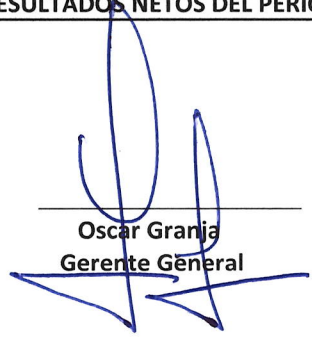


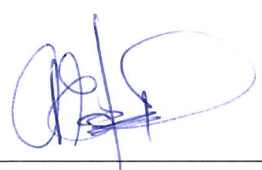
FACTORING, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
DEL 31 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
(Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	Al 31 de jul 2017	Al 31 de ago 2017	Al 30 de sep 2017
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	30,611,642	35,633,834	40,640,144
Ingresos por intereses moratorios	934,044	1,097,075	1,228,328
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	6,084,676	7,001,997	7,944,600
TOTAL INGRESOS	37,630,362	43,732,906	49,813,072
Dispensa a intereses	-	-	-
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	37,630,362	43,732,906	49,813,072
Más: Otros ingresos	2,414,950	2,815,296	3,218,867
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	40,045,312	46,548,202	53,031,939
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	19,804,582	22,153,115	24,980,296
Gastos Financieros Nota 12	12,476,905	14,807,350	17,125,200
Provisión para cartera de crédito	1,952,452	2,350,253	2,589,211
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	34,233,938	39,310,718	44,694,707
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	5,811,374	7,237,484	8,337,232
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(1,743,412)	(2,171,245)	(2,501,170)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	4,067,962	5,066,239	5,836,062


Oscar Granja
Gerente General

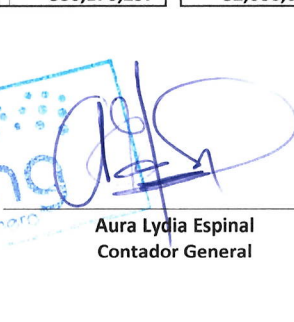



Aura Lydia Espinal
Contador General

FACTORING, S.A.

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

CONCEPTO				VARIACIONES		
	jul-17	ago-17	sep-17	jul-17	ago-17	sep-17
I. ACTIVOS TOTALES	376,652,420	385,434,151	386,176,297	32,666,654	8,781,731	742,146
ACTIVOS CIRCULANTES	370,898,983	379,257,801	380,126,640	32,793,159	8,358,817	868,839
Efectivo en caja y bancos Nota 1	19,414,877	28,515,006	23,389,251	(2,052,033)	9,100,129	(5,125,755)
Cuentas por cobrar clientes, bruta Nota 2	358,487,728	355,537,732	364,449,242	35,097,694	(2,949,996)	8,911,510
Provisión para cartera de créditos	(10,937,609)	(10,539,808)	(10,778,766)	(719,653)	397,801	(238,958)
Otras cuentas por cobrar Nota 3	3,886,202	5,706,642	3,038,241	476,709	1,820,440	(2,668,401)
Gastos pagados por anticipado Nota 4	47,787	38,229	28,672	(9,557)	(9,557)	(9,557)
Inversiones Temporales	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FIJOS	2,110,234	2,126,846	2,071,152	(55,694)	16,612	(55,694)
Mobiliario y equipo de oficina, neto Nota 5	2,110,234	2,126,846	2,071,152	(55,694)	16,612	(55,694)
OTROS ACTIVOS	3,643,203	4,049,504	3,978,504	(70,811)	406,302	(71,000)
Otros Activos	3,643,203	4,049,504	3,978,504	(70,811)	406,302	(71,000)
II. PASIVOS TOTALES	309,471,230	316,826,851	316,469,249	31,976,483	7,355,621	(357,602)
PASIVOS CIRCULANTES	306,811,453	314,377,095	313,973,609	31,981,768	7,565,642	(403,486)
Acreedores diversos por pagar Nota 6	29,526,296	29,622,520	29,572,494	2,686,064	96,224	(50,027)
Préstamos bancarios por pagar Nota 7	87,300,395	86,738,591	70,845,861	13,444,770	(561,804)	(15,892,730)
Préstamos de socios por pagar Nota 8	15,900,223	17,333,679	17,796,934	705,149	1,433,456	463,255
Obligaciones por emisión de valores Nota 9	167,054,656	174,458,419	189,422,768	19,245,594	7,403,763	14,964,349
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inve	-	-	-	(3,881,948)	-	-
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	4,028,198	4,094,005	3,945,715	(128,330)	65,807	(148,290)
Dietas por pagar JD	-	-	-	-	-	-
Gastos acumulados por pagar Nota 10	2,241,004	1,652,102	1,966,746	(410,859)	(588,902)	314,644
Impuestos municipal por pagar	2,280	4,101	5,004	(1,975)	1,822	903
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-	-	-	-
Retenciones por pagar Nota 11	758,402	473,678	418,088	323,302	(284,724)	(55,589)
PASIVO FIJO	2,659,777	2,449,756	2,495,640	(5,285)	(210,021)	45,884
Provisión para indemnización laboral	2,659,777	2,449,756	2,495,640	(5,285)	(210,021)	45,884
III. PATRIMONIO	67,181,190	68,607,300	69,707,048	690,171	1,426,110	1,099,748
Capital social	58,000,000	58,000,000	58,000,000	-	-	-
Capital subordinado	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	2,131,576	2,131,576	2,131,576	-	-	-
Utilidades acumuladas	1,238,241	1,238,241	1,238,241	-	-	-
Utilidades del periodo	5,811,374	7,237,484	8,337,232	690,171	1,426,110	1,099,748
PASIVO + PATRIMONIO	376,652,420	385,434,151	386,176,297	32,666,654	8,781,731	742,146

Oscar Granja
 Gerente General

Aura Lydia Espinal
 Contador General



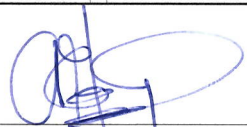
FACTORIZING, S.A.

FLUJO DE EFECTIVO
DEL 31 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2017
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	jul-17	ago-17	sep-17
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta	690,171	1,426,110	1,099,748
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:			
Depreciación	55,694	55,694	55,694
Provisión para Cuentas incobrables	719,653	(397,801)	238,958
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	(35,097,694)	2,949,996	(8,911,510)
Otras cuentas por cobrar	(476,709)	(1,820,440)	2,668,401
Gastos pagados por anticipado	9,557	9,557	9,557
Otros Activos	70,811	(406,302)	71,000
Inversiones Temporales	-	-	-
Acreedores diversos	2,686,064	96,224	(50,027)
Cuentas y documentos por pagar	(128,330)	65,807	(148,290)
Impuestos municipales por pagar	(1,975)	1,822	903
Préstamos por pagar socios	705,149	1,433,456	463,255
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	(410,859)	(588,902)	314,644
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	-
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	(5,285)	(210,021)	45,884
Retenciones por pagar	323,302	(284,724)	(55,589)
Total Ajustes	(31,550,621)	904,365	(5,297,121)
Efectivo neto provisto por las operaciones	(30,860,450)	2,330,475	(4,197,374)
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	-	(72,306)	-
Capital social	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversiones	-	(72,306)	-
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:			
Préstamo bancario a corto plazo	13,444,770	(561,804)	(15,892,730)
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	(3,881,948)	-	-
Obligaciones por emisión de valores	19,245,594	7,403,763	14,964,349
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	28,808,417	6,841,959	(928,382)
Aumento o disminución neto del efectivo	(2,052,033)	9,100,129	(5,125,755)
Saldo de efectivo al inicio del período	21,466,910	19,414,877	28,515,006
Efectivo al final del período	19,414,877	28,515,006	23,389,251


 Oscar Granja
 Gerente General

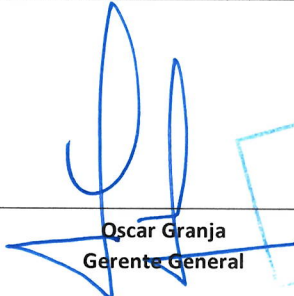


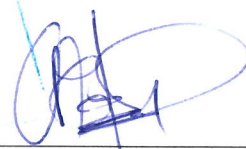

 Aura Lydia Espinal
 Contador General

FACTORIZING, S.A.
Estado de Cambios en el Patrimonio
(Cifras en CORDOBAS)

Al 30 Septiembre de 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	-	2,131,576	1,238,241	5,121,203	66,491,019
Utilidad del Ejercicio abril a junio/17	-	-	-	-	3,216,029	3,216,029
Traslado a acciones preferentes de utilidad a dic/17	-	-	-	-	-	-
Distribucion de dividendos utilidad a dic/2016	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2017	58,000,000	-	2,131,576	1,238,241	8,337,232	69,707,048


Oscar Granja
Gerente General


Aura Lydia Espinal
Contador General