

  
**FACTORIZING, S.A.**  
 FLUJO DE EFECTIVO  
 DEL 31 DE ENERO AL 31 DE MAYO DE 2019  
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	mar-19	abr-19	may-19
<b>Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta	2,120,981	529,295	(384,912)
<b>Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:</b>			
Depreciación	97,109	97,109	97,109
Provisión para Cuentas incobrables	(196,261)	(150,648)	(1,630,136)
<b>Cambios en activos y pasivos</b>			
Cuentas por cobrar clientes	5,861,121	3,742,064	256,409
Otras cuentas por cobrar	1,075,213	(553,921)	(390,629)
Gastos pagados por anticipado	(18,400)	46,781	49,441
Otros Activos	9,618,450	61,792	(2,331,203)
Inversiones Temporales	-	-	-
Acreedores diversos	3,078,361	16,099	103,683
Cuentas y documentos por pagar	(897,616)	(1,153,662)	43,736
Impuestos municipales por pagar	14,935	14,742	16,323
Préstamos por pagar socios	3,292,839	3,935,038	843,037
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	(151,265)	14,030	21,618
Impuestos sobre la renta por pagar	(562,681)	-	-
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	(151,330)	12,454	16,905
Retenciones por pagar	(440,777)	(377,851)	(73,216)
<b>Total Ajustes</b>	<b>20,619,696</b>	<b>5,704,027</b>	<b>(2,976,923)</b>
<b>Efectivo neto provisto por las operaciones</b>	<b>22,740,678</b>	<b>6,233,322</b>	<b>(3,361,835)</b>
<b>Efectivo usado en las actividades de inversión:</b>			
Adiciones netas de activo fijo	-	-	-
Capital social	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:</b>			
Préstamo bancario a corto plazo	(1,852,735)	289,244	(1,442,989)
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	-	-	-
Obligaciones por emisión de valores	(17,261,517)	(5,331,385)	(2,891,611)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento</b>	<b>(19,114,252)</b>	<b>(5,042,141)</b>	<b>(4,334,599)</b>
Aumento o disminución neto del efectivo	3,626,426	1,191,181	(7,696,434)
Saldo de efectivo al inicio del período	37,012,231	40,638,657	41,829,838
<b>Efectivo al final del período</b>	<b>40,638,657</b>	<b>41,829,838</b>	<b>34,133,404</b>

  
 Oscar Granja  
 Gerente General


  
 Aura Lydia Espinal  
 Contador General



# FACTORIZING, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS  
DEL 31 DE ENERO AL 31 DE MAYO DE 2019  
(Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	Al 1 de mar 2019	Al 1 de abr 2019	Al 1 de may 2019
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>			
Ingresos por intereses corrientes	5,605,077	7,340,288	8,649,710
Ingresos por intereses moratorios	91,684	134,301	176,871
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	707,596	877,648	1,057,370
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>6,404,357</b>	<b>8,352,237</b>	<b>9,883,951</b>
Dispensa a intereses	-	-	-
<b>TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS</b>	<b>6,404,357</b>	<b>8,352,237</b>	<b>9,883,951</b>
Más: Otros ingresos	6,017,844	7,176,200	7,900,535
<b>RESULTADOS ANTES DE GASTOS</b>	<b>12,422,201</b>	<b>15,528,437</b>	<b>17,784,486</b>
<b>Menos: Gastos de Operación</b>			
Gastos de Administración	5,610,679	7,381,074	8,796,772
Gastos Financieros <b>Nota 12</b>	2,888,024	3,694,570	4,578,474
Provisión para cartera de crédito	70,294	70,294	411,653
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>8,568,997</b>	<b>11,145,938</b>	<b>13,786,900</b>
<b>RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR</b>	<b>3,853,204</b>	<b>4,382,498</b>	<b>3,997,586</b>
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(1,155,961)	(1,314,750)	(1,199,276)
<b>RESULTADOS NETOS DEL PERIODO</b>	<b>2,697,243</b>	<b>3,067,749</b>	<b>2,798,310</b>



Oscar Granja  
Gerente General



Aura Lydia Espinal  
Contador General



# FACTORIZING, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN  
AL CIERRE DE MAYO DE 2019  
(Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	mar-19	abr-19	may-19	VARIACIONES		
				mar-19	abr-19	may-19
<b>I. ACTIVOS TOTALES</b>	<b>168,502,260</b>	<b>166,450,264</b>	<b>162,702,839</b>	<b>(12,810,805)</b>	<b>(2,051,996)</b>	<b>(3,747,425)</b>
<b>ACTIVOS CIRCULANTES</b>	<b>150,565,368</b>	<b>148,672,272</b>	<b>142,690,753</b>	<b>(3,095,246)</b>	<b>(1,893,095)</b>	<b>(5,981,519)</b>
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 40,638,657	41,829,838	34,133,404	3,626,426	1,191,181	(7,696,434)
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 111,705,617	107,963,553	107,707,144	(5,861,121)	(3,742,064)	(256,409)
Provisión para cartera de créditos	(3,890,498)	(3,739,850)	(2,109,714)	196,261	150,648	1,630,136
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 1,695,059	2,248,981	2,639,610	(1,075,213)	553,921	390,629
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 416,532	369,751	320,309	18,400	(46,781)	(49,441)
Inversiones Temporales	-	-	-	-	-	-
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>14,202,796</b>	<b>14,105,687</b>	<b>14,008,578</b>	<b>(97,109)</b>	<b>(97,109)</b>	<b>(97,109)</b>
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 14,202,796	14,105,687	14,008,578	(97,109)	(97,109)	(97,109)
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>3,734,097</b>	<b>3,672,305</b>	<b>6,003,508</b>	<b>(9,618,450)</b>	<b>(61,792)</b>	<b>2,331,203</b>
Otros Activos	3,734,097	3,672,305	6,003,508	(9,618,450)	(61,792)	2,331,203
<b>II. PASIVOS TOTALES</b>	<b>97,083,518</b>	<b>94,502,228</b>	<b>91,139,715</b>	<b>(14,931,786)</b>	<b>(2,581,291)</b>	<b>(3,362,513)</b>
<b>PASIVOS CIRCULANTES</b>	<b>95,481,947</b>	<b>92,888,201</b>	<b>89,508,783</b>	<b>(14,780,456)</b>	<b>(2,593,745)</b>	<b>(3,379,419)</b>
Acreeedores diversos por pagar	Nota 6 23,944,407	23,960,506	24,064,189	3,078,361	16,099	103,683
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 30,754,609	31,043,853	29,600,864	(1,852,735)	289,244	(1,442,989)
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 3,520,177	7,455,215	8,298,251	3,292,839	3,935,038	843,037
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 33,121,600	27,790,215	24,898,605	(17,261,517)	(5,331,385)	(2,891,611)
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inve	-	-	-	-	-	-
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	1,892,372	738,710	782,447	(897,616)	(1,153,662)	43,736
Dietas por pagar JD	-	-	-	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 950,570	964,600	986,218	(151,265)	14,030	21,618
Impuestos municipal por pagar	49,928	64,670	80,992	14,935	14,742	16,323
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-	(562,681)	-	-
Retenciones por pagar	Nota 11 1,248,283	870,433	797,216	(440,777)	(377,851)	(73,216)
<b>PASIVO FIJO</b>	<b>1,601,572</b>	<b>1,614,026</b>	<b>1,630,932</b>	<b>(151,330)</b>	<b>12,454</b>	<b>16,905</b>
Provisión para indemnización laboral	1,601,572	1,614,026	1,630,932	(151,330)	12,454	16,905
<b>III. PATRIMONIO</b>	<b>71,418,742</b>	<b>71,948,037</b>	<b>71,563,124</b>	<b>2,120,981</b>	<b>529,295</b>	<b>(384,912)</b>
Capital social	58,000,000	58,000,000	58,000,000	-	-	-
Capital subordinado	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	2,441,362	2,441,362	2,441,362	-	-	-
Utilidades acumuladas	7,124,176	7,124,176	7,124,176	-	-	-
Utilidades del periodo	3,853,204	4,382,499	3,997,586	2,120,981	529,295	(384,912)
<b>PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>168,502,260</b>	<b>166,450,264</b>	<b>162,702,839</b>	<b>(12,810,805)</b>	<b>(2,051,996)</b>	<b>(3,747,425)</b>

Oscar Granja  
Gerente General

Aura Lydia Espinal  
Contador General