

FACTORIZING, S.A.

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

CONCEPTO	ene-19	feb-19	mar-19	VARIACIONES		
				ene-19	feb-19	mar-19
I. ACTIVOS TOTALES	212,732,782	181,313,065	168,502,260	(6,157,343)	(31,419,717)	(12,810,805)
ACTIVOS CIRCULANTES	194,486,846	153,660,613	150,565,368	(6,149,127)	(40,826,233)	(3,095,246)
Efectivo en caja y bancos Nota 1	68,549,928	37,012,231	40,638,657	3,092,320	(31,537,696)	3,626,426
Cuentas por cobrar clientes, bruta Nota 2	127,258,802	117,566,738	111,705,617	(9,790,050)	(9,692,064)	(5,861,121)
Provisión para cartera de créditos	(4,016,465)	(4,086,759)	(3,890,498)	2,019,386	(70,294)	196,261
Otras cuentas por cobrar Nota 3	2,248,302	2,770,272	1,695,059	(1,502,248)	521,970	(1,075,213)
Gastos pagados por anticipado Nota 4	446,280	398,131	416,532	31,466	(48,148)	18,400
Inversiones Temporales	-	-	-	-	-	-
ACTIVOS FIJOS	14,392,814	14,299,905	14,202,796	(92,246)	(92,909)	(97,109)
Mobiliario y equipo de oficina, neto Nota 5	14,392,814	14,299,905	14,202,796	(92,246)	(92,909)	(97,109)
OTROS ACTIVOS	3,853,122	13,352,547	3,734,097	84,029	9,499,425	(9,618,450)
Otros Activos	3,853,122	13,352,547	3,734,097	84,029	9,499,425	(9,618,450)
II. PASIVOS TOTALES	143,653,694	112,015,304	97,083,518	(7,520,225)	(31,638,389)	(14,931,786)
PASIVOS CIRCULANTES	141,516,184	110,262,402	95,481,947	(7,611,125)	(31,253,782)	(14,780,456)
Acreedores diversos por pagar Nota 6	20,893,266	20,866,046	23,944,407	(563,072)	(27,221)	3,078,361
Préstamos bancarios por pagar Nota 7	32,549,961	32,607,344	30,754,609	376,257	57,383	(1,852,735)
Préstamos de socios por pagar Nota 8	6,567,149	227,338	3,520,177	(6,506,662)	(6,339,810)	3,292,839
Obligaciones por emisión de valores Nota 9	74,685,571	50,383,117	33,121,600	462,081	(24,302,455)	(17,261,517)
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inve	-	-	-	-	-	-
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar	3,600,306	2,789,988	1,892,372	(1,244,405)	(810,318)	(897,616)
Dietas por pagar JD	-	-	-	-	-	-
Gastos acumulados por pagar Nota 10	1,125,217	1,101,836	950,570	66,246	(23,382)	(151,265)
Impuestos municipal por pagar	21,118	34,993	49,928	13,676	13,874	14,935
Impuestos sobre la renta por pagar	562,681	562,681	-	150,669	-	(562,681)
Retenciones por pagar Nota 11	1,510,914	1,689,060	1,248,283	(365,914)	178,146	(440,777)
PASIVO FIJO	2,137,510	1,752,902	1,601,572	90,900	(384,608)	(151,330)
Provisión para indemnización laboral	2,137,510	1,752,902	1,601,572	90,900	(384,608)	(151,330)
III. PATRIMONIO	69,079,088	69,297,760	71,418,742	1,362,881	218,672	2,120,981
Capital social	58,000,000	58,000,000	58,000,000	-	-	-
Capital subordinado	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	2,441,362	2,441,362	2,441,362	(7,533)	-	-
Utilidades acumuladas	7,124,176	7,124,176	7,124,176	446,382	-	-
Utilidades del periodo	1,513,550	1,732,222	3,853,204	924,033	218,672	2,120,981
PASIVO + PATRIMONIO	212,732,782	181,313,065	168,502,260	(6,157,343)	(31,419,717)	(12,810,805)

Oscar Granja
Gerente General

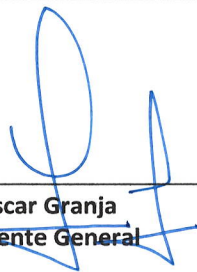


Aura Lydia Espinal
Contador General

FACTORIZING, S.A.

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

CONCEPTO	Al 1 de ene 2019	Al 1 de feb 2019	Al 1 de mar 2019
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	2,046,427	3,826,376	5,605,077
Ingresos por intereses moratorios	18,198	71,422	91,684
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	233,934	445,036	707,596
TOTAL INGRESOS	2,298,559	4,342,834	6,404,357
Dispensa a intereses	-	-	-
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	2,298,559	4,342,834	6,404,357
Más: Otros ingresos	2,341,462	3,539,960	6,017,844
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	4,640,021	7,882,794	12,422,201
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	1,991,606	3,883,002	5,610,679
Gastos Financieros Nota 12	1,134,864	2,197,275	2,888,024
Provisión para cartera de crédito	-	70,294	70,294
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	3,126,470	6,150,572	8,568,997
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	1,513,550	1,732,222	3,853,204
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(454,065)	(519,667)	(1,155,961)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	1,059,485	1,212,556	2,697,243


 Oscar Granja
 Gerente General

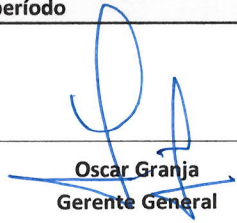



 Aura Lydia Espinal
 Contador General

FACTORIZING, S.A.

FLUJO DE EFECTIVO
DEL 31 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2019
(Cifras en CORDOBAS)

CONCEPTO	ene-19	feb-19	mar-19
Flujo neto de efectivo en las actividades de operación:			
Utilidad neta	924,033	218,672	2,120,981
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:			
Depreciación	97,109	97,109	97,109
Provisión para Cuentas incobrables	(2,019,386)	70,294	(196,261)
Cambios en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar clientes	9,790,050	9,692,064	5,861,121
Otras cuentas por cobrar	1,502,248	(521,970)	1,075,213
Gastos pagados por anticipado	(31,466)	48,148	(18,400)
Otros Activos	(84,029)	(9,499,425)	9,618,450
Inversiones Temporales	-	-	-
Acreedores diversos	(563,072)	(27,221)	3,078,361
Cuentas y documentos por pagar	(1,244,405)	(810,318)	(897,616)
Impuestos municipales por pagar	13,676	13,874	14,935
Préstamos por pagar socios	(6,506,662)	(6,339,810)	3,292,839
Intereses por pagar Acciones Preferentes	-	-	-
Gastos acumulados por pagar	66,246	(23,382)	(151,265)
Impuestos sobre la renta por pagar	150,669	-	(562,681)
Provisión Indemnizaciones acumuladas por pagar	90,900	(384,608)	(151,330)
Retenciones por pagar	(365,914)	178,146	(440,777)
Total Ajustes	895,964	(7,507,097)	20,619,696
Efectivo neto provisto por las operaciones	1,819,996	(7,288,424)	22,740,678
Efectivo usado en las actividades de inversión:			
Adiciones netas de activo fijo	(4,863)	(4,200)	-
Capital social	-	-	-
Utilidades acumuladas	446,382	-	-
Pago de dividendos	-	-	-
Reserva Legal	(7,533)	-	-
Efectivo neto usado en las actividades de inversiones	433,986	(4,200)	-
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por:			
Préstamo bancario a corto plazo	376,257	57,383	(1,852,735)
Préstamo por pagar Corporación Interamericana de Inversiones	-	-	-
Obligaciones por emisión de valores	462,081	(24,302,455)	(17,261,517)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	838,338	(24,245,072)	(19,114,252)
Aumento o disminución neto del efectivo	3,092,320	(31,537,696)	3,626,426
Saldo de efectivo al inicio del período	65,457,608	68,549,928	37,012,231
Efectivo al final del período	68,549,928	37,012,231	40,638,657


Oscar Granja
Gerente General

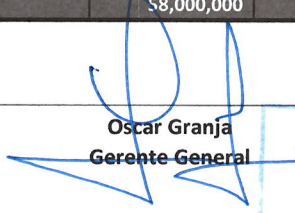

Factoring
libera tu dinero

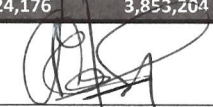

Aura Lydia Espinal
Contador General

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

Al 31 Marzo de 2019

Concepto	Capital Social Autorizado	Capital Social Suscrito no pagado	Reserva Legal	Utilidad Acumulada	Utilidad del Período	Total Patrimonio
Saldos al 31 de Diciembre de 2018	58,000,000	-	2,441,362	7,124,176	-	67,565,538
Utilidad del Ejercicio enero a marzo/2019	-	-	-	-	3,853,204	3,853,204
Provisión IR anual 2019	-	-	-	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de Marzo de 2019	58,000,000	-	2,441,362	7,124,176	3,853,204	71,418,742

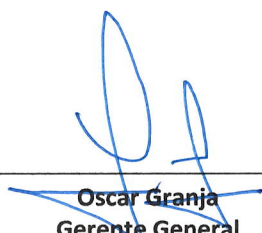

Oscar Granja
Gerente General


Aura Lydia Espinal
Contador General



FACTORING, S.A.
 RAZONES FINANCIERAS

CONCEPTO	ene-19	feb-19	mar-19
LIQUIDEZ			
Razon circulante	1.37	1.39	1.58
Liquidez inmediata	32%	20%	24%
RENTABILIDAD (Anualizada)			
ROA	5.98%	4.01%	6.40%
ROE	18%	10%	15%
Margen de intermediación	11%	11%	13%
Margen financiero neto	46%	28%	42%
ACTIVIDAD			
Crecimiento de cartera	-7%	-8%	-5%
Cartera / Activos totales	58%	63%	64%
% de provisión de cartera / Cartera bruta	3.2%	3.5%	3.5%
ENDEUDAMIENTO			
Pasivos totales / Activos totales	68%	62%	58%
Deuda / Patrimonio	2.08	1.62	1.36
EFICIENCIA OPERATIVA (Anualizada)			
Gastos administrativos / Activos totales	11%	13%	13%
Gastos operativos / Ingresos financieros	136%	142%	134%
Gastos financieros / Ingresos financieros	49%	51%	45%


Oscar Granja
 Gerente General




Aura Lydia Espinal
 Contador General

Notas a los Estados Financieros Comparativos al 31 Enero, 28 Febrero, 31 Marzo de 2019

1. Efectivo en Caja y Bancos

El saldo del efectivo en caja y bancos al cierre de cada mes, se muestran a continuación:

<u>Caja</u>	<u>Jan-19</u>	<u>Feb-19</u>	<u>Mar-19</u>
Caja General	-	-	49,004
Caja Chica	6,000	6,000	6,000
Sub-total	6,000	6,000	55,004
<u>Bancos</u>			
Bancos Moneda Nacional	3,993,099	5,555,398	4,982,892
Bancos Moneda Extranjera	64,550,828	31,450,834	35,600,761
Sub-total	68,543,928	37,006,231	40,583,653
Total	68,549,928	37,012,231	40,638,657

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

	<u>Jan-19</u>	<u>Feb-19</u>	<u>Mar-19</u>
BDF Cta.Cte N° 100-000-869-5	101,722	48,450	413,516
BDF Cta.Cte N°100-000-873-3	-	-	-
BAC Cta.Cte N°351-12602-4	1,227,012	3,751,728	1,587,010
BANCENTRO Cta.Cte N°110-203-160	421,718	733,532	730,878
BANPRO Cta.Cte N°1001-0407770424	483,813	42,420	62,983
Ficohsa MN cta.cte.#172301000001744	1,758,836	979,267	2,188,505
Total Moneda Nacional	3,993,099	5,555,398	4,982,892

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

	<u>Jan-19</u>	<u>Feb-19</u>	<u>Mar-19</u>
BDF Cta.Cte N° 101-000-378-0	314,916	64,731	120,334
BAC Cta.Cte N°351-40442-1	2,331,993	1,329,900	53,651
BANCENTRO Cta.Cte N°111-101-523	2,531,548	1,241,861	178,254
BAC Panamá N°106-014-160	47,758,823	22,409,777	34,904,087
BANPRO Cta.Cte N°1001-0417770456	76,063	202,500	163,552
Ficohsa ME cta.cte.#172301010002700	11,537,485	6,202,065	158,152
Fichosa Panamá ME cta.cte.12412141			22,730
Total Moneda Extranjera	64,550,828	31,450,834	35,600,761

El efectivo se encuentra libre de restricciones.

Notas a los Estados Financieros Comparativos al
31 Enero, 28 Febrero, 31 Marzo de 2019

2. Cuentas y Documentos por Cobrar Clientes, Neto

El saldo de cuentas y documentos por cobrar clientes, netos al cierre de cada mes, se encuentra integrados de la siguiente forma:

	<u>Jan-19</u>	<u>Feb-19</u>	<u>Mar-19</u>
Principal	123,051,088	113,234,685	108,633,029
Intereses	4,207,714	4,332,053	3,072,588
Mantenimiento de valor	-	-	-
Cuentas por cobrar clientes antes de la Reserva por	127,258,802	117,566,738	111,705,617
Menos: Reserva para cuentas incobrables	(4,016,465)	(4,086,759)	(3,890,498)
Total	<u>123,242,337</u>	<u>113,479,978</u>	<u>107,815,119</u>

3. Otras Cuentas por Cobrar

El saldo de otras cuentas por cobrar al cierre de cada mes, se muestra a continuación:

	<u>Jan-19</u>	<u>Feb-19</u>	<u>Mar-19</u>
Otras Ctas por Cobrar varias	1,685,981	2,221,309	1,169,412
Ctas. por Cobrar Funcionarios y Empleados	562,321	548,963	525,647
Total	<u>2,248,302</u>	<u>2,770,272</u>	<u>1,695,059</u>

4. Gastos Pagados por Anticipado

El saldo de Gastos Pagados por Anticipados al cierre de cada mes, se muestra a continuación:

	<u>Jan-19</u>	<u>Feb-19</u>	<u>Mar-19</u>
Adelanto sobre alquiler de local	-	-	-
Depósito sobre alquiler de local	-	-	-
Comisiones pagadas por préstamo (Banco)	373,300	331,787	356,821
Alcaldía de Managua	72,979	66,345	59,710
Uniformes del Personal	-	-	-
Depósito en Garantía DISSUR	-	-	-
Total	<u>446,280</u>	<u>398,131</u>	<u>416,532</u>



**Notas a los Estados Financieros Comparativos al
31 Enero, 28 Febrero, 31 Marzo de 2019**

5. Mobiliario y Equipo de Oficina, Neto

Un resumen del mobiliario y equipo de oficina, neto al cierre de cada mes, se presenta a continuación:

	Jan-19	Feb-19	Mar-19
Terreno	4,484,021	4,484,021	4,484,021
Edificio	8,527,799	8,531,999	8,531,999
Mobiliario, Equipo de Oficina	2,361,325	2,361,325	2,361,325
Vehículo	1,796,155	1,796,155	1,796,155
Menos: Depreciación Acumulada	(2,776,487)	(2,873,596)	(2,970,705)
Total	14,392,814	14,299,905	14,202,796

6. Acreedores diversos por pagar

A continuación se un detalle del saldo de la cuenta correspondiente al cierre de cada mes:

	Jan-19	Feb-19	Mar-19
Ptmo. Por pagar Acreedores Diversos	20,744,943	20,614,220	23,693,855
Intereses por pagar	148,323	251,826	250,551
Total	20,893,266	20,866,046	23,944,407





**Notas a los Estados Financieros Comparativos al
31 Enero, 28 Febrero y 31 de Marzo 2019**

7. Préstamos bancarios por pagar

El saldo de los préstamos bancarios por pagar al 31 de Enero de 2019, se muestran a continuación:

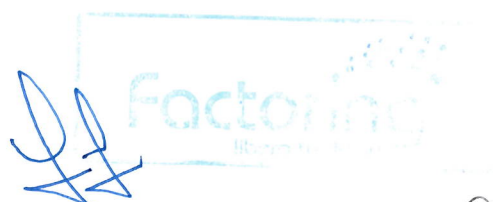
Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Préstamo Número	Tasa de Interés	Monto Principal	Interés Acumulado	Total	
12/04/18	02/01/19	117300003902	7.50%	3,273,133.26	135,357.37	3,408,490.63	BP
26/04/18	24/01/19	117300003920	7.50%	1,833,877.99	71,635.53	1,905,513.52	BP
31/05/18		N/A	8.97%	13,115,738.80	202,616.30	13,318,355.10	AGC
13/08/18		N/A	8.97%	3,636,046.40	56,170.86	3,692,217.26	AGC
28/06/18		N/A	8.24%	9,739,410.00	485,974.92	10,225,384.92	OIKO CREDIT
				<u>31,598,206.45</u>	<u>951,754.98</u>	<u>32,549,961.43</u>	

El saldo de los préstamos bancarios por pagar al 28 Febrero de 2019, se muestran a continuación:

Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Préstamo Número	Tasa de Interés	Monto Principal	Interés Acumulado	Total	
12/04/18	02/01/19	117300003902	7.50%	3,285,413.29	217,997.99	3,503,411.28	BP
26/04/18	24/01/19	117300003920	7.50%	1,840,758.27	122,139.50	1,962,897.77	BP
31/05/18		N/A	8.97%	13,164,946.00	-	13,164,946.00	AGC
13/08/18		N/A	8.97%	3,649,688.00	-	3,649,688.00	AGC
28/06/18		N/A	8.24%	9,775,950.00	550,451.16	10,326,401.16	OIKO CREDIT
				<u>31,716,755.56</u>	<u>890,588.65</u>	<u>32,607,344.21</u>	

El saldo de los préstamos bancarios por pagar al 31 Marzo de 2019, se muestran a continuación:

Fecha de Emisión	Fecha de Vencimiento	Préstamo Número	Tasa de Interés	Monto Principal	Interés Acumulado	Total	
12/04/18	02/01/19	117300003902	10.50%	3,272,180.00	28,631.58	3,300,811.58	BP
31/05/18		N/A	8.97%	13,219,607.20	102,110.45	13,321,717.65	AGC
13/08/18		N/A	8.97%	3,664,841.60	28,307.85	3,693,149.45	AGC
28/06/18		N/A	8.24%	9,816,540.00	622,390.45	10,438,930.45	OIKO CREDIT
				<u>29,973,168.80</u>	<u>781,440.33</u>	<u>30,754,609.13</u>	





**Notas a los Estados Financieros Comparativos al
31 Enero, 28 Febrero y 31 de Marzo 2019**

8. Prestamos de Socios por pagar

Esta cuenta al 31 Enero de 2019, se encuentra integrada de la siguiente manera:

Fecha de Emisión	Beneficiario	Tasa de Interés	Monto Principal	Interés Acumulado	Total
26/3/2007	Basil Sabbah	8.00%	4,708,606.18	1,858,542.37	6,567,148.55
			4,708,606.18	1,858,542.37	6,567,148.55

Esta cuenta al 28 Febrero de 2019, se encuentra integrada de la siguiente manera:

Fecha de Emisión	Beneficiario	Tasa de Interés	Monto Principal	Interés Acumulado	Total
26/3/2007	Basil Sabbah	8.00%	225,882.41	1,455.69	227,338.10
			225,882.41	1,455.69	227,338.10

Esta cuenta al 31 Marzo de 2019, se encuentra integrada de la siguiente manera:

Fecha de Emisión	Beneficiario	Tasa de Interés	Monto Principal	Interés Acumulado	Total
26/3/2007	Basil Sabbah	8.00%	239,099.50	3,080.26	242,179.76
31/3/2019	Eduardo Belli	8.50%	3,272,180.00	5,817.28	3,277,997.28
			3,511,279.50	8,897.54	3,520,177.04



**Notas a los Estados Financieros Comparativos al
31 Enero, 28 Febrero y 31 Marzo 2019**

9. Obligaciones por Emisiones de Valores

Esta cuenta al 31 Enero de 2019, se encuentra integrada de la siguiente manera:

	Dólares	t/c	Principal Córdoba	Intereses Córdoba	Total Córdoba
Saldo Captaciones de Febrero 2018	500,000.00	32.4647	16,232,350.00	220,940.46	16,453,290.46
Saldo Captaciones de Marzo 2018	550,000.00	32.4647	17,855,585.00	168,460.87	18,024,045.87
Saldo Captaciones de Abril 2018	350,000.00	32.4647	11,362,645.00	-	11,362,645.00
Saldo Captaciones de Mayo 2018	255,000.00	32.4647	8,278,498.50	114,745.83	8,393,244.33
Saldo Captaciones de Junio 2018	40,000.00	32.4647	1,298,588.00	11,629.83	1,310,217.83
Saldo Captaciones de Julio 2018	104,000.00	32.4647	3,376,328.80	13,535.01	3,389,863.81
Saldo Captaciones de Agosto 2018	199,000.00	32.4647	6,460,475.30	106,374.87	6,566,850.17
Saldo Captaciones de Septiembre 2018	175,000.00	32.4647	5,681,322.50	66,571.80	5,747,894.30
Saldo Captaciones de Noviembre 2018	47,000.00	32.4647	1,525,840.90	23,593.27	1,549,434.17
Saldo Captaciones de Diciembre 2018	8,000.00	32.4647	259,717.60	2,190.69	261,908.29
Saldo Captaciones de Enero 2019	50,000.00	32.4647	1,623,235.00	2,942.11	1,626,177.11
Total	2,278,000.00	32.4647	73,954,586.60	730,984.74	74,685,571.34

Esta cuenta al 28 Febrero de 2019, se encuentra integrada de la siguiente manera:

	Dólares	t/c	Principal Córdoba	Intereses Córdoba	Total Córdoba
Saldo Captaciones de Marzo 2018	550,000.00	32.5865	17,922,575.00	233,491.32	18,156,066.32
Saldo Captaciones de Abril 2018	350,000.00	32.5865	11,405,275.00	86,324.14	11,491,599.14
Saldo Captaciones de Mayo 2018	114,000.00	32.5865	3,714,861.00	7,223.34	3,722,084.34
Saldo Captaciones de Junio 2018	40,000.00	32.5865	1,303,460.00	17,118.10	1,320,578.10
Saldo Captaciones de Julio 2018	104,000.00	32.5865	3,388,996.00	29,577.68	3,418,573.68
Saldo Captaciones de Agosto 2018	178,000.00	32.5865	5,800,397.00	41,502.53	5,841,899.53
Saldo Captaciones de Septiembre 2018	82,000.00	32.5865	2,672,093.00	39,791.74	2,711,884.74
Saldo Captaciones de Noviembre 2018	47,000.00	32.5865	1,531,565.50	21,393.94	1,552,959.44
Saldo Captaciones de Diciembre 2018	8,000.00	32.5865	260,692.00	3,807.87	264,499.87
Saldo Captaciones de Enero 2019	50,000.00	32.5865	1,629,325.00	12,796.99	1,642,121.99
Saldo Captaciones de Febrero 2019	8,000.00	32.5865	260,692.00	157.50	260,849.50
Total	1,531,000.00	32.5865	49,889,931.50	493,185.15	50,383,116.65

Esta cuenta al 31 Marzo de 2019, se encuentra integrada de la siguiente manera:

	Dólares	t/c	Principal Córdoba	Intereses Córdoba	Total Córdoba
Saldo Captaciones de Abril 2018	350,000.00	32.7218	11,452,630.00	133,614.02	11,586,244.02
Saldo Captaciones de Mayo 2018	114,000.00	32.7218	3,730,285.20	59,320.35	3,789,605.55
Saldo Captaciones de Junio 2018	40,000.00	32.7218	1,308,872.00	3,861.85	1,312,733.85
Saldo Captaciones de Julio 2018	104,000.00	32.7218	3,403,067.20	49,551.71	3,452,618.91
Saldo Captaciones de Agosto 2018	178,000.00	32.7218	5,824,480.40	55,608.88	5,880,089.28
Saldo Captaciones de Septiembre 2018	82,000.00	32.7218	2,683,187.60	8,653.10	2,691,840.70
Saldo Captaciones de Noviembre 2018	47,000.00	32.7218	1,537,924.60	30,638.06	1,568,562.66
Saldo Captaciones de Diciembre 2018	8,000.00	32.7218	261,774.40	592.26	262,366.66
Saldo Captaciones de Enero 2019	50,000.00	32.7218	1,636,090.00	22,734.83	1,658,824.83
Saldo Captaciones de Febrero 2019	8,000.00	32.7218	261,774.40	1,739.71	263,514.11
Saldo Captaciones de Marzo 2019	20,000.00	32.7218	654,436.00	763.51	655,199.51
Total	1,001,000.00	32.7218	32,754,521.80	367,078.28	33,121,600.08



**Notas a los Estados Financieros Comparativos al
31 Enero, 28 Febrero, 31 Marzo de 2019**

10. Gastos Acumulados por Pagar

Al 31 Enero, 28 Febrero, 31 Marzo de 2019, esta cuenta esta integra de la siguiente manera:

	ene-19	feb-19	mar-19
Vacaciones	C\$220,552	C\$222,010	C\$174,319
Treceavo mes	103,157	113,332	124,149
INSS Patronal	713,059	702,257	583,725
INATEC	12,760	13,328	8,771
Comisiones por Pagar Empleados	75,690	50,909	59,606
Retenc. A Empleados (Ptmo. BDF)	0	0	0
Reserva para Desarrollo del Personal	0	0	0
Total	C\$1,125,217	C\$1,101,836	C\$950,570

11. Retenciones por Pagar

Al 31 Enero, 28 Febrero, 31 Marzo de 2019, esta cuenta esta integra de la siguiente manera:

	ene-19	feb-19	mar-19
INSS Laboral	C\$33,817	C\$41,014	C\$25,067
Retenciones IR S/Compras y Servicios	1,477,096	1,648,046	1,223,216
Total	C\$1,510,914	C\$1,689,060	C\$1,248,283

12. Gastos Financieros

Al 31 Enero, 28 Febrero, 31 Marzo de 2019, esta cuenta esta integra de la siguiente manera:

	ene-19	feb-19	mar-19
Intereses por préstamos-Acreedores diversos	C\$156,439	C\$306,487	C\$452,613
Intereses por préstamos-Socios	89,851	95,629	103,040
Intereses por préstamos-Línea BDF	-	-	-
Intereses por préstamos-Inversionistas	429,799	807,029	1,006,840
Intereses por préstamos Advance Global Capital	129,394	246,704	377,122
Intereses por préstamos OikoCredit	69,107	131,760	201,413
Intereses por prestamos Bco. Produzcamos	44,208	176,576	206,313
Cobros Bancarios			
Cargos y comisiones por servicios bancarios	158,525	318,260	390,509
Cargos y comisiones bolsa y puesto de bolsa	57,542	114,833	150,174
Total	C\$1,134,864	C\$2,197,275	C\$2,888,024



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

CONCEPTO	Al 1 de dic 2018	ene-19	Al 1 de ene 2019
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	40,549,772	2,046,427	2,046,427
Ingresos por intereses moratorios	1,248,010	18,198	18,198
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	6,438,208	233,934	233,934
TOTAL INGRESOS	48,235,990	2,298,559	2,298,559
Dispensa a intereses	(2,329)	-	-
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	48,233,661	2,298,559	2,298,559
Más: Otros ingresos	8,034,423	2,341,462	2,341,462
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	56,268,084	4,640,021	4,640,021
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	31,091,048	1,991,606	1,991,606
Gastos Financieros Nota 12	20,175,818	1,134,864	1,134,864
Provisión para cartera de crédito	4,411,700	-	-
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	55,678,566	3,126,470	3,126,470
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	589,518	1,513,550	1,513,550
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(176,855)	(454,065)	(454,065)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	412,662	1,059,485	1,059,485


Oscar Granja
 Gerente General




Aura Lydia Espinal
 Contador General

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

CONCEPTO		dic-18	ene-19
I. ACTIVOS TOTALES		218,890,125	212,732,782
ACTIVOS CIRCULANTES		200,635,973	194,486,846
Efectivo en caja y bancos	Nota 1	65,457,608	68,549,928
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2	137,048,852	127,258,802
Provisión para cartera de créditos		(6,035,851)	(4,016,465)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3	3,750,550	2,248,302
Gastos pagados por anticipado	Nota 4	414,814	446,280
Inversiones Temporales		-	-
ACTIVOS FIJOS		14,485,060	14,392,814
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5	14,485,060	14,392,814
OTROS ACTIVOS		3,769,093	3,853,122
Otros Activos		3,769,093	3,853,122
II. PASIVOS TOTALES		151,173,919	143,653,694
PASIVOS CIRCULANTES		149,127,308	141,516,184
Acreedores diversos por pagar	Nota 6	21,456,338	20,893,266
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7	32,173,705	32,549,961
Préstamos de socios por pagar	Nota 8	13,073,811	6,567,149
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9	74,223,490	74,685,571
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inversiones		-	-
Intereses por pagar Acciones Preferentes		-	-
Cuentas y documentos por pagar		4,844,711	3,600,306
Dietas por pagar JD		-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10	1,058,971	1,125,217
Impuestos municipal por pagar		7,442	21,118
Impuestos sobre la renta por pagar		412,012	562,681
Retenciones por pagar	Nota 11	1,876,828	1,510,914
PASIVO FIJO		2,046,610	2,137,510
Provisión para indemnización laboral		2,046,610	2,137,510
III. PATRIMONIO		67,716,207	69,079,088
Capital social		58,000,000	58,000,000
Capital subordinado		-	-
Reserva legal		2,448,895	2,441,362
Utilidades acumuladas		6,677,794	7,124,176
Utilidades del periodo		589,518	1,513,550
PASIVO + PATRIMONIO		218,890,125	212,732,782


 Oscar Granja
 Gerente General


 Aura Lydia Espinal
 Contador General

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

CONCEPTO	Al 1 de ene 2019	feb-19	Al 1 de feb 2019
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	2,046,427	1,779,949	3,826,376
Ingresos por intereses moratorios	18,198	53,224	71,422
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	233,934	211,102	445,036
TOTAL INGRESOS	2,298,559	2,044,275	4,342,834
Dispensa a intereses	-	-	-
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	2,298,559	2,044,275	4,342,834
Más: Otros ingresos	2,341,462	1,198,499	3,539,960
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	4,640,021	3,242,773	7,882,794
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	1,991,606	1,891,396	3,883,002
Gastos Financieros Nota 12	1,134,864	1,062,411	2,197,275
Provisión para cartera de crédito	-	70,294	70,294
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	3,126,470	3,024,101	6,150,572
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	1,513,550	218,672	1,732,222
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(454,065)	(65,602)	(519,667)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	1,059,485	153,070	1,212,556


Oscar Granja
 Gerente General




Aura Lydia Espinal
 Contador General

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

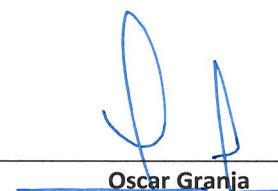
CONCEPTO		ene-19	feb-19
I. ACTIVOS TOTALES		212,732,782	181,313,065
ACTIVOS CIRCULANTES		194,486,846	153,660,613
Efectivo en caja y bancos	Nota 1	68,549,928	37,012,231
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2	127,258,802	117,566,738
Provisión para cartera de créditos		(4,016,465)	(4,086,759)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3	2,248,302	2,770,272
Gastos pagados por anticipado	Nota 4	446,280	398,131
Inversiones Temporales		-	-
ACTIVOS FIJOS		14,392,814	14,299,905
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5	14,392,814	14,299,905
OTROS ACTIVOS		3,853,122	13,352,547
Otros Activos		3,853,122	13,352,547
II. PASIVOS TOTALES		143,653,694	112,015,304
PASIVOS CIRCULANTES		141,516,184	110,262,402
Acreedores diversos por pagar	Nota 6	20,893,266	20,866,046
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7	32,549,961	32,607,344
Préstamos de socios por pagar	Nota 8	6,567,149	227,338
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9	74,685,571	50,383,117
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inversiones		-	-
Intereses por pagar Acciones Preferentes		-	-
Cuentas y documentos por pagar		3,600,306	2,789,988
Dietas por pagar JD		-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10	1,125,217	1,101,836
Impuestos municipal por pagar		21,118	34,993
Impuestos sobre la renta por pagar		562,681	562,681
Retenciones por pagar	Nota 11	1,510,914	1,689,060
PASIVO FIJO		2,137,510	1,752,902
Provisión para indemnización laboral		2,137,510	1,752,902
III. PATRIMONIO		69,079,088	69,297,760
Capital social		58,000,000	58,000,000
Capital subordinado		-	-
Reserva legal		2,441,362	2,441,362
Utilidades acumuladas		7,124,176	7,124,176
Utilidades del periodo		1,513,550	1,732,222
PASIVO + PATRIMONIO		212,732,782	181,313,065


 Oscar Granja
 Gerente General


 Aura Lydia Espinal
 Contador General

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

CONCEPTO	Al 1 de feb 2019	mar-19	Al 1 de mar 2019
INGRESOS FINANCIEROS			
Ingresos por intereses corrientes	3,826,376	1,778,702	5,605,077
Ingresos por intereses moratorios	71,422	20,262	91,684
Ingresos por comisión desembolso y cobranza	445,036	262,560	707,596
TOTAL INGRESOS	4,342,834	2,061,523	6,404,357
Dispensa a intereses	-	-	-
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS, NETOS	4,342,834	2,061,523	6,404,357
Más: Otros ingresos	3,539,960	2,477,883	6,017,844
RESULTADOS ANTES DE GASTOS	7,882,794	4,539,407	12,422,201
Menos: Gastos de Operación			
Gastos de Administración	3,883,002	1,727,677	5,610,679
Gastos Financieros Nota 12	2,197,275	690,748	2,888,024
Provisión para cartera de crédito	70,294	-	70,294
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	6,150,572	2,418,425	8,568,997
RESULTADOS DEL PERIODO ANTES DE IR	1,732,222	2,120,981	3,853,204
Menos: Provisión de Impuesto sobre la Renta	(519,667)	(636,294)	(1,155,961)
RESULTADOS NETOS DEL PERIODO	1,212,556	1,484,687	2,697,243


Oscar Granja
 Gerente General




Aura Lydia Espinal
 Contador General

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

CONCEPTO		feb-19	mar-19
I. ACTIVOS TOTALES		181,313,065	168,502,260
ACTIVOS CIRCULANTES		153,660,613	150,565,368
Efectivo en caja y bancos	Nota 1	37,012,231	40,638,657
Cuentas por cobrar clientes, bruta	Nota 2	117,566,738	111,705,617
Provisión para cartera de créditos		(4,086,759)	(3,890,498)
Otras cuentas por cobrar	Nota 3	2,770,272	1,695,059
Gastos pagados por anticipado	Nota 4	398,131	416,532
Inversiones Temporales		-	-
ACTIVOS FIJOS		14,299,905	14,202,796
Mobiliario y equipo de oficina, neto	Nota 5	14,299,905	14,202,796
OTROS ACTIVOS		13,352,547	3,734,097
Otros Activos		13,352,547	3,734,097
II. PASIVOS TOTALES		112,015,304	97,083,518
PASIVOS CIRCULANTES		110,262,402	95,481,947
Acreedores diversos por pagar	Nota 6	20,866,046	23,944,407
Préstamos bancarios por pagar	Nota 7	32,607,344	30,754,609
Préstamos de socios por pagar	Nota 8	227,338	3,520,177
Obligaciones por emisión de valores	Nota 9	50,383,117	33,121,600
Ptmos por pagar Corporación Interamericana de inversiones		-	-
Intereses por pagar Acciones Preferentes		-	-
Cuentas y documentos por pagar		2,789,988	1,892,372
Dietas por pagar JD		-	-
Gastos acumulados por pagar	Nota 10	1,101,836	950,570
Impuestos municipal por pagar		34,993	49,928
Impuestos sobre la renta por pagar		562,681	-
Retenciones por pagar	Nota 11	1,689,060	1,248,283
PASIVO FIJO		1,752,902	1,601,572
Provisión para indemnización laboral		1,752,902	1,601,572
III. PATRIMONIO		69,297,760	71,418,742
Capital social		58,000,000	58,000,000
Capital subordinado		-	-
Reserva legal		2,441,362	2,441,362
Utilidades acumuladas		7,124,176	7,124,176
Utilidades del periodo		1,732,222	3,853,204
PASIVO + PATRIMONIO		181,313,065	168,502,260


Oscar Granja
 Gerente General


Aura Lydia Espinal
 Contador General