lydia Espinal
 Contador General