

Factoring
LIBROS DE CUENTAS
FACTORING, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN
(Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	Jul-16	ago-16	sep-16	VARIACIONES		
				Jul-16	ago-16	sep-16
I. ACTIVOS TOTALES	278,854,622	275,934,483	295,768,526	(17,485,636)	(2,920,138)	19,834,043
ACTIVOS CIRCULANTES	274,680,195	271,357,366	291,121,920	(17,435,731)	(3,322,830)	19,764,555
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 22,541,923	18,673,849	17,458,483	(89,799)	(3,868,075)	(1,215,356)
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 256,978,362	257,790,299	278,835,857	(17,304,782)	811,937	21,045,558
Provisión para cartera de créditos	(7,411,693)	(7,616,118)	(7,718,178)	39,741	(204,225)	(102,050)
Otras cuantías por cobrar	Nota 3 2,527,833	2,474,199	2,519,406	(72,108)	(53,683)	45,207
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 43,921	35,137	26,352	(8,784)	(8,784)	(8,784)
Inversiones Temporales	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FIJOS	666,980	680,504	792,044	(7,853)	13,523	111,540
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 666,980	680,504	792,044	(7,853)	13,523	111,540
OTROS ACTIVOS	3,507,446	3,896,614	3,854,562	(42,052)	389,168	(42,052)
Otros Activos	3,507,446	3,896,614	3,854,562	(42,052)	389,168	(42,052)
II. PASIVOS TOTALES	217,432,211	213,581,702	232,796,014	(18,052,077)	(3,850,509)	19,214,312
PASIVOS CIRCULANTES	215,489,344	211,552,811	230,723,749	(18,052,877)	(3,936,533)	19,170,938
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 26,410,682	26,480,414	26,870,973	212,799	169,732	(9,441)
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 15,743,102	10,803,730	28,826,065	(15,657,991)	(4,939,372)	18,022,355
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 14,651,935	14,932,714	15,092,018	1,184,183	280,779	159,304
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 148,745,698	148,997,388	149,494,863	671,896	251,690	497,475
Pagos por pagar Corporación Interamericana de Inve.	7,205,775	7,282,585	7,356,422	(3,889,693)	75,810	73,837
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	774,807	1,021,617	1,200,419	(192,731)	246,809	178,803
Deudas por pagar JD	-	-	-	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 1,197,140	1,389,541	1,523,369	(729,639)	192,402	238,827
Impuestos municipal por pagar	57,818	113,892	106,012	952	56,074	(7,880)
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-	-	-	-
Retenciones por pagar	Nota 11 701,389	430,931	453,589	347,347	(270,458)	22,658
PASIVO FIJO	1,942,867	2,028,891	2,072,265	799	86,024	43,374
Provisión para indemnización laboral	1,942,867	2,028,891	2,072,265	799	86,024	43,374
III. PATRIMONIO	61,422,411	62,352,781	62,972,513	566,441	930,370	619,731
Capital social	52,705,000	52,705,000	52,705,000	-	-	-
Capital subordinado	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	1,830,879	1,830,879	1,830,879	-	-	-
Utilidades acumuladas	2,679,552	2,679,552	2,679,552	-	-	-
Utilidades del periodo	4,206,980	5,137,350	5,757,081	566,441	930,370	619,731
PASIVO + PATRIMONIO	278,854,622	275,934,483	295,768,526	(17,485,636)	(2,920,138)	19,834,043

Oscar Granja
Gerente General

Aura Lydia Espina
Contador General

Factoring
libera tu dinero

FACTORING, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
(Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	Al 31 de jul 2016	Al 31 de ago 2016	Al 30 de sep 2016
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por Intereses corrientes	25,763,114	29,802,177	33,355,201
Ingresos por intereses moratorios	774,714	1,008,700	1,086,585
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	5,502,877	6,213,777	6,988,478
TOTAL INGRESOS	32,040,704	37,024,654	41,430,264
Dispensa a Intereses	(139,911)	(147,412)	(147,412)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	31,900,793	36,877,242	41,282,852
Más: Otros ingresos	1,403,834	1,612,576	1,812,422
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	33,304,628	38,489,818	43,095,273
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	16,725,063	19,231,115	21,614,161
Gastos Financieros	11,048,402	12,592,944	14,093,562
Provisión para cartera de crédito	1,324,184	1,528,409	1,630,469
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	29,097,648	33,352,468	37,338,192
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	4,206,980	5,137,350	5,757,081
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(1,262,094)	(1,541,205)	(1,727,124)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	2,944,886	3,596,145	4,029,957

Oscar Granja
Gerente General

Aura Lydia Espinal
Contador General

Factoring
Empresas de Comercio
FACTORING, S.A.

FLUJO DE EFECTIVO
(Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	jul-16	ago-16	sep-16
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta	566,441	930,370	619,731
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:			
Depreciación	49,670	49,670	49,670
Provisión para Cuentas Incobrables	(39,741)	204,225	102,060
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	17,304,782	(811,937)	(21,045,558)
Otras cuentas por cobrar	72,108	53,653	(45,207)
Gastos pagados por anticipado	8,784	8,784	8,784
Otros Activos	42,052	(389,168)	42,052
Inversiones Temporales	-	-	-
Acreedores diversos	212,299	169,732	(9,441)
Cuentas y documentos por pagar	(192,231)	246,809	178,803
Impuestos municipales por pagar	952	56,074	(7,880)
Préstamos por pagar socios	1,184,183	280,779	159,304
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	(729,639)	192,402	233,877
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	799	86,024	43,374
Retenciones por pagar	347,347	(270,458)	22,658
Total Ajustes	18,261,364	(123,381)	(20,267,554)
Efectivo neto provisto por las operaciones	18,827,805	806,990	(19,647,823)
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	(41,817)	(63,193)	(161,210)
Capital social	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversiones	(41,817)	(63,193)	(161,210)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:			
Préstamo bancario a corto plazo	(15,657,991)	(4,939,372)	18,022,355
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversión	(3,889,693)	75,810	73,837
Obligaciones por emisión de valores	671,896	251,690	497,475
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(18,875,788)	(4,611,871)	18,593,667
Aumento o disminución neto del efectivo	(89,799)	(3,868,075)	(1,215,366)
Saldo de efectivo al inicio del periodo	22,631,722	22,541,923	18,673,849
Efectivo al final del período	22,541,923	18,673,849	17,458,483

Oscar Granja
Gerente General.

Aura Lydia Espinal
Contador General

Factoring
para el estado
FACTORING, S.A.
 Estado de Cambios en el Patrimonio
 (Cifras en CORDOBAS)

Al 30 Septiembre de 2016

Concepto	Capital Social Autorizado	Capital Social Suscrito	Reserva Legal	Utilidad Acumulada	Utilidad del Periodo	Total Patrimonio
Saldos al 30 de junio de 2016	58,000,000	(5,295,000)	1,830,879	2,679,552	3,640,538	60,855,969
Ajustes Auditoria a Utilidad Ejercicio a dic./15	-	-	-	-	-	-
Traslado por Ajustes Utilidad Ejercicio a dic./15	-	-	-	-	-	-
Utilidad del Ejercicio junio a sept/15	-	-	-	-	2,116,543	2,116,543
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2016	58,000,000	(5,295,000)	1,830,879	2,679,552	5,757,081	62,972,513



Oscar Granja
Gerente General




Aura Lydia Espinal
Contador General

Factoring
SHOTS IN 20070
FACTORING, S.A.
 RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	Jul-16	ago-16	sep-16
LIQUIDEZ			
Razon circulante	1.27	1.28	1.26
Liquidez inmediata	8%	7%	6%
RENTABILIDAD (Anualizada)			
ROA	1.81%	1.95%	1.82%
ROE	8%	9%	9%
Margen de intermediación	14%	14%	13%
Margen financiero neto	9%	10%	10%
ACTIVIDAD			
Crecimiento de cartera	-6%	0%	8%
Cartera / Activos totales	89%	91%	92%
% de provisión de cartera / Cartera bruta	2.9%	3.0%	2.8%
ENDEUDAMIENTO			
Pasivos totales / Activos totales	78%	77%	79%
Deuda / Patrimonio	3.54	3.43	3.70
EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)			
Gastos administrativos / Activos totales	10%	10%	10%
Gastos operativos / Ingresos financieros	91%	90%	90%
Gastos financieros / Ingresos financieros	35%	34%	34%


 Oscar Granja
 Gerente General


 Aura Lydia Espinal
 Contador General