

# Factoring FACTORIZING, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN  
AL CIERRE DE JUNIO DE 2017  
(Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO				VARIACIONES		
	Abr-17	May-17	Jun-17	Abr-17	May-17	Jun-17
<b>I. ACTIVOS TOTALES</b>	<b>326,653,222</b>	<b>317,515,443</b>	<b>343,985,766</b>	<b>5,694,061</b>	<b>(9,137,779)</b>	<b>26,470,322</b>
<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>320,029,695</b>	<b>311,608,181</b>	<b>338,105,824</b>	<b>5,828,899</b>	<b>(9,021,514)</b>	<b>26,497,643</b>
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 20,244,512	20,291,262	21,466,910	4,849,951	46,751	1,175,648
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 306,723,345	297,829,094	323,390,034	1,350,124	(8,894,252)	25,560,940
Provisión para cartera de créditos	(9,739,933)	(9,957,676)	(10,217,956)	(423,054)	(217,744)	(260,280)
Otros cuentas por cobrar	Nota 3 3,325,312	3,378,600	3,409,493	61,435	53,288	30,893
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 76,458	66,901	57,344	(9,557)	(9,557)	(9,557)
Inversiones Temporales						
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>2,159,558</b>	<b>2,122,437</b>	<b>2,165,928</b>	<b>(55,694)</b>	<b>(37,121)</b>	<b>43,491</b>
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 2,159,558	2,122,437	2,165,928	(55,694)	(37,121)	43,491
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3,863,969</b>	<b>3,784,825</b>	<b>3,714,014</b>	<b>(79,144)</b>	<b>(79,144)</b>	<b>(70,811)</b>
Otros Activos	3,863,969	3,784,825	3,714,014	(79,144)	(79,144)	(70,811)
<b>II. PASIVOS TOTALES</b>	<b>260,551,408</b>	<b>251,997,644</b>	<b>277,494,747</b>	<b>5,569,607</b>	<b>(8,553,764)</b>	<b>25,497,103</b>
<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>258,097,752</b>	<b>249,498,531</b>	<b>274,829,685</b>	<b>5,486,088</b>	<b>(8,599,221)</b>	<b>25,331,154</b>
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 26,805,305	27,148,761	26,840,232	(91,224)	543,456	(308,529)
Prestamos bancarios por pagar	Nota 7 47,834,809	35,692,118	73,855,624	3,775,469	(12,142,691)	38,163,507
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 18,030,025	16,170,475	15,195,074	579,318	(1,859,550)	(975,402)
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 155,465,563	159,160,868	147,809,062	1,557,304	3,695,306	(11,351,806)
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inve	3,804,492	3,843,350	3,881,948	38,109	38,858	38,597
Intereses por pagar Acciones Preferentes						
Cuentas y documentos por pagar	3,860,867	4,226,763	4,156,528	(508,498)	365,896	(70,235)
Dietas por pagar JD						
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 1,975,952	2,299,790	2,651,863	26,990	323,838	352,073
Impuestos municipal por pagar	5,789	2,994	4,255	(3,606)	(2,795)	1,260
Impuestos sobre la renta por pagar						
Retenciones por pagar	Nota 11 514,951	953,412	435,100	112,226	438,461	(518,312)
<b>PASIVO FIJO</b>	<b>2,453,656</b>	<b>2,499,112</b>	<b>2,665,062</b>	<b>83,519</b>	<b>45,457</b>	<b>165,949</b>
Provisión para indemnización laboral	2,453,656	2,499,112	2,665,062	83,519	45,457	165,949
<b>III. PATRIMONIO</b>	<b>66,101,814</b>	<b>65,517,799</b>	<b>66,491,019</b>	<b>124,453</b>	<b>(584,015)</b>	<b>973,219</b>
Capital social	58,000,000	58,000,000	58,000,000	2,615,000		
Capital subordinado						
Reserva legal	2,131,576	2,131,576	2,131,576			
Utilidades acumuladas	3,098,241	1,238,241	1,238,241	(2,615,000)	(1,860,000)	
Utilidades del periodo	2,871,998	4,147,983	5,121,203	124,453	1,275,985	973,219
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>326,653,222</b>	<b>317,515,443</b>	<b>343,985,766</b>	<b>5,694,061</b>	<b>(9,137,779)</b>	<b>26,470,322</b>


Oscar Granja  
Gerente General

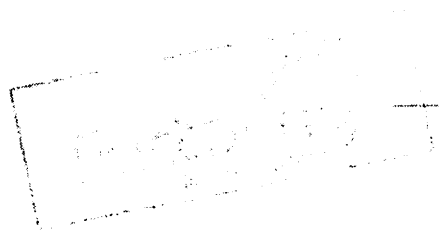
Aura Lydia Espinal  
Contador General


Factoring  
**FACTORIZING, S.A.**

ESTADO DE RESULTADOS  
 DEL 1 DE ABRIL AL 30 DE JUNIO DE 2017  
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	Al 1 de Abr 2017	Al 31 de May 2017	Al 30 de Jun 2017
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>			
Ingresos por intereses corrientes	17,064,036	21,432,691	25,932,760
Ingresos por intereses moratorios	543,994	641,043	723,220
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	3,549,105	4,359,863	5,169,695
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>21,157,134</b>	<b>26,433,597</b>	<b>31,825,675</b>
Dispensa a intereses	-	-	-
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS</b>	<b>21,157,134</b>	<b>26,433,597</b>	<b>31,825,675</b>
Más: Otros ingresos	1,226,696	1,623,302	2,048,063
<b>RESULTADOS ANTES DE GASTOS</b>	<b>22,383,830</b>	<b>28,056,899</b>	<b>33,873,738</b>
<b>Menos: Gastos de Operación</b>			
Gastos de Administración	11,738,738	14,196,076	17,058,070
Gastos Financieros	7,018,319	8,740,321	10,461,666
Provisión para cartera de crédito	754,775	972,519	1,232,799
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>19,511,832</b>	<b>23,908,916</b>	<b>28,752,535</b>
<b>RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR</b>	<b>2,871,998</b>	<b>4,147,983</b>	<b>5,121,203</b>
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(861,599)	(1,244,395)	(1,536,361)
<b>RESULTADOS NETOS DEL PERIODO</b>	<b>2,010,399</b>	<b>2,903,588</b>	<b>3,584,842</b>

  
 Oscar Granja  
 Gerente General

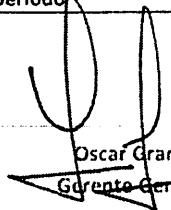


  
 Aura Lydia Espinal  
 Contador General

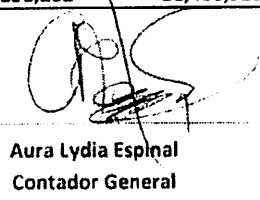
Factoring  
**FACTORING, S.A.**

FLUJO DE EFECTIVO  
 DEL 1 DE ABRIL AL 30 DE JUNIO DE 2017  
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	Abr-17	May-17	Jun-17
<b>Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta	124,453	1,275,985	973,219
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:</b>			
Depreciación	55,694	55,694	55,694
Provisión para Cuentas incobrables	423,054	217,744	260,280
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Cuentas por cobrar clientes	(1,350,124)	8,894,252	(25,560,940)
Otras cuentas por cobrar	(61,435)	(53,288)	(30,893)
Gastos pagados por anticipado	9,557	9,557	9,557
Otros Activos	79,144	79,144	70,811
Inversiones Temporales			
Acreedores diversos	(91,224)	543,456	(308,529)
Cuentas y documentos por pagar	(508,498)	365,896	(70,235)
Impuestos municipales por pagar	(3,606)	(2,795)	1,260
Préstamos por pagar socios	579,318	(1,859,550)	(975,402)
Intereses por pagar Acciones Preferentes			
Gastos acumulados por pagar	26,990	323,838	352,073
Impuestos sobre la renta por pagar			
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	83,519	45,457	165,949
Retenciones por pagar	112,226	438,461	(518,312)
<b>Total Ajustes</b>	<b>(645,383)</b>	<b>9,057,866</b>	<b>(26,548,685)</b>
<b>Efectivo neto provisto por las operaciones</b>	<b>(520,930)</b>	<b>10,333,851</b>	<b>(25,575,466)</b>
<b>Efectivo usado en las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de activo fijo		(18,573)	(99,184)
Capital social	2,615,000		
Utilidades acumuladas	(2,615,000)	(1,860,000)	
Pago de dividendos			
Reserva Legal			
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversiones</b>	<b>0</b>	<b>(1,878,573)</b>	<b>(99,184)</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:</b>			
Préstamo bancario a corto plazo	3,775,469	(12,142,691)	38,163,507
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	38,109	38,858	38,597
Obligaciones por emisión de valores	1,557,304	3,695,306	(11,351,806)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento</b>	<b>5,370,881</b>	<b>(8,408,527)</b>	<b>26,850,298</b>
Aumento o disminución neto del efectivo	4,849,951	46,751	1,175,648
Saldo de efectivo al inicio del período	15,394,560	20,244,512	20,291,262
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>20,244,512</b>	<b>20,291,262</b>	<b>21,466,910</b>

  
 Oscar Granja  
 Gerente General



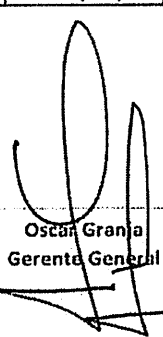
  
 Aura Lydia Espinal  
 Contador General

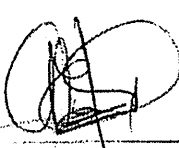
Factoring  
**FACTORING, S.A.**

Estado de Cambios en el Patrimonio  
 (Cifras en CORDOBAS)

Al 30 Junio de 2017

Concepto	Capital Social Autorizado	Capital Social Suscrito no pagado	Reserva Legal	Utilidad Acumulada	Utilidad del Período	Total Patrimonio
Saldos al 31 de marzo de 2017	58,000,000	(2,615,000)	2,131,576	5,713,240	2,747,545	65,977,361
Utilidad del Ejercicio abril a junio/17	-	-	-	-	2,373,658	2,373,658
Traslado a acciones preferentes de utilidad a dic/17	-	2,615,000	-	(2,615,000)	-	-
Distribucion de dividendos utilidad a dic/2016	-	-	-	(1,860,000)	-	(1,860,000)
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2017	58,000,000	0	2,131,576	1,238,240	5,121,203	66,491,018

  
 Oscar Granja  
 Gerente General

  
 Aura Lydia Espinal  
 Contador General