

ESTADO DE RESULTADOS

En Córdoba

CONCEPTO	Jul12 a Oct12	Jul12 a Nov12	Jul12 a Dic12
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	11013,597	13667,025	16944,110
Ingresos por intereses moratorios	445,347	552,228	762,278
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	2547,793	3373,323	4030,729
TOTAL INGRESOS	14006,738	17592,575	21737,117
Dispensa a intereses	(111,120)	(149,806)	(170,570)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	13895,617	17442,769	21566,547
Más: Otros ingresos	264,871	350,912	446,806
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	14160,489	17793,681	22013,352
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	5563,522	6979,189	8754,234
Gastos Financieros Nota 12	4156,266	5142,264	6389,489
Provisión para cartera de crédito	125,135	435,211	621,295
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	9844,924	12556,664	15765,018
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	4315,565	5237,017	6248,334
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(1294,670)	(1571,105)	(1874,500)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	3020,896	3665,912	4373,834



David Silva Briceño
Gerente General




Aura Lydia Espinal
Contador General

FLUJO DE EFECTIVO

En Córdoba

CONCEPTO	oct-12	nov-12	dic-12
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta	1085,538	831,709	1011,317
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:			
Depreciación	44,463	44,463	37,244
Provisión para Cuentas incobrables	(866,547)	310,075	186,085
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	15432,282	(31430,886)	8457,616
Otras cuentas por cobrar	(30,283)	(11,893)	36,191
Gastos pagados por anticipado	75,736	75,736	50,317
Acreedores diversos	(2055,581)	(643,164)	3516,811
Cuentas y documentos por pagar	(11,325)	-	-
Impuestos municipales por pagar	1,145	817	7,960
Préstamos por pagar socios	442,513	175,286	447,715
Gastos acumulados por pagar	125,548	74,629	(611,399)
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	(50,289)	210,936	121,193
Retenciones por pagar	35,608	(37,046)	142,030
Total Ajustes	13143,271	(31231,047)	12391,764
Efectivo neto provisto por las operaciones	14228,808	(30399,338)	13403,081
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	(3,809)	(61,536)	7,549
Capital social	-	-	-
Capital subordinado	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversiones	(3,809)	(61,536)	7,549
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:			
Préstamo bancario a corto plazo	(8869,741)	15015,208	187,337
Obligaciones por emisión de valores	465,567	462,951	7067,783
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(8404,174)	15478,159	7255,120
Aumento o disminución neto del efectivo	5820,826	(14982,716)	20665,750
Saldo de efectivo al inicio del período	20115,782	25936,607	10953,892
Efectivo al final del período	25936,607	10953,892	31619,642



David Silva Briceño
Gerente General




Aura Lydia Espinal
Contador General

Portón principal del Colegio Teresiano 1/2 c. al este, mano derecha, Managua, Nicaragua

Teléfonos: 2278 2272 • info@factoring.com.ni • www.factoring.com.ni

RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	oct-12	nov-12	dic-12
LIQUIDEZ			
Razon circulante	1.33	1.30	1.29
Liquidez inmediata	15%	6%	16%
RENTABILIDAD (Anualizada)			
ROA	5%	5%	4%
ROE	21%	20%	20%
Margen de intermediación	20%	17%	18%
Margen financiero neto	22%	21%	20%
ACTIVIDAD			
Crecimiento de cartera	-10%	22%	-5%
Cartera / Activos totales	83%	93%	83%
% de provisión de cartera / Cartera bruta	1.2%	1.1%	1.3%
ENDEUDAMIENTO			
Pasivos totales / Activos totales	75%	77%	78%
Deuda / Patrimonio	2.99	3.28	3.45
EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)			
Gastos administrativos / Activos totales	10%	9%	9%
Gastos operativos / Ingresos financieros	71%	72%	73%
Gastos financieros / Ingresos financieros	30%	29%	30%



David Silva Briceño
Gerente General




Aura Lydia Espinal
Contador General

BALANCE GENERAL

En Córdoba

CONCEPTO				VARIACIONES		
	oct-12	nov-12	dic-12	oct-12	nov-12	dic-12
I. ACTIVOS TOTALES	170220,686	186312,011	198202,759	(8831,017)	16091,325	11890,748
ACTIVOS CIRCULANTES	168900,475	184974,727	196910,268	(8790,362)	16074,252	11935,541
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 25936,607	10953,892	31619,642	5820,826	(14982,716)	20665,750
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 142954,638	174385,524	165927,908	(15432,282)	31430,886	(8457,616)
Provisión para cartera de créditos	(1658,151)	(1968,226)	(2154,311)	866,547	(310,075)	(186,085)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 643,162	655,055	618,864	30,283	11,893	(36,191)
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 1024,218	948,482	898,165	(75,736)	(75,736)	(50,317)
ACTIVOS FIJOS	1320,211	1337,284	1292,491	(40,654)	17,073	(44,793)
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 1320,211	1337,284	1292,491	(40,654)	17,073	(44,793)
II. PASIVOS TOTALES	127535,798	142795,414	153674,845	(9916,554)	15259,616	10879,431
PASIVOS CIRCULANTES	127023,415	142072,095	152830,333	(9866,266)	15048,680	10758,238
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 30979,545	30336,381	33853,191	(2055,581)	(643,164)	3516,811
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 21186,924	36202,132	36389,469	(8869,741)	15015,208	187,337
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 24325,022	24500,308	24948,024	442,513	175,286	447,715
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 49560,889	50023,840	57091,623	465,567	462,951	7067,783
Cuentas y documentos por pagar	-	-	-	(11,325)	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 795,286	869,914	258,515	125,548	74,629	(611,399)
Impuestos municipal por pagar	35,993	36,810	44,770	1,145	817	7,960
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-	-	-	-
Retenciones por pagar	Nota 11 139,756	102,710	244,741	35,608	(37,046)	142,030
PASIVO FIJO	512,383	723,319	844,512	(50,289)	210,936	121,193
Provisión para indemnización laboral	512,383	723,319	844,512	(50,289)	210,936	121,193
III. PATRIMONIO	42684,888	43516,597	44527,914	1085,538	831,709	1011,317
Capital social	13000,000	13000,000	13000,000	-	-	-
Capital subordinado	14520,635	14520,635	14520,635	-	-	-
Reserva legal	537,947	537,947	537,947	-	-	-
Utilidades acumuladas	10220,998	10220,998	10220,998	-	-	-
Utilidades del periodo	4405,308	5237,017	6248,334	1085,538	831,709	1011,317
PASIVO + PATRIMONIO	170220,686	186312,011	198202,759	(8831,017)	16091,325	11890,748



David Silva Briceño
Gerente General




Aura Lydia Espinal
Contador General