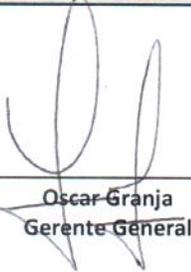



FACTORIZING, S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	Al 31 de oct 2015	Al 30 de nov 2015	Al 31 de dic 2015
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	38233,700	42227,143	46185,154
Ingresos por intereses moratorios	914,447	1061,535	1256,158
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	8299,497	8925,501	9745,277
TOTAL INGRESOS	47447,644	52214,179	57186,589
Dispensa a intereses	(73,527)	(155,368)	(233,850)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	47374,117	52058,810	56952,739
Más: Otros ingresos	1676,475	1922,110	2103,966
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	49050,592	53980,920	59056,705
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	22783,175	25081,476	27461,641
Gastos Financieros Nota 12	16790,707	18350,556	20014,495
Provisión para cartera de crédito	4867,660	4698,030	5010,142
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	44441,542	48130,062	52486,278
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	4609,050	5850,858	6570,427
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(1382,715)	(1755,257)	(1971,128)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	3226,335	4095,601	4599,299


 Oscar Granja
 Gerente General




 Aura Lydia Espinal
 Contador General


FACTORIZING, S.A.

BALANCE DE SITUACIÓN
(Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO				VARIACIONES		
	oct-15	nov-15	dic-15	oct-15	nov-15	dic-15
I. ACTIVOS TOTALES	299560,426	270790,781	266632,221	1643,273	(28769,645)	(4158,560)
ACTIVOS CIRCULANTES	296749,266	267958,226	263774,927	1704,040	(28791,040)	(4183,299)
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 20957,034	24935,243	24883,018	5369,403	3978,209	(52,225)
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 279452,884	246726,234	241270,859	(2897,566)	(32726,650)	(5455,375)
Provisión para cartera de créditos	(8815,957)	(8646,327)	(7368,200)	(643,657)	169,630	1278,127
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 4626,693	4479,315	4589,065	(99,114)	(147,377)	109,750
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 528,612	463,760	400,186	(25,026)	(64,852)	(63,574)
Inversiones Temporales	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FIJOS	831,888	853,282	878,021	(60,768)	21,395	24,739
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 831,888	853,282	878,021	(60,768)	21,395	24,739
OTROS ACTIVOS	1979,272	1979,272	1979,272	-	-	-
Otros Activos	1979,272	1979,272	1979,272	-	-	-
II. PASIVOS TOTALES	240645,462	210634,009	207727,008	1404,379	(30011,453)	(2907,001)
PASIVOS CIRCULANTES	239029,008	208983,531	206037,452	1428,205	(30045,477)	(2946,078)
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 31319,217	26945,195	27042,739	235,979	(4374,022)	97,544
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 36698,950	12521,336	7472,665	262,995	(24177,614)	(5048,671)
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 11600,465	9562,418	10123,012	(717,666)	(2038,046)	560,594
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 142806,210	143028,235	143452,055	1127,388	222,025	423,820
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inver	14155,390	14298,020	14446,379	152,164	142,630	148,359
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	99,756	104,272	129,123	13,686	4,516	24,851
Dietas por pagar JD	-	-	-	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 1833,859	2032,725	704,079	245,095	198,866	(1328,646)
Impuestos municipal por pagar	57,011	52,629	55,545	7,185	(4,382)	2,917
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	1971,128	-	-	1971,128
Retenciones por pagar	Nota 11 458,152	438,702	640,727	101,379	(19,450)	202,025
PASIVO FIJO	1616,454	1650,478	1689,555	(23,825)	34,024	39,077
Provisión para indemnización laboral	1616,454	1650,478	1689,555	(23,825)	34,024	39,077
III. PATRIMONIO	58914,964	60156,772	58905,213	238,893	1241,807	(1251,559)
Capital social	52705,000	52705,000	52705,000	-	-	-
Capital subordinado	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	1600,914	1600,914	1830,879	-	-	229,965
Utilidades acumuladas	-	-	(2201,093)	-	-	(2201,093)
Utilidades del periodo	4609,050	5850,858	6570,427	238,893	1241,807	719,569
PASIVO + PATRIMONIO	299560,426	270790,781	266632,221	1643,273	(28769,645)	(4158,560)


Oscar Granja
 Gerente General




Aura Lydia Espinal
 Contador General


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

Al 31 Diciembre de 2015

Concepto	Capital Social Autorizado	Capital Social Suscrito no pagado	Reserva Legal	Utilidad Acumulada	Utilidad del Período	Total Patrimonio
Saldos al 31 de septiembre de 2015	58000,000	(5295,000)	1600,914	-	4370,157	58676,071
Utilidad del Ejercicio octubre a diciembre/15	-	-	-	-	2200,270	2200,270
Impuesto sobre la renta dic/15	-	-	-	-	(1971,128)	(1971,128)
Traslado a Utilidad Acumulada a dic/15	-	-	-	4369,334	(4369,334)	0
Traslado a acciones preferentes	-	-	-	-	-	0
Reserva Legal	-	-	229,965	-	(229,965)	0
Saldos al 30 de septiembre de 2014	58000,000	(5295,000)	1830,879	4369,334	(0)	58905,213


 Oscar Granja
 Gerente General

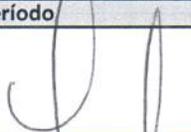

 Aura Lydia Espinal
 Contador General



FACTORIZING, S.A.

FLUJO DE EFECTIVO
(Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	oct-15	nov-15	dic-15
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta	238,893	1241,807	719,569
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:			
Depreciación	60,768	(21,395)	(24,739)
Provisión para Cuentas incobrables	643,657	(169,630)	(1278,127)
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	2897,566	32726,650	5455,375
Otras cuentas por cobrar	99,114	147,377	(109,750)
Gastos pagados por anticipado	25,026	64,852	63,574
Otros Activos	-	-	-
Inversiones Temporales	-	-	-
Acreedores diversos	235,979	(4374,022)	97,544
Cuentas y documentos por pagar	13,686	4,516	24,851
Impuestos municipales por pagar	7,185	(4,382)	2,917
Préstamos por pagar socios	(717,666)	(2038,046)	560,594
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	245,095	198,866	(1328,646)
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-	1971,128
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	(23,825)	34,024	39,077
Retenciones por pagar	101,379	(19,450)	202,025
Total Ajustes	3587,962	26549,361	5675,826
Efectivo neto provisto por las operaciones	3826,856	27791,168	6395,395
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	-	-	-
Capital social	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	(2201,093)
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	-	-	229,965
Efectivo neto usado en las actividades de inversiones	-	-	(1971,128)
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:			
Préstamo bancario a corto plazo	262,995	(24177,614)	(5048,671)
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	152,164	142,630	148,359
Obligaciones por emisión de valores	1127,388	222,025	423,820
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	1542,547	(23812,959)	(4476,492)
Aumento o disminución neto del efectivo	5369,402	3978,209	(52,225)
Saldo de efectivo al inicio del período	15587,632	20957,034	24935,243
Efectivo al final del período	20957,034	24935,243	24883,018

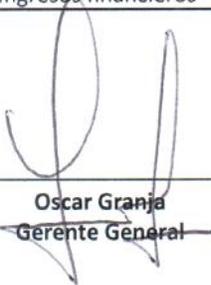

Oscar Granja
Gerente General




Aura Lydia Espinal
Contador General


FACTORIZING, S.A.
 RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	oct-15	nov-15	dic-15
LIQUIDEZ			
Razon circulante	1.24	1.28	1.28
Liquidez inmediata	7%	9%	9%
RENTABILIDAD (Anualizada)			
ROA	1.29%	2%	2%
ROE	7%	7%	8%
Margen de intermediación	13%	15%	15%
Margen financiero neto	7%	8%	8%
ACTIVIDAD			
Crecimiento de cartera	-1%	-12%	-2%
Cartera / Activos totales	90%	88%	88%
% de provisión de cartera / Cartera bruta	3.2%	3.5%	3.1%
ENDEUDAMIENTO			
Pasivos totales / Activos totales	80%	78%	78%
Deuda / Patrimonio	4.08	3.50	3.53
EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)			
Gastos administrativos / Activos totales	9%	10%	10%
Gastos operativos / Ingresos financieros	94%	92%	92%
Gastos financieros / Ingresos financieros	35%	35%	35%


 Oscar Granja
 Gerente General




 Aura Lydia Espinal
 Contador General

Notas a los Estados Financieros Comparativos al
31 Octubre, 30 Noviembre y 31 de Diciembre 2015

1. Efectivo en Caja y Bancos

El saldo del efectivo en caja y bancos al 31 Octubre, 30 Noviembre y 31 de Diciembre 2015, se muestran a continuación:

<u>Caja</u>	<u>Oct-15</u>	<u>Nov-15</u>	<u>Dec-15</u>
Caja General	892,472	3540,905	1689,687
Caja Chica	6,000	6,000	6,000
Sub-total	898,472	3546,905	1695,687
<u>Bancos</u>			
Bancos Moneda Nacional	7818,278	9702,809	11757,806
Bancos Moneda Extranjera	12240,284	11685,528	11429,526
Sub-total	20058,562	21388,338	23187,331
Total	20957,034	24935,243	24883,018

(A) El banco Moneda Nacional está integrado de la siguiente manera:

	<u>Oct-15</u>	<u>Nov-15</u>	<u>Dec-15</u>
BDF Cta.Cte N° 100-000-869-5	400,379	543,446	508,290
BDF Cta.Cte N°100-000-873-3	22,776	-	-
BAC Cta.Cte N°351-12602-4	2901,651	2098,088	2355,426
BANCENTRO Cta.Cte N°110-203-160	3001,931	3234,514	2542,202
BANPRO Cta.Cte N°1001-0407770424	1491,541	3826,760	6351,889
Total Moneda Nacional	7818,278	9702,809	11757,806

(B) El banco Moneda Extranjera está integrado de la siguiente manera:

	<u>Oct-15</u>	<u>Nov-15</u>	<u>Dec-15</u>
BDF Cta.Cte N° 101-000-378-0	1157,892	662,243	1031,943
BAC Cta.Cte N°351-40442-1	7197,069	4921,591	3397,219
BANCENTRO Cta.Cte N°111-101-523	476,920	3217,819	3949,888
BAC Panamá N°106-014-160	171,753	172,444	171,665
BANPRO Cta.Cte N°1001-0417770456	3236,649	2711,431	2878,810
Total Moneda Extranjera	12240,284	11685,528	11429,526

El efectivo se encuentra libre de restricciones.




Notas a los Estados Financieros Comparativos al
31 Octubre, 30 Noviembre y 31 de Diciembre 2015

2. Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes, Neto

El saldo de cuentas y documentos por cobrar clientes, netos al 31 Octubre, 30 Noviembre y 31 de Diciembre 2015, se encuentra integrados de la siguiente forma:

	<u>Oct-15</u>	<u>Nov-15</u>	<u>Dec-15</u>
Principal	272072,116	240187,989	235073,073
Intereses	4560,392	4021,638	3964,703
Mantenimiento de valor	2820,376	2516,608	2233,083
Cuentas por cobrar clientes antes de la Reserva por	279452,884	246726,234	241270,859
Menos: Reserva para cuentas incobrables	(8815,957)	(8646,327)	(7368,200)
Total	<u>270636,927</u>	<u>238079,907</u>	<u>233902,659</u>

3. Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de otras cuentas por cobrar al 31 Octubre, 30 Noviembre y 31 de Diciembre 2015, se muestra a

	<u>Oct-15</u>	<u>Nov-15</u>	<u>Dec-15</u>
Otras Ctas por Cobrar varias	4434,821	4290,274	4419,411
Ctas. por Cobrar Funcionarios y Empleados	191,872	189,042	169,654
Total	<u>4626,693</u>	<u>4479,315</u>	<u>4589,065</u>

4. Gastos Pagados por Anticipado

El saldo de Gastos Pagados por Anticipados al 31 Octubre, 30 Noviembre y 31 de Diciembre 2015, se muestra a continuación:

	<u>Oct-15</u>	<u>Nov-15</u>	<u>Dec-15</u>
Adelanto sobre alquiler de local	49,334	49,334	51,800
Depósito sobre alquiler de local	49,334	49,334	51,800
Comisiones pagadas por préstamo (Banco)	378,466	336,414	294,363
Alcaldía de Managua	16,664	8,332	-
Uniformes del Personal	32,592	18,124	-
Depósito en Garantía DISSUR	2,223	2,223	2,223
Total	<u>528,612</u>	<u>463,760</u>	<u>400,186</u>




Notas a los Estados Financieros Comparativos al
31 Octubre, 30 Noviembre y 31 de Diciembre 2015

5. Mobiliario y Equipo de Oficina, Neto

Un resumen del mobiliario y equipo de oficina, neto al 31 Octubre, 30 Noviembre y 31 de Diciembre 2015, se presenta a continuación:

	Saldo al 31/10/2015	Saldo al 30/11/2015	Saldo al 31/12/2015
Mobiliario, Equipo de Oficina	1582,943	1582,943	1582,943
Vehículo	1278,909	1278,909	1278,909
Menos: Depreciación Acumulada	(2029,964)	(2008,569)	(1983,830)
Total	831,888	853,282	878,021

6. Acreedores diversos por pagar

A continuación se un detalle del saldo de la cuenta correspondiente al 31 Octubre, 30 de Noviembre y 31 de Diciembre 2015:

	Saldo al 31/10/2015	Saldo al 30/11/2015	Saldo al 31/12/2015
Ptmo. Por pagar Acreedores Diversos	30498,080	26301,563	26690,070
Intereses por pagar	821,137	643,632	352,669
Total	31319,217	26945,195	27042,739







**Notas a los Estados Financieros Comparativos al
31 Octubre, 30 Noviembre y 31 de Diciembre 2015**

7. Préstamos bancarios por pagar

El saldo de los préstamos bancarios por pagar al 31 Octubre de 2015, se muestran a continuación:

<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Préstamo Número</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Monto Principal</u>	<u>Interés Acumulado</u>	<u>Total</u>
09/09/15	10/12/15	4013056859	7.85%	7049,417	47,652	7097,069
13/10/15	10/02/16	4013057724	7.85%	13850,750	57,384	13908,134
29/10/15	10/04/16	4013058118	7.85%	11080,600	7,249	11087,849
02/10/15	04/01/16	117300002271	7.80%	4597,928	7,970	4605,898
16/07/15	15/05/15		7.40%	13850,750	304,640	14155,390
				50429,445	424,894	50854,339

El saldo de los préstamos bancarios por pagar al 30 Noviembre de 2015, se muestran a continuación:

<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Préstamo Número</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Monto Principal</u>	<u>Interés Acumulado</u>	<u>Total</u>
29/10/15	10/04/16	4013058118	7.85%	7865,211	1,715	7866,926
02/10/15	04/01/16	117300002271	7.80%	4616,402	38,008	4654,410
16/07/15	15/05/15		7.40%	13906,400	391,620	14298,020
				26388,013	431,343	26819,356

El saldo de los préstamos bancarios por pagar al 31 Diciembre de 2015, se muestran a continuación:

<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Fecha de Vencimiento</u>	<u>Préstamo Número</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Monto Principal</u>	<u>Interés Acumulado</u>	<u>Total</u>
04/12/15	10/03/16	4013058974	7.85%	1867,234	407	1867,641
15/12/15	03/03/16	117300002618		5585,660	19,364	5605,024
16/07/15	15/05/15		7.40%	13964,150	482,229	14446,379
				21417,044	502,000	21919,043





**Notas a los Estados Financieros Comparativos al
31 Octubre, 30 Noviembre y 31 de Diciembre 2015**

8. Prestamos de Socios por pagar

Esta cuenta al 31 Octubre de 2015, se encuentra integrada de la siguiente manera:

<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Beneficiario</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Monto Principal</u>	<u>Interés Acumulado</u>	<u>Total</u>
26/03/2007	Basil Sabbah	8.00%	10496,206	778,535	11274,741
23/11/2007	Eduardo Belli P.	8.50%	325,724	-	325,724
			10821,930	778,535	11600,465

Esta cuenta al 30 Noviembre de 2015, se encuentra integrada de la siguiente manera:

<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Beneficiario</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Monto Principal</u>	<u>Interés Acumulado</u>	<u>Total</u>
26/03/2007	Basil Sabbah	8.00%	8377,422	857,963	9235,385
23/11/2007	Eduardo Belli P.	8.50%	327,033	-	327,033
			8704,455	857,963	9562,419

Esta cuenta al 31 Diciembre de 2015, se encuentra integrada de la siguiente manera:

<u>Fecha de Emisión</u>	<u>Beneficiario</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Monto Principal</u>	<u>Interés Acumulado</u>	<u>Total</u>
26/03/2007	Basil Sabbah	8.00%	8871,866	922,755	9794,621
23/11/2007	Eduardo Belli P.	8.50%	328,391	-	328,391
			9200,257	922,755	10123,012



**Notas a los Estados Financieros Comparativos al
31 Octubre, 30 Noviembre y 31 de Diciembre 2015**

9. Obligaciones por Emisiones de Valores

Esta cuenta al 31 Octubre de 2015, se encuentra integrada de la siguiente manera:

	Dólares	t/c	Principal Córdobas	Intereses Córdobas	Total Córdobas
Saldo Captaciones de Feb2015	1300,000	27.7015	36011,950	183,061	36195,011
Saldo Captaciones de Mar2015	550,000	27.7015	15235,825	101,537	15337,362
Saldo Captaciones de Abr2015	400,000	27.7015	11080,600	82,597	11163,197
Saldo Captaciones de May2015	400,000	27.7015	11080,600	178,818	11259,418
Saldo Captaciones de Junio2015	800,000	27.7015	22161,200	126,747	22287,947
Saldo Captaciones de Julio2015	488,000	27.7015	13518,332	238,512	13756,844
Saldo Captaciones de Ago2015	762,000	27.7015	21108,543	367,293	21475,836
Saldo Captaciones de Sept2015	400,000	27.7015	11080,600	249,995	11330,595
Total	5100,000.00	27.7015	141277,650	1528,560	142806,210

Esta cuenta al 30 Noviembre de 2015, se encuentra integrada de la siguiente manera:

	Dólares	t/c	Principal Córdobas	Intereses Córdobas	Total Córdobas
Saldo Captaciones de Feb2015	900,000	27.8128	25031,520	241,369	25272,889
Saldo Captaciones de Mar2015	550,000	27.8128	15297,040	158,069	15455,109
Saldo Captaciones de Abr2015	400,000	27.8128	11125,120	57,480	11182,600
Saldo Captaciones de May2015	200,000	27.8128	5562,560	86,220	5648,780
Saldo Captaciones de Junio2015	800,000	27.8128	22250,240	229,919	22480,159
Saldo Captaciones de Julio2015	488,000	27.8128	13572,646	70,125	13642,772
Saldo Captaciones de Ago2015	762,000	27.8128	21193,354	114,331	21307,685
Saldo Captaciones de Sept2015	400,000	27.8128	11125,120	139,222	11264,342
Saldo Captaciones de Nov2015	600,000	27.8128	16687,680	86,220	16773,900
Total	5100,000.00	27.8128	141845,280	1182,955	143028,235

Esta cuenta al 31 Diciembre de 2015, se encuentra integrada de la siguiente manera:

	Dólares	t/c	Principal Córdobas	Intereses Córdobas	Total Córdobas
Saldo Captaciones de Feb2015	900,000	27.9283	25135,470	130,076	25265,546
Saldo Captaciones de Mar2015	550,000	27.9283	15360,565	158,069	15518,634
Saldo Captaciones de Abr2015	400,000	27.9283	11171,320	57,480	11228,800
Saldo Captaciones de May2015	200,000	27.9283	5585,660	86,220	5671,880
Saldo Captaciones de Julio2015	488,000	27.9283	13629,010	70,527	13699,537
Saldo Captaciones de Ago2015	762,000	27.9283	21281,365	140,251	21421,615
Saldo Captaciones de Sept2015	400,000	27.9283	11171,320	114,331	11285,651
Saldo Captaciones de Nov2015	600,000	27.9283	16756,980	174,552	16931,532
Saldo Captaciones de Dic2015	800,000	27.9283	22342,640	86,220	22428,860
Total	5100,000.00	27.9283	142434,330	1017,725	143452,055

**Notas a los Estados Financieros Comparativos al
31 Octubre, 30 Noviembre y 31 de Diciembre 2015**

10. Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 Octubre, 30 Noviembre y 31 de Diciembre 2015, esta cuenta esta integra de la siguiente manera

	<u>oct-15</u>	<u>nov-15</u>	<u>dic-15</u>
Vacaciones	C\$415,756	C\$461,713	C\$275,152
Treceavo mes	504,506	559,463	53,420
INSS Patronal	121,971	145,559	199,163
INATEC	22,820	25,127	30,592
Comisiones por Pagar Empleados	148,806	130,456	145,752
Reserva para Desarrollo del Personal	620,000	710,407	0
Total	<u>C\$1833,859</u>	<u>C\$2032,725</u>	<u>C\$704,079</u>

11. Retenciones por Pagar

Al 31 Octubre, 30 Noviembre y 31 de Diciembre 2015, esta cuenta esta integra de la siguiente manera

	<u>oct-15</u>	<u>nov-15</u>	<u>dic-15</u>
INSS Laboral	C\$46,786	C\$45,654	C\$69,154
Retenciones IR S/Compras y Servicios	411,366	393,048	571,573
Total	<u>C\$458,152</u>	<u>C\$438,702</u>	<u>C\$640,727</u>

12. Gastos Financieros

Al 31 Octubre, 30 Noviembre y 31 de Diciembre 2015, esta cuenta esta integra de la siguiente manera

	<u>oct-15</u>	<u>nov-15</u>	<u>dic-15</u>
Intereses por préstamos-Acreedores diversos	C\$2049,009	C\$2216,689	C\$2383,967
Intereses por préstamos-Socios	856,322	932,622	993,851
Intereses por préstamos-Línea BDF	2221,332	2386,212	2498,481
Intereses por préstamos-Inversionistas	7034,341	7815,579	8602,808
Intereses por préstamos C I I	374,517	460,273	549,256
Intereses por prestamos Bco. Produzcamos	1091,134	1121,141	1164,684
Cobros Bancarios			
Cargos y comisiones por servicios bancarios	799,764	846,852	922,734
Cargos y comisiones bolsa y puesto de bolsa	2364,286	2571,188	2898,713
Total	<u>C\$16790,707</u>	<u>C\$18350,556</u>	<u>C\$20014,495</u>





FACTORIZING, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
(Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	Al 30 de sep 2015	oct-15	Al 31 de oct 2015
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	34138,765	4094,935	38233,700
Ingresos por intereses moratorios	833,566	80,881	914,447
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	7343,630	955,867	8299,497
TOTAL INGRESOS	42315,961	5131,683	47447,644
Dispensa a intereses	(73,286)	(242)	(73,527)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	42242,675	5131,442	47374,117
Más: Otros ingresos	1491,803	184,672	1676,475
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	43734,478	5316,114	49050,592
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	20231,556	2551,619	22783,175
Gastos Financieros Nota 12	15218,040	1572,667	16790,707
Provisión para cartera de crédito	3914,726	952,934	4867,660
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	39364,321	5077,221	44441,542
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	4370,157	238,893	4609,050
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(1311,047)	(71,668)	(1382,715)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	3059,110	167,225	3226,335


Oscar Granja
Gerente General

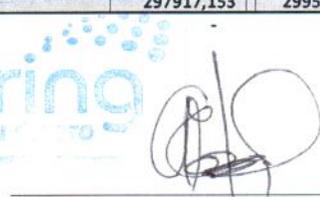



Aura Lydia Espinal
Contador General


FACTORIZING, S.A.
 BALANCE DE SITUACIÓN
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	sep-15	oct-15
I. ACTIVOS TOTALES	297917,153	299560,426
ACTIVOS CIRCULANTES	295045,225	296749,266
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 15587,632	20957,034
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 282350,450	279452,884
Provisión para cartera de créditos	(8172,300)	(8815,957)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 4725,807	4626,693
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 553,637	528,612
Inversiones Temporales	-	-
ACTIVOS FIJOS	892,656	831,888
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 892,656	831,888
OTROS ACTIVOS	1979,272	1979,272
Otros Activos	1979,272	1979,272
II. PASIVOS TOTALES	239241,083	240645,462
PASIVOS CIRCULANTES	237600,804	239029,008
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 31083,238	31319,217
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 36435,955	36698,950
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 12318,131	11600,465
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 141678,822	142806,210
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inversiones	14003,225	14155,390
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-
Cuentas y documentos por pagar	86,070	99,756
Dietas por pagar JD	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 1588,764	1833,859
Impuestos municipal por pagar	49,826	57,011
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-
Retenciones por pagar	Nota 11 356,773	458,152
PASIVO FIJO	1640,279	1616,454
Provisión para indemnización laboral	1640,279	1616,454
III. PATRIMONIO	58676,071	58914,964
Capital social	52705,000	52705,000
Capital subordinado	-	-
Reserva legal	1600,914	1600,914
Utilidades acumuladas	-	-
Utilidades del periodo	4370,157	4609,050
PASIVO + PATRIMONIO	297917,153	299560,426


 Oscar Granja
 Gerente General


 Aura Lydia Espinal
 Contador General


FACTORIZING, S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	Al 31 de oct 2015	nov-15	Al 30 de nov 2015
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	38233,700	3993,442	42227,143
Ingresos por intereses moratorios	914,447	147,088	1061,535
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	8299,497	626,004	8925,501
TOTAL INGRESOS	47447,644	4766,534	52214,179
Dispensa a intereses	(73,527)	(81,841)	(155,368)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	47374,117	4684,694	52058,810
Más: Otros ingresos	1676,475	245,634	1922,110
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	49050,592	4930,328	53980,920
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	22783,175	2298,301	25081,476
Gastos Financieros Nota 12	16790,707	1559,849	18350,556
Provisión para cartera de crédito	4867,660	(169,630)	4698,030
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	44441,542	3688,520	48130,062
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	4609,050	1241,807	5850,858
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(1382,715)	(372,542)	(1755,257)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	3226,335	869,265	4095,601


 Oscar Granja
 Gerente General


 Aura Lydia Espinal
 Contador General


 Factoring
 libera tu dinero


FACTORIZING, S.A.
 BALANCE DE SITUACIÓN
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	oct-15	nov-15
I. ACTIVOS TOTALES	299560,426	270790,781
ACTIVOS CIRCULANTES	296749,266	267958,226
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 20957,034	24935,243
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 279452,884	246726,234
Provisión para cartera de créditos	(8815,957)	(8646,327)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 4626,693	4479,315
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 528,612	463,760
Inversiones Temporales	-	-
ACTIVOS FIJOS	831,888	853,282
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 831,888	853,282
OTROS ACTIVOS	1979,272	1979,272
Otros Activos	1979,272	1979,272
II. PASIVOS TOTALES	240645,462	210634,009
PASIVOS CIRCULANTES	239029,008	208983,531
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 31319,217	26945,195
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 36698,950	12521,336
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 11600,465	9562,418
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 142806,210	143028,235
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inversiones	14155,390	14298,020
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-
Cuentas y documentos por pagar	99,756	104,272
Dietas por pagar JD	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 1833,859	2032,725
Impuestos municipal por pagar	57,011	52,629
Impuestos sobre la renta por pagar	-	-
Retenciones por pagar	Nota 11 458,152	438,702
PASIVO FIJO	1616,454	1650,478
Provisión para indemnización laboral	1616,454	1650,478
III. PATRIMONIO	58914,964	60156,772
Capital social	52705,000	52705,000
Capital subordinado	-	-
Reserva legal	1600,914	1600,914
Utilidades acumuladas	-	-
Utilidades del periodo	4609,050	5850,858
PASIVO + PATRIMONIO	299560,426	270790,781


 Oscar Granja
 Gerente General


 Aura Lydia Espinal
 Contador General


FACTORIZING, S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	Al 30 de nov 2015	dic-15	Al 31 de dic 2015
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	42227,143	3958,012	46185,154
Ingresos por intereses moratorios	1061,535	194,623	1256,158
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	8925,501	819,776	9745,277
TOTAL INGRESOS	52214,179	4972,410	57186,589
Dispensa a intereses	(155,368)	(78,482)	(233,850)
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	52058,810	4893,928	56952,739
Más: Otros ingresos	1922,110	181,857	2103,966
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	53980,920	5075,785	59056,705
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	25081,476	2380,165	27461,641
Gastos Financieros Nota 12	18350,556	1663,938	20014,495
Provisión para cartera de crédito	4698,030	312,112	5010,142
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	48130,062	4356,216	52486,278
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	5850,858	719,569	6570,427
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(1755,257)	(215,871)	(1971,128)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	4095,601	503,698	4599,299


 Oscar Graña
 Gerente General


 Aura Lydia Espinal
 Contador General


 Factorina
 libera tu dinero


FACTORIZING, S.A.
 BALANCE DE SITUACIÓN
 (Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	nov-15	dic-15
I. ACTIVOS TOTALES	270790,781	266632,221
ACTIVOS CIRCULANTES	267958,226	263774,927
Efectivo en caja y bancos	Nota 1 24935,243	24883,018
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2 246726,234	241270,859
Provisión para cartera de créditos	(8646,327)	(7368,200)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3 4479,315	4589,065
Gastos pagados por anticipado	Nota 4 463,760	400,186
Inversiones Temporales	-	-
ACTIVOS FIJOS	853,282	878,021
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5 853,282	878,021
OTROS ACTIVOS	1979,272	1979,272
Otros Activos	1979,272	1979,272
II. PASIVOS TOTALES	210634,009	207727,008
PASIVOS CIRCULANTES	208983,531	206037,452
Acreedores diversos por pagar	Nota 6 26945,195	27042,739
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7 12521,336	7472,665
Préstamos de socios por pagar	Nota 8 9562,418	10123,012
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9 143028,235	143452,055
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inversiones	14298,020	14446,379
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-
Cuentas y documentos por pagar	104,272	129,123
Dietas por pagar JD	-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10 2032,725	704,079
Impuestos municipal por pagar	52,629	55,545
Impuestos sobre la renta por pagar	-	1971,128
Retenciones por pagar	Nota 11 438,702	640,727
PASIVO FIJO	1650,478	1689,555
Provisión para indemnización laboral	1650,478	1689,555
III. PATRIMONIO	60156,772	58905,213
Capital social	52705,000	52705,000
Capital subordinado	-	-
Reserva legal	1600,914	1830,879
Utilidades acumuladas	-	(2201,093)
Utilidades del periodo	5850,858	6570,427
PASIVO + PATRIMONIO	270790,781	266632,221


 Oscar Granja
 Gerente General


 Aura Lydia Espinal
 Contador General