

  
**FACTORIZING, S.A.**

**BALANCE DE SITUACIÓN**  
**AL CIERRE DE SEPTIEMBRE DE 2018**  
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	jul-18	ago-18	sep-18	VARIACIONES		
				jul-18	ago-18	sep-18
<b>I. ACTIVOS TOTALES</b>	<b>314,560,416</b>	<b>290,297,477</b>	<b>263,611,330</b>	<b>(10,941,695)</b>	<b>(24,262,939)</b>	<b>(26,686,147)</b>
<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>300,761,796</b>	<b>277,230,429</b>	<b>250,613,193</b>	<b>(10,926,742)</b>	<b>(23,531,367)</b>	<b>(26,617,236)</b>
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 87,522,481	78,385,019	73,814,012	13,114,669	(9,137,461)	(4,571,007)
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 212,034,060	197,825,853	175,770,771	(23,298,227)	(14,208,206)	(22,055,082)
Provisión para cartera de créditos	(3,064,239)	(3,601,074)	(3,548,239)	72,587	(536,835)	52,835
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 4,216,255	3,404,467	3,560,823	(805,123)	(811,788)	156,356
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 53,240	1,216,163	1,015,826	(10,648)	1,162,923	(200,337)
Inversiones Temporales	-	-	-	-	-	-
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>1,785,985</b>	<b>1,724,408</b>	<b>1,662,832</b>	<b>(63,960)</b>	<b>(61,577)</b>	<b>(61,577)</b>
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 1,785,985	1,724,408	1,662,832	(63,960)	(61,577)	(61,577)
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>12,012,634</b>	<b>11,342,639</b>	<b>11,335,304</b>	<b>49,007</b>	<b>(669,995)</b>	<b>(7,335)</b>
Otros Activos	12,012,634	11,342,639	11,335,304	49,007	(669,995)	(7,335)
<b>II. PASIVOS TOTALES</b>	<b>245,253,283</b>	<b>221,367,811</b>	<b>193,654,403</b>	<b>(11,663,040)</b>	<b>(23,885,472)</b>	<b>(27,713,407)</b>
<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>243,079,113</b>	<b>219,182,218</b>	<b>191,457,388</b>	<b>(11,674,462)</b>	<b>(23,896,894)</b>	<b>(27,724,830)</b>
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 26,815,123	26,629,902	23,669,579	204,525	(185,221)	(2,960,322)
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 38,711,900	36,864,859	36,137,005	1,929,169	(1,847,041)	(727,854)
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 13,724,934	13,929,398	13,413,767	(252,824)	204,465	(515,631)
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 155,593,586	134,004,382	111,004,101	(11,363,815)	(21,589,204)	(23,000,281)
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de Inve	-	-	-	-	-	-
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	4,341,700	3,324,154	3,395,550	(2,732,390)	(1,017,546)	71,397
Dietas por pagar JD	-	-	-	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 2,262,833	2,385,784	1,525,945	233,635	122,952	(859,839)
Impuestos municipal por pagar	48,087	51,241	9,156	3,866	3,153	(42,084)
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-	-	-	-
Retenciones por pagar	Nota 11 1,580,950	1,992,498	2,302,284	303,371	411,548	309,786
<b>PASIVO FIJO</b>	<b>2,174,170</b>	<b>2,185,593</b>	<b>2,197,015</b>	<b>11,422</b>	<b>11,422</b>	<b>11,422</b>
Provisión para indemnización laboral	2,174,170	2,185,593	2,197,015	11,422	11,422	11,422
<b>III. PATRIMONIO</b>	<b>69,307,133</b>	<b>68,929,666</b>	<b>69,956,926</b>	<b>721,345</b>	<b>(377,466)</b>	<b>1,027,260</b>
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	6,489,772	6,489,772	7,098,681	-	-	608,909
Utilidades del periodo	2,377,341	1,999,874	2,418,225	721,345	(377,466)	418,351
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>314,560,416</b>	<b>290,297,477</b>	<b>263,611,330</b>	<b>(10,941,695)</b>	<b>(24,262,939)</b>	<b>(26,686,147)</b>

Oscar Granja  
Gerente General

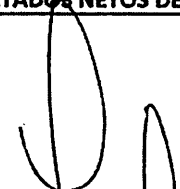
  
**Factoring**  
 liberar tu dinero

Aura Lydia Espinal  
Contador General

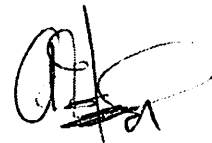
  
**FACTORIZING, S.A.**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 31 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**  
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	Al 1 de jul 2018	Al 1 de ago 2018	Al 1 de sep 2018
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>			
Ingresos por intereses corrientes	27,392,693	30,468,628	33,313,335
Ingresos por intereses moratorios	861,149	929,059	1,033,663
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	4,718,455	5,169,534	5,522,380
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>32,972,297</b>	<b>36,567,221</b>	<b>39,869,378</b>
Dispensa a intereses	(2,329)	(2,329)	(2,329)
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS</b>	<b>32,969,969</b>	<b>36,564,892</b>	<b>39,867,050</b>
Más: Otros ingresos	3,573,851	4,352,380	5,017,467
<b>RESULTADOS ANTES DE GASTOS</b>	<b>36,543,820</b>	<b>40,917,272</b>	<b>44,884,517</b>
<b>Menos: Gastos de Operación</b>			
Gastos de Administración	20,236,988	22,565,916	24,383,013
Gastos Financieros <span style="float: right;">Nota 12</span>	12,691,846	14,577,002	16,255,965
Provisión para cartera de crédito	1,237,645	1,774,480	1,827,314
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>34,166,479</b>	<b>38,917,398</b>	<b>42,466,292</b>
<b>RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR</b>	<b>2,377,341</b>	<b>1,999,874</b>	<b>2,418,225</b>
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(713,202)	(599,962)	(725,467)
<b>RESULTADOS NETOS DEL PERIODO</b>	<b>1,664,139</b>	<b>1,399,912</b>	<b>1,692,757</b>

  
 Oscar Granja  
 Gerente General



  
 Aura Lydia Espinal  
 Contador General

  
**FACTORIZING, S.A.**

**FLUJO DE EFECTIVO**  
**DEL 31 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018**  
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	jul-18	ago-18	sep-18
<b>Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta	721,345	(377,466)	418,351
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:</b>			
Depreciación	63,960	61,577	61,577
Provisión para Cuentas incobrables	(72,587)	536,835	(52,835)
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Cuentas por cobrar clientes	23,298,227	14,208,206	22,055,082
Otras cuentas por cobrar	805,123	811,788	(156,356)
Gastos pagados por anticipado	10,648	(1,162,923)	200,337
Otros Activos	(49,007)	669,995	7,335
Inversiones Temporales	-	-	-
Acreeedores diversos	204,525	(185,221)	(2,960,322)
Cuentas y documentos por pagar	(2,732,390)	(1,017,546)	71,397
Impuestos municipales por pagar	3,866	3,153	(42,084)
Préstamos por pagar socios	(252,824)	204,465	(515,631)
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	233,635	122,952	(859,839)
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-
Provisión indemnizaciones acumuladas por pagar	11,422	11,422	11,422
Retenciones por pagar	303,371	411,548	309,786
<b>Total Ajustes</b>	<b>21,827,969</b>	<b>14,676,251</b>	<b>18,129,868</b>
<b>Efectivo neto provisto por las operaciones</b>	<b>22,549,314</b>	<b>14,298,784</b>	<b>18,548,219</b>
<b>Efectivo usado en las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de activo fijo	-	-	-
Capital social	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	608,909
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>608,909</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:</b>			
Préstamo bancario a corto plazo	1,929,169	(1,847,041)	(727,854)
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	-	-	-
Obligaciones por emisión de valores	(11,363,815)	(21,589,204)	(23,000,281)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(9,434,645)</b>	<b>(23,436,245)</b>	<b>(23,728,135)</b>
Aumento o disminución neto del efectivo	13,114,669	(9,137,461)	(4,571,007)
Saldo de efectivo al inicio del período	74,407,812	87,522,481	78,385,019
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>87,522,481</b>	<b>78,385,019</b>	<b>73,814,012</b>

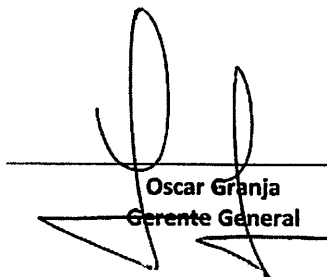
Oscar Granja  
Gerente General

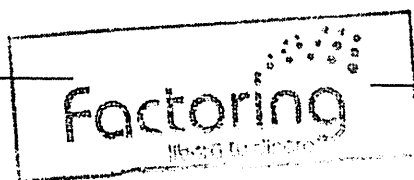
  
**Factoring**  
 libera tu dinero

Aura Lydia Espinal  
Contador General

  
**FACTORIZING, S.A.**  
 RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	Jul-18	ago-18	sep-18
<b>LIQUIDEZ</b>			
Razon circulante	1.24	1.26	1.31
Liquidez inmediata	28%	27%	28%
<b>RENTABILIDAD (Anualizada)</b>			
ROA	0.91%	0.72%	0.86%
ROE	4%	3%	3%
Margen de intermediación	16%	17%	18%
Margen financiero neto	5%	4%	4%
<b>ACTIVIDAD</b>			
Crecimiento de cartera	-10%	-7%	-11%
Cartera / Activos totales	66%	67%	65%
% de provisión de cartera / Cartera bruta	1.4%	1.8%	2.0%
<b>ENDEUDAMIENTO</b>			
Pasivos totales / Activos totales	78%	76%	73%
Deuda / Patrimonio	3.54	3.21	2.77
<b>EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)</b>			
Gastos administrativos / Activos totales	11%	12%	12%
Gastos operativos / Ingresos financieros	104%	106%	107%
Gastos financieros / Ingresos financieros	38%	40%	41%

  
 Oscar Granja  
 Gerente General




  
 Aura Lydia Espinal  
 Contador General

  
**FACTORIZING, S.A.**

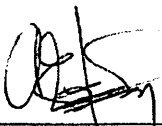
Estado de Cambios en el Patrimonio  
 (Cifras en CORDOBAS)

Al 30 Septiembre de 2018

Concepto	Capital Social Autorizado	Capital Social Suscrito no pagado	Reserva Legal	Utilidad Acumulada	Utilidad del Período	Total Patrimonio
Saldos al 30 de junio de 2018	58,000,000	-	2,440,020	6,489,772	1,655,995	68,585,787
Utilidad del Ejercicio julio a septiembre/2018	-	-	-	-	762,230	762,230
Reclasificación complemento impuestos IR 2014	-	-	-	608,909	-	608,909
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 30 de Septiembre de 2018</b>	<b>58,000,000</b>	<b>-</b>	<b>2,440,020</b>	<b>7,098,681</b>	<b>2,418,225</b>	<b>69,956,926</b>

  
 Oscar Granja  
 Gerente General



  
 Aura Lydia Espinal  
 Contador General