

INFORME DEL GERENTE GENERAL

El orden del día:

- Revisión y aprobación de actas anteriores.
- Conocer y resolver sobre los informes del Auditor Externo, del Comisario y del Gerente General aprobados por Comisión Ejecutiva y Directorio; del Balance General, del Estado de Pérdidas y Ganancias del año 2017 y del Presupuesto 2018.
- Conocer y resolver sobre la distribución de utilidades de la compañía para el ejercicio económico del año 2017; y,
- Nombrar la firma para Comisarios y Auditor Externo para el ejercicio económico del 2018.
- Nombrar a los Vocales Principales y Suplentes del Directorio.
- Conocer del estado de los aumentos de capitales.
- Aumento de Capital dentro del capital hasta el límite del autorizado.
- Autorizar a la administración para que revise los libros sociales y tome las acciones para superar cualquier evento.

Directorio

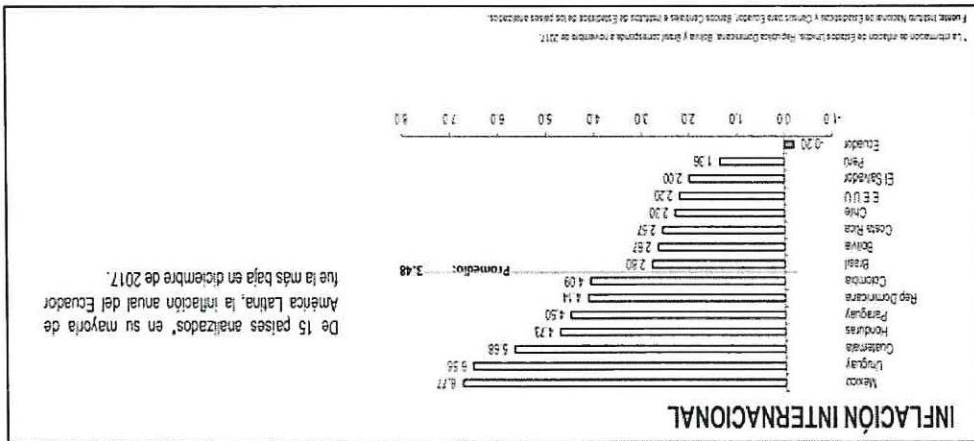
Vocales Principales y Suplentes

1. Rafael Reyes S. P
2. Angel Torres N. VP
3. Marcelo Andrade C.
4. Rene Reyes
5. Fernando Villacís Cadena
6. Juan Carlos Ycaza
7. Eric Hamilton
8. Mario Blum Moreno
9. Francisco Miño

Evolución del Mercado

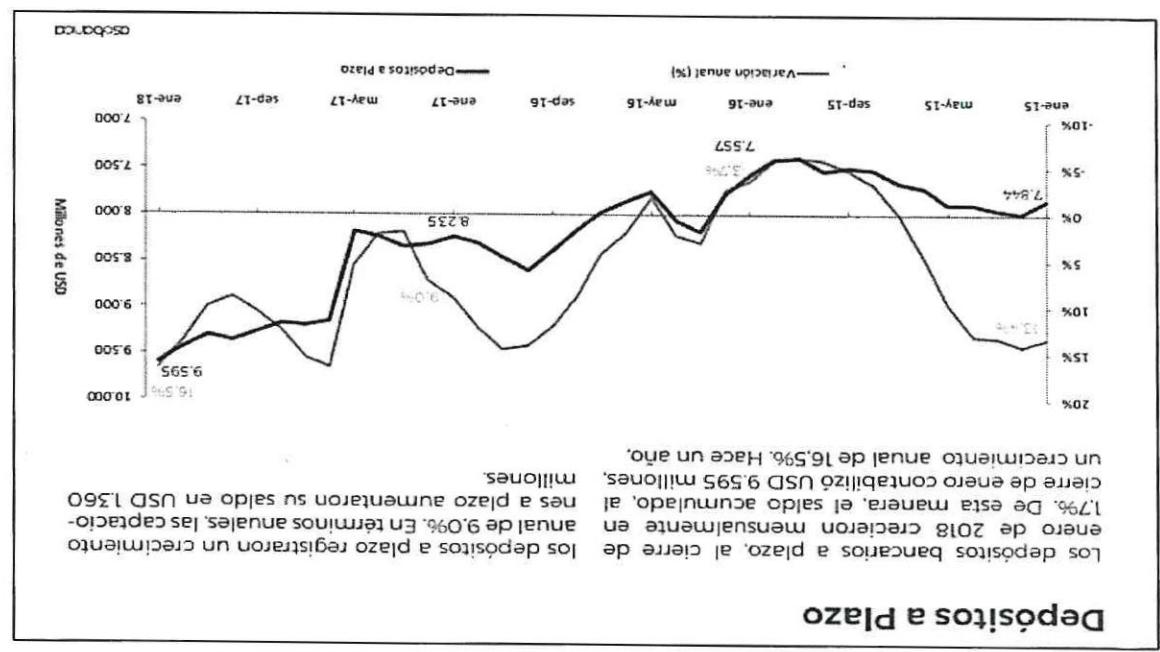
❖ Información Macroeconómica

Inflación



Q

Fuente: BCE



Fuente: BCE

Tasas de Interés			
febrero - 2018			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES PARA EL SECTOR FINANCIERO PRIVADO, PÚBLICO Y POPULAR Y SOLIDARIO			
Tasas Referenciales		Tasas Máximas	
Tasa Activa Efectiva Referencial para el segmento:		Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:	
		% anual	
Productivo Corporativo	7,75	Productivo Corporativo	9,33
Productivo Empresarial	9,71	Productivo Empresarial	10,21
Productivo PYMES	11,25	Productivo PYMES	11,83
Comercial Ordinario	7,94	Comercial Ordinario	11,83
Comercial Prioritario Corporativo	7,41	Comercial Prioritario Corporativo	9,33
Comercial Prioritario Empresarial	9,62	Comercial Prioritario Empresarial	10,21
Comercial Prioritario PYMES	10,14	Comercial Prioritario PYMES	11,83
Consumo Ordinario	16,81	Consumo Ordinario	17,30
Consumo Prioritario	16,43	Consumo Prioritario	17,30
Educativo	9,48	Educativo	9,50
Inmobiliario	10,48	Inmobiliario	11,33
Vivienda de Interés Público	4,98	Vivienda de Interés Público	4,99
Microcrédito Minorista 1	28,43	Microcrédito Minorista *	28,50
Microcrédito de Acumulación Simple 1	25,22	Microcrédito de Acumulación Simple *	25,50
Microcrédito de Acumulación Ampliada 1	20,17	Microcrédito de Acumulación Ampliada *	23,50
Inversión Pública	8,02	Inversión Pública	9,33

ULTIMO
551

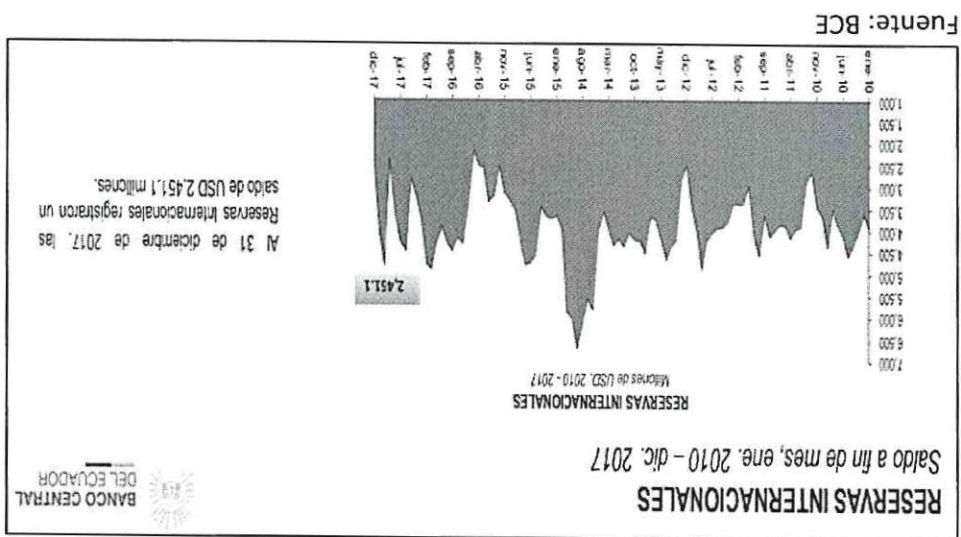
ANTERIOR
544

~ 1,29%

VARIACION PORCENTUAL

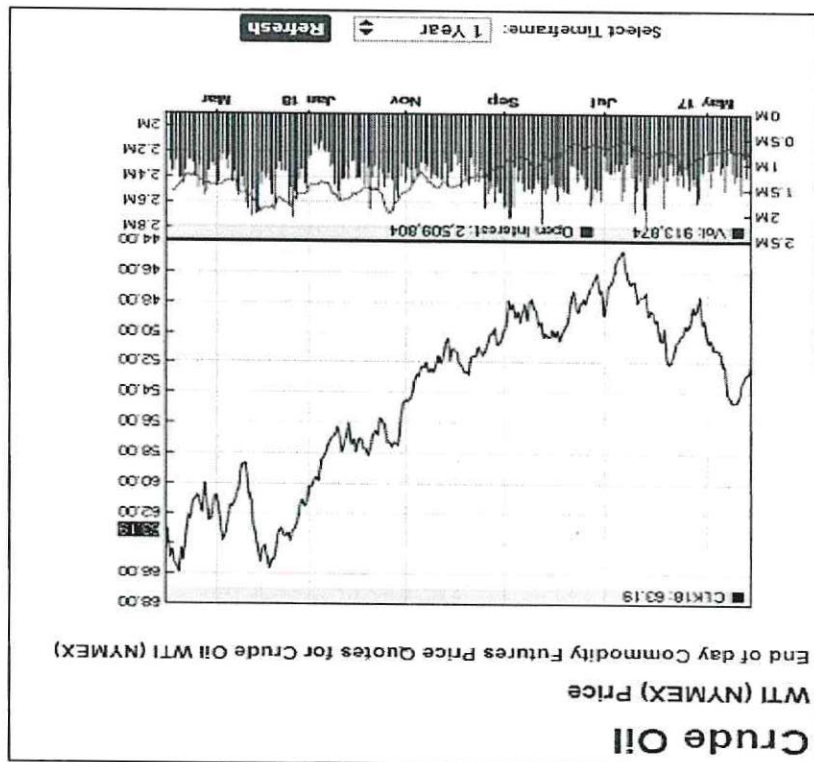
VARIACION PUNTOS
7

RILD



Fuente: BCE

WTI CRUDE



Fuente: NASDAQ

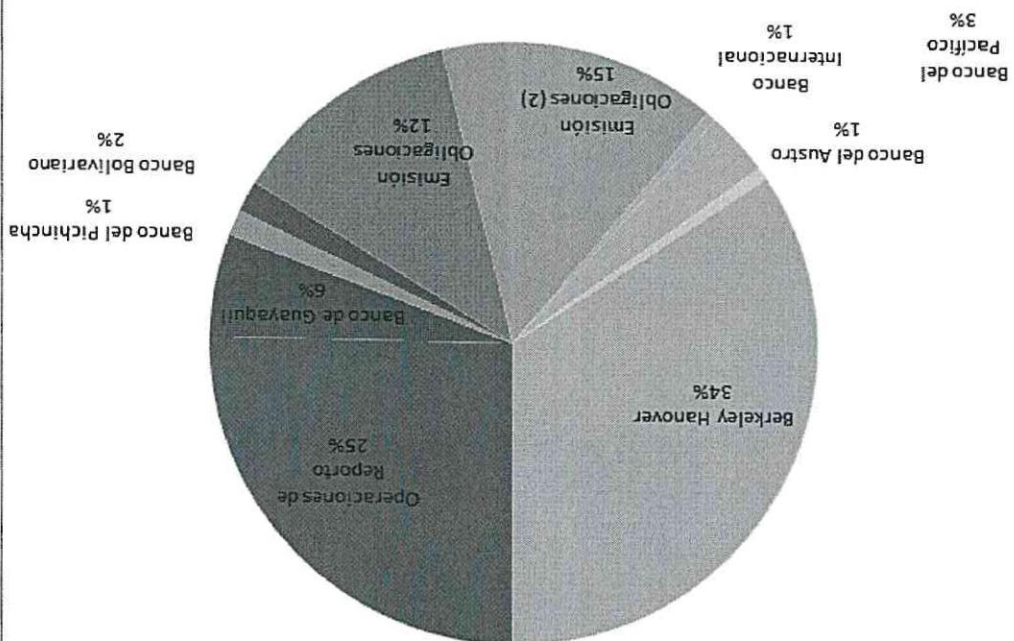
2

Estrategia: Fuentes de Financiamiento

• Emisiones y financiamiento bancario

Financiamiento				
Fuente	Monto (USD)	Plazo (meses)	Tasa	Desembolsado (USD)
Operaciones de Reporto	3,680,163	14.6	12.09%	3,680,163
Banco de Guayaquil	800,000	18.0	9.76%	EJECUTANDO OPERACIÓN
Banco del Pichincha	200,000	6.0	9.74%	200,000
Banco Bolivariano	250,000	12.0	9.75%	250,000
Emisión Obligaciones	1,800,000	54.0	8.50%	1,800,000
Emisión Obligaciones (2)	2,150,000	54.0	8.50%	INGRESADO SUPER CIAS
Banco Internacional	80,000	12.0	11.25%	80,000
Banco del Pacifico	500,000	12.0	9.75%	500,000
Banco del Austro	100,000	12.0	9.75%	100,000
Berkeley Hanover	5,000,000	60.0	13.00%	ESPERANDO RESPUESTA
Total	14,560,163	11.9	11.13%	6,610,163

FUENTES DE FINANCIAMIENTO



2

CERTIFICA
LA CATEGORÍA DE RIESGO:
AA

A LA ACTUALIZACIÓN DE LA CALIFICACIÓN DE RIESGO CORRESPONDIENTE A LA
SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE

FACTOR L.O.G.R.O.S DE ECUADOR S.A.

CARACTERÍSTICAS PRINCIPALES DE LA EMISIÓN:

- Monto Aprobado de la Emisión:
- Clase y Plazo de la Emisión:
- Amortización de Capital:
- Pago de Interés:
- Tasa de Interés:
- Garantías y Resguardos:
- Fecha Comité de Calificación:

Hasta US\$ 2.15 millones de dólares de los Estados Unidos de América
Clase A: 1.440 días Clase B: 1.800 días
Pagos Trimestrales
Clase A: 7.25% Fija Clase B: 7.75% Fija
Resguardos de Ley, Límite de Endeudamiento
31 de enero del 2018

DEFINICIÓN DE LA CATEGORÍA DE RIESGO
Categoría AA: Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en el tamaño y la gestión, en el sector al que pertenecen y en la economía en general.
Tendencia de la Categoría: Sin Tendencia

Econ. Federico Roca Ruiz, PhD.
GERENTE GENERAL

En virtud de lo anterior, el Comité de Calificación de Riesgo, en su sesión del 12 de mayo de 2018, aprobó la calificación de riesgo AA para la emisión de las Obligaciones de Factor L.O.G.R.O.S de Ecuador S.A., en un monto de US\$ 2.15 millones de dólares de los Estados Unidos de América, en los términos y plazos pactados, la cual se estima no se verá afectada en forma significativa ante posibles cambios en el tamaño y la gestión, en el sector al que pertenecen y en la economía en general.

Nueva emisión de obligaciones:

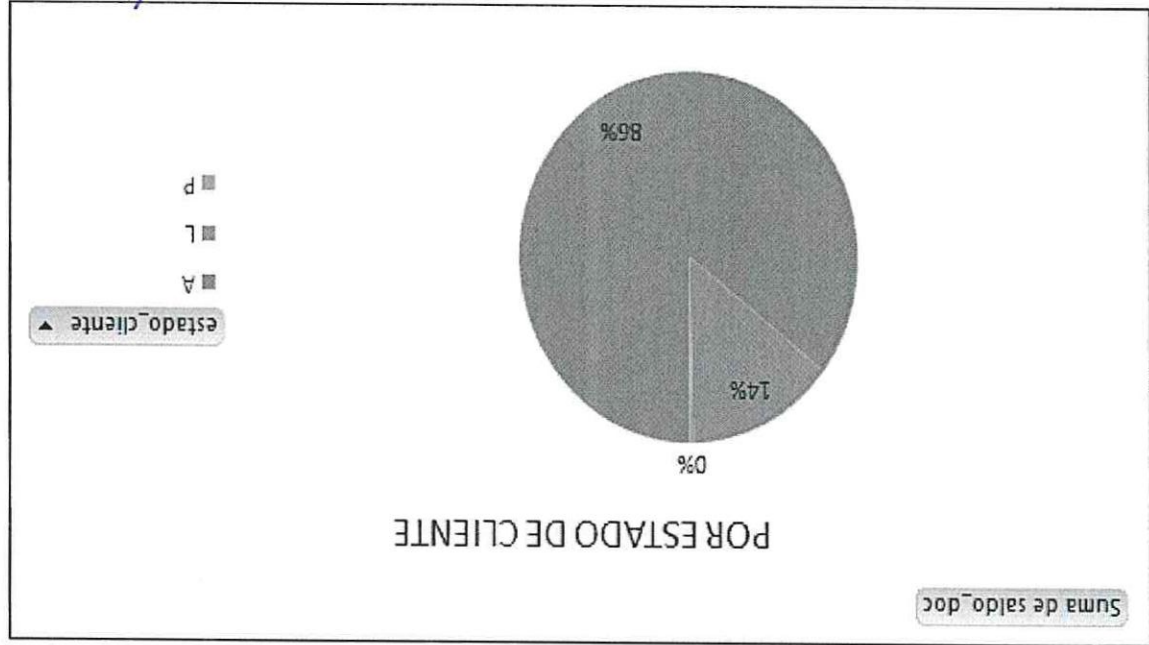
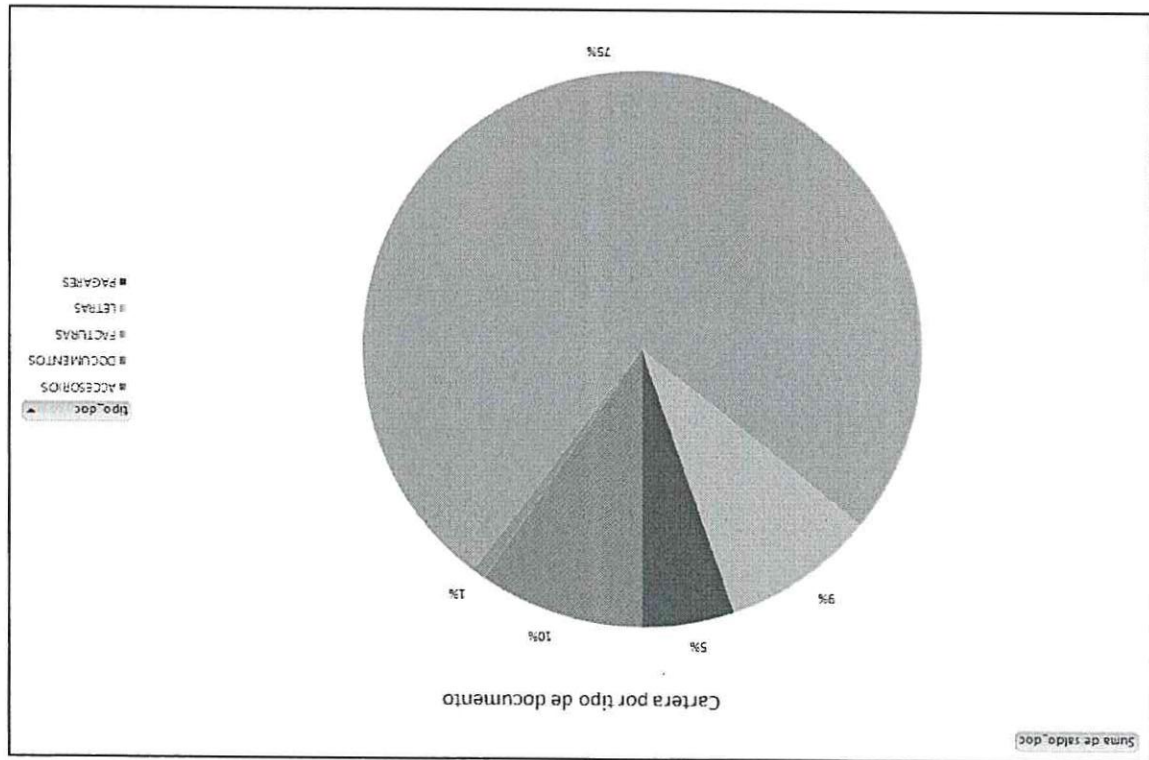
- Monto: USD 4'000.000
- Plazo: 1,2 ,3, 4 y 5 años según series
- Tasa: De 7% a 8%
- Mecanismo de Respaldo: Fideicomiso con cartera que cubre próximos 2 dividendos.
- Calificación de Riesgo: AA

Fondo AGC

- Monto: USD 2'500.000
- Plazo: 370 días renovable
- Tasa: 8%
- Comisión Finder's Fee: 3%
- Fideicomiso estructurado
- Cartera Aportada: USD 613.235.56
- Primer Desembolso: USD 471.720

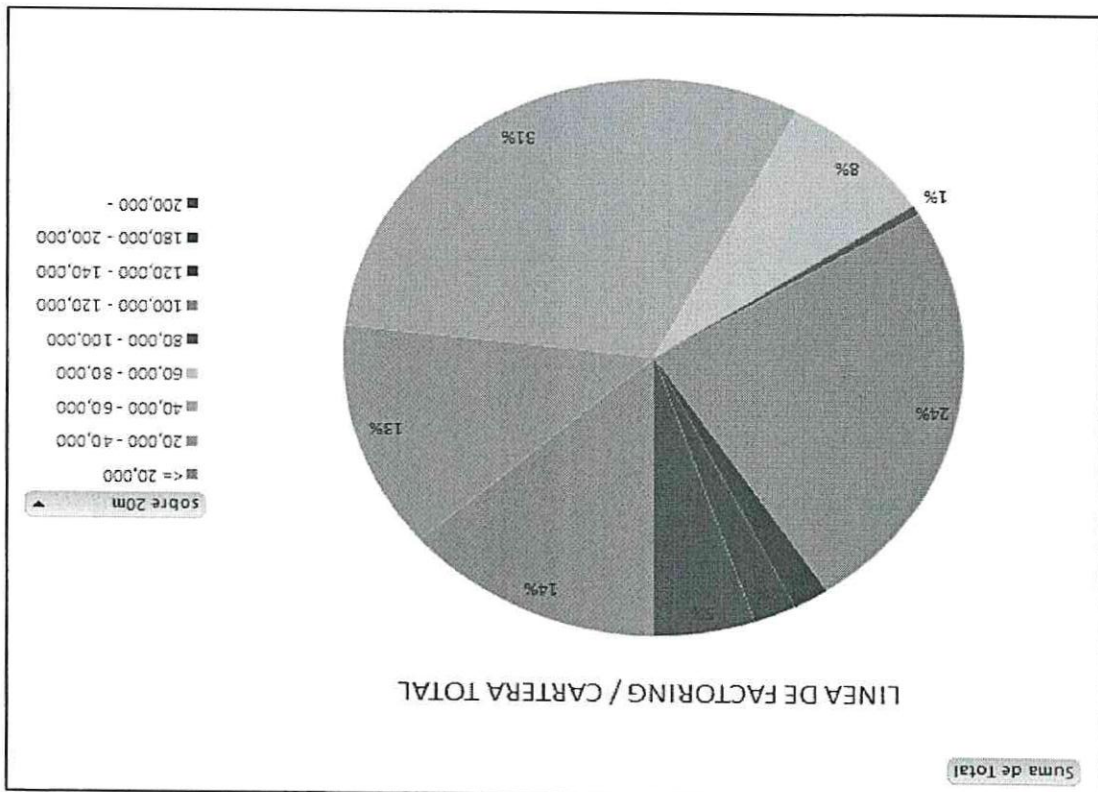
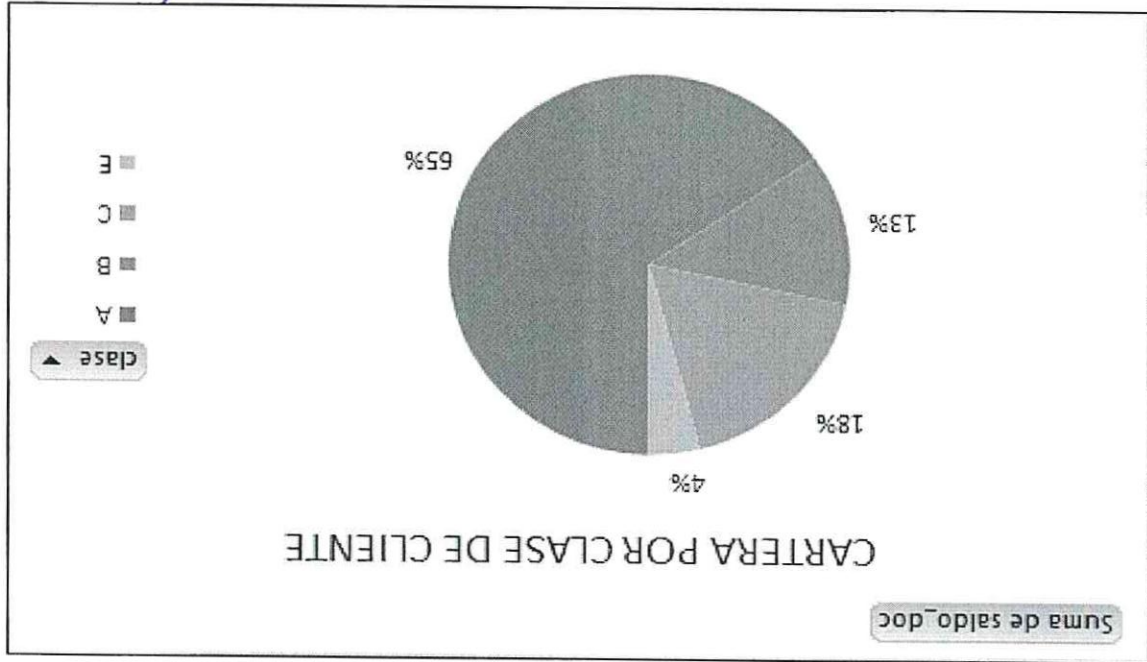
[Firma manuscrita]

Cartera 2018

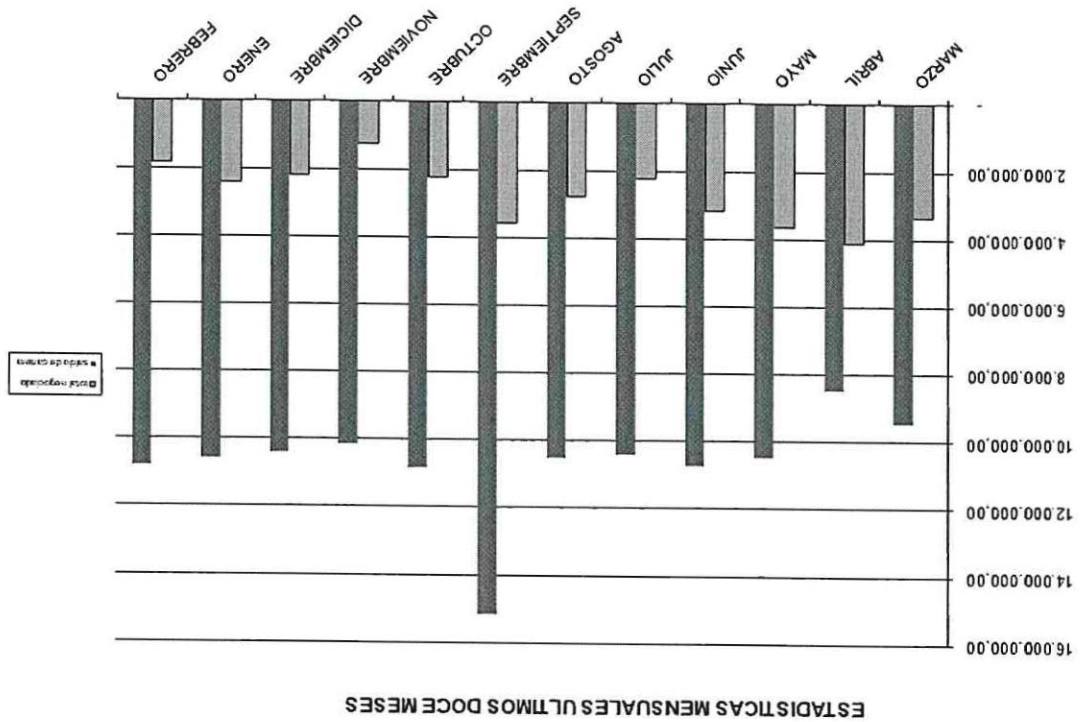
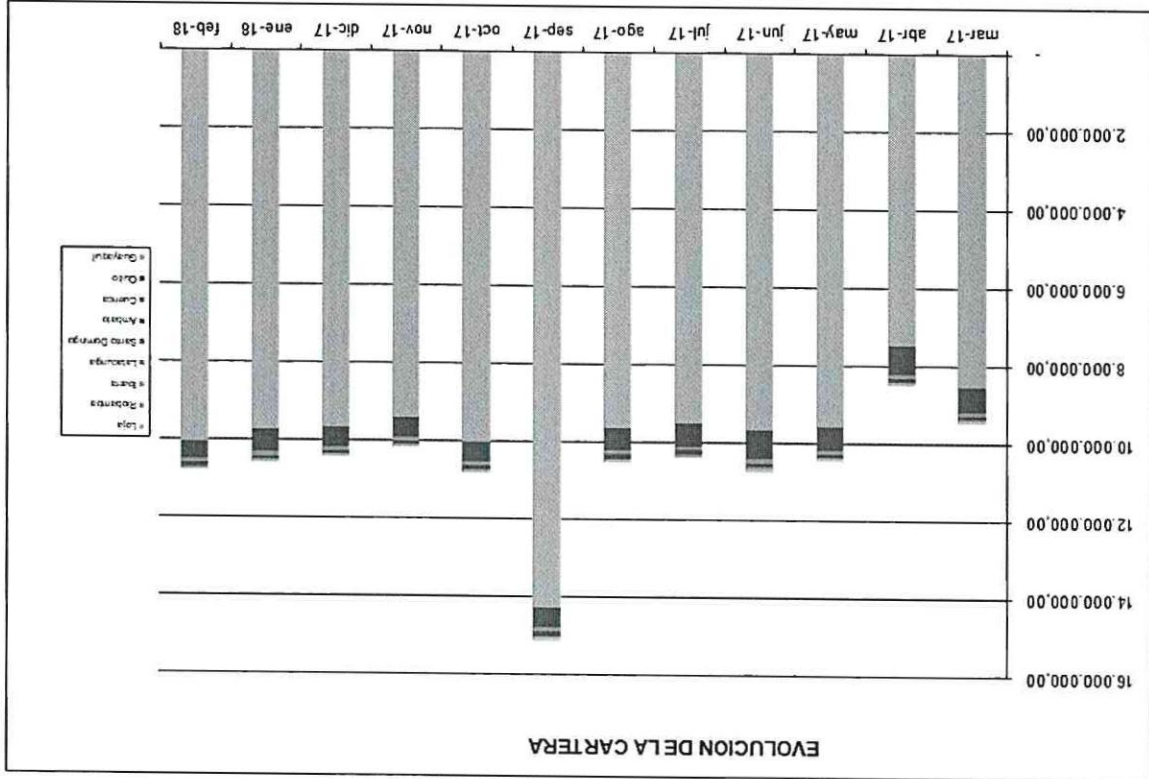


Q

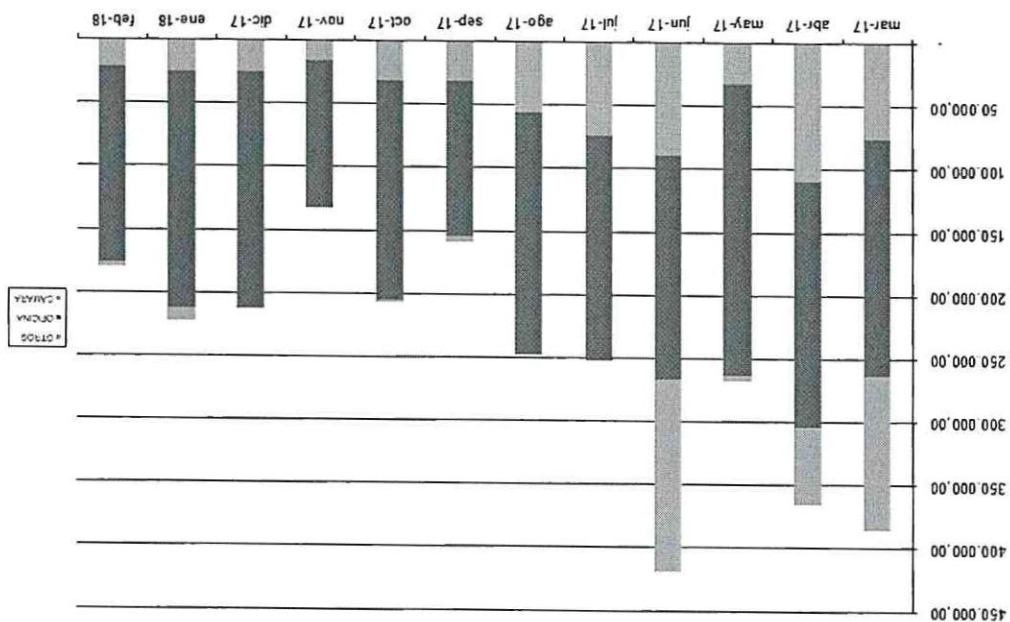
Q



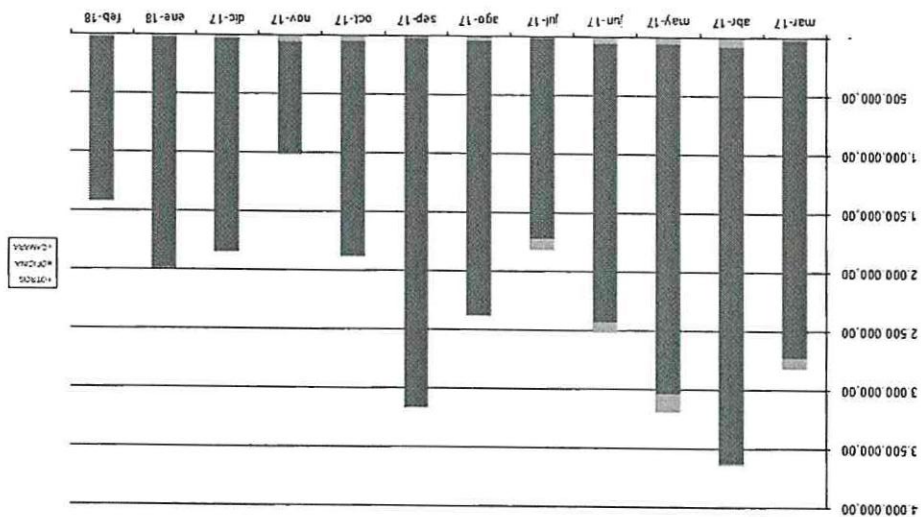
2



Q

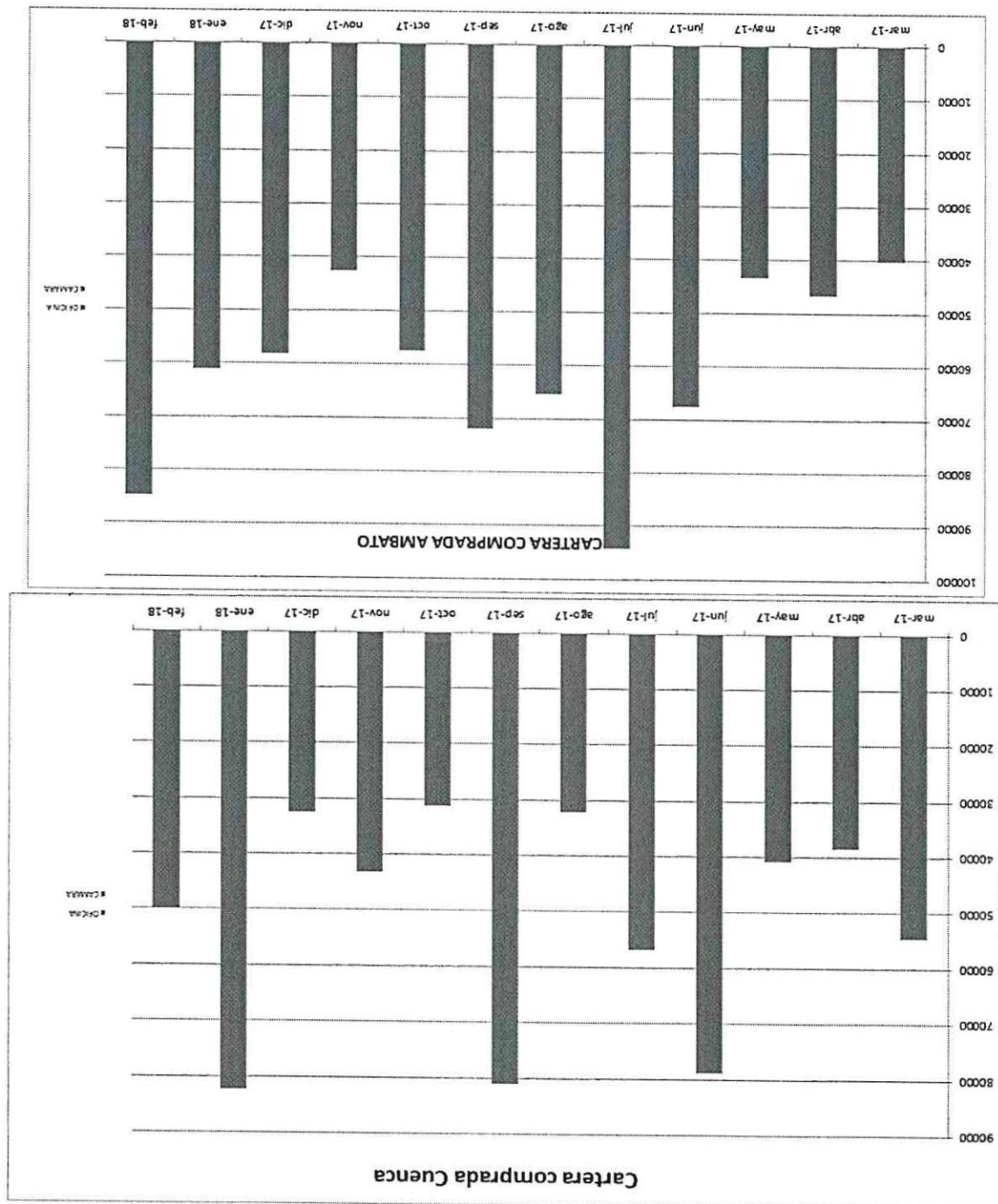


CARTERA COMPRA DE QUITO POR ORIGEN

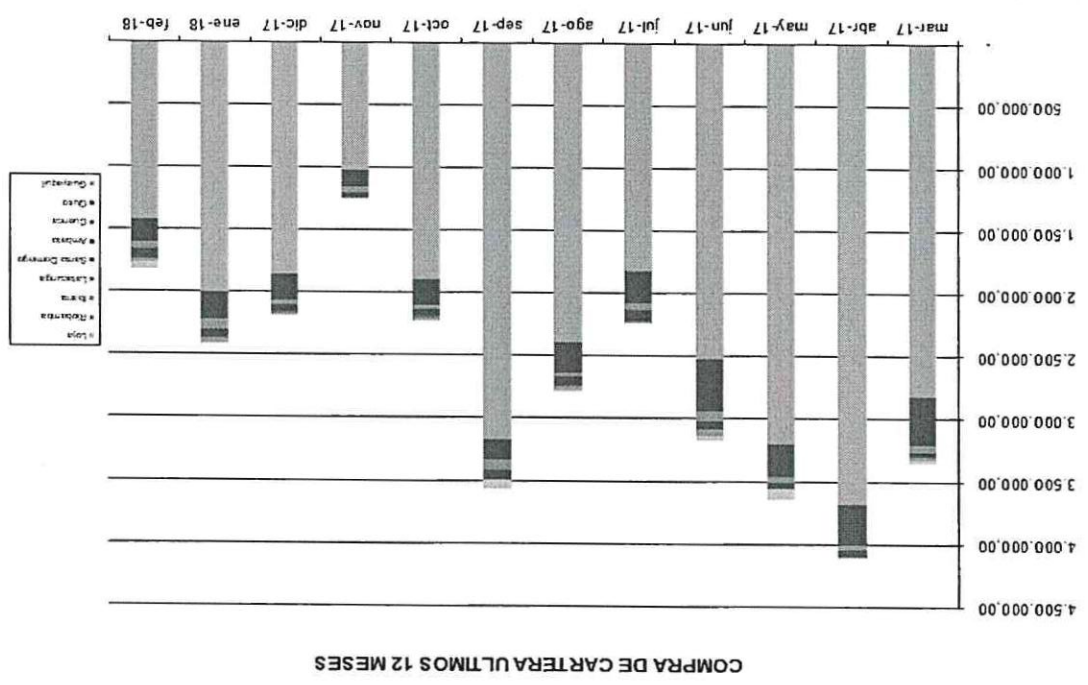
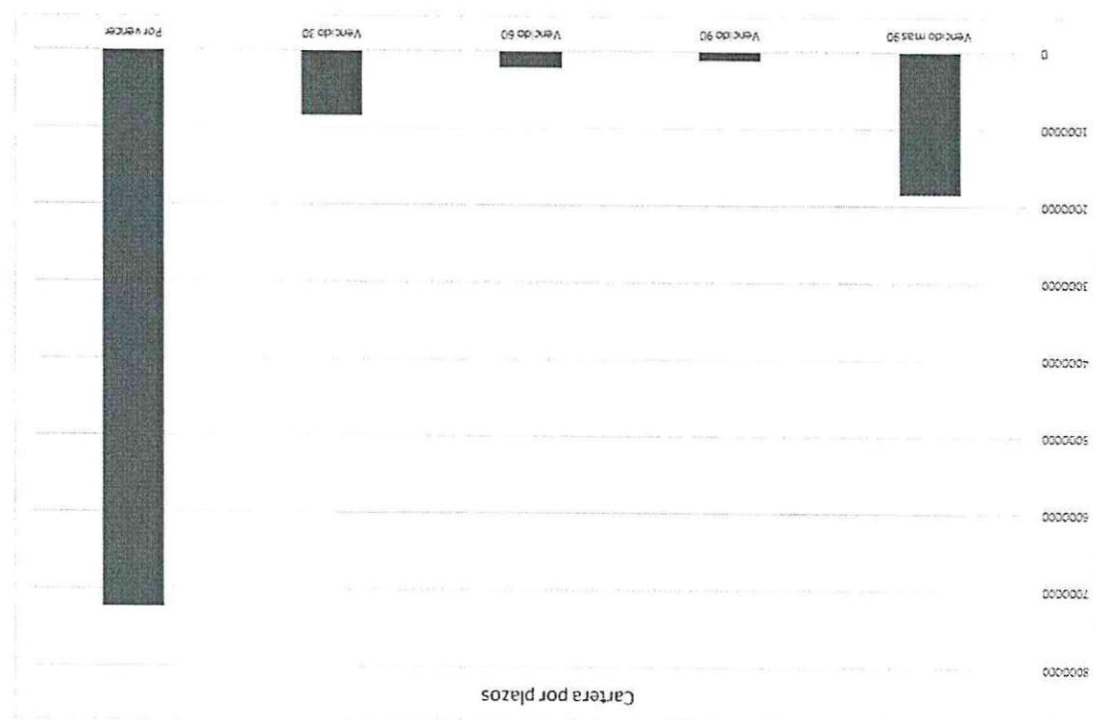


CARTERA COMPRA GUAYAQUIL POR ORIGEN

Q

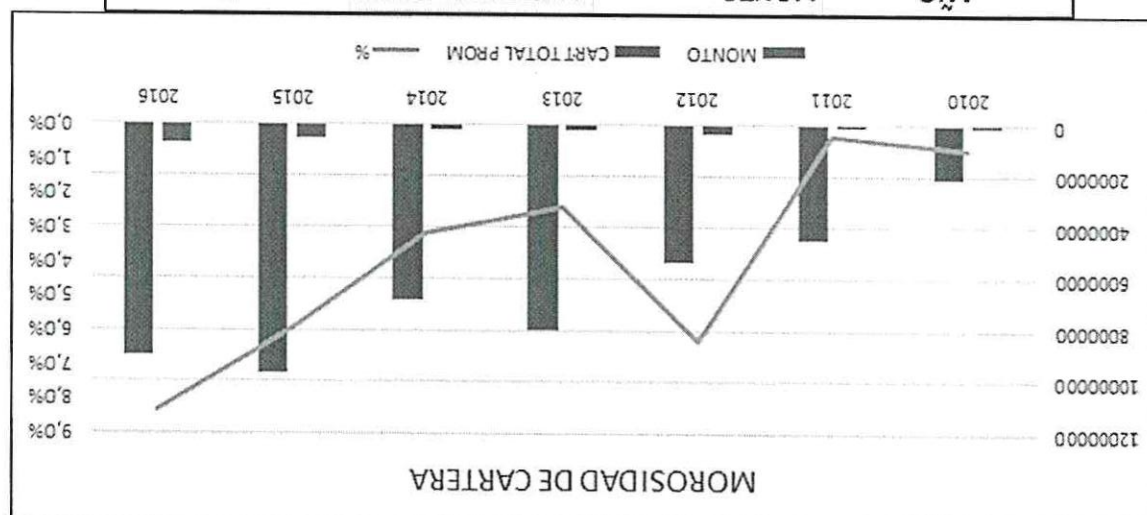


2



Q

AÑO	MONTO	CART TOTAL PROM	%
2010	15000	2097967,216	0,7%
2011	14000	4450869,663	0,3%
2012	338700	5351515,684	6,3%
2013	192196,16	8026581,636	2,4%
2014	220092,82	6874958,358	3,2%
2015	578055,89	9697927,06	6,0%
2016	752.142,95	8991080	8,4%
			3,9%



ESTADOS FINANCIEROS

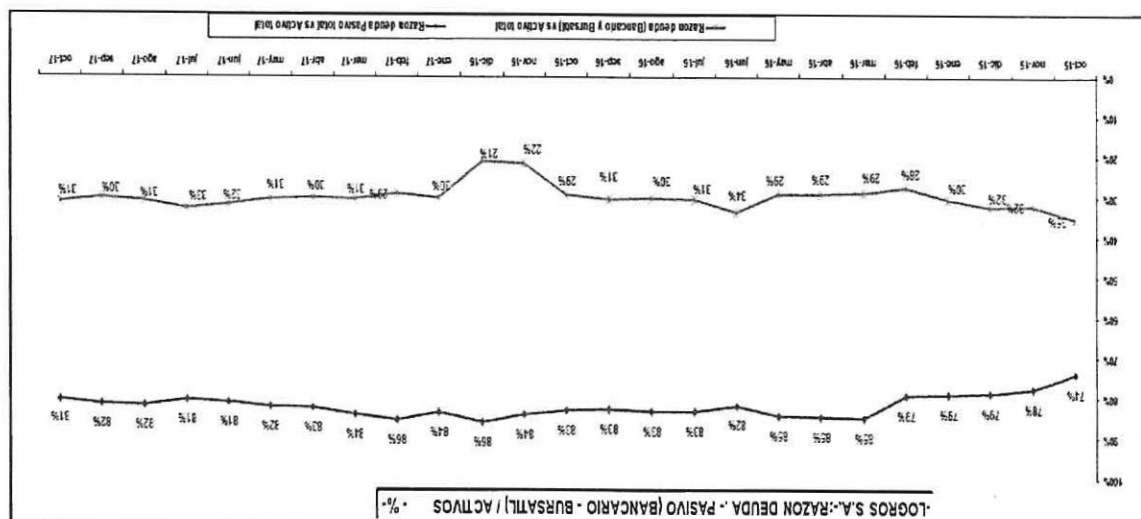
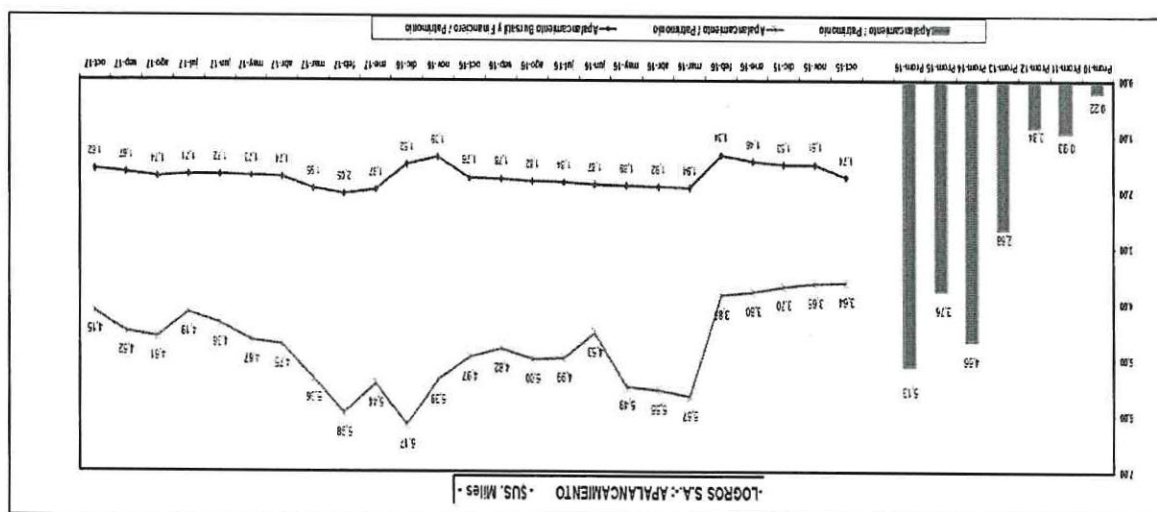
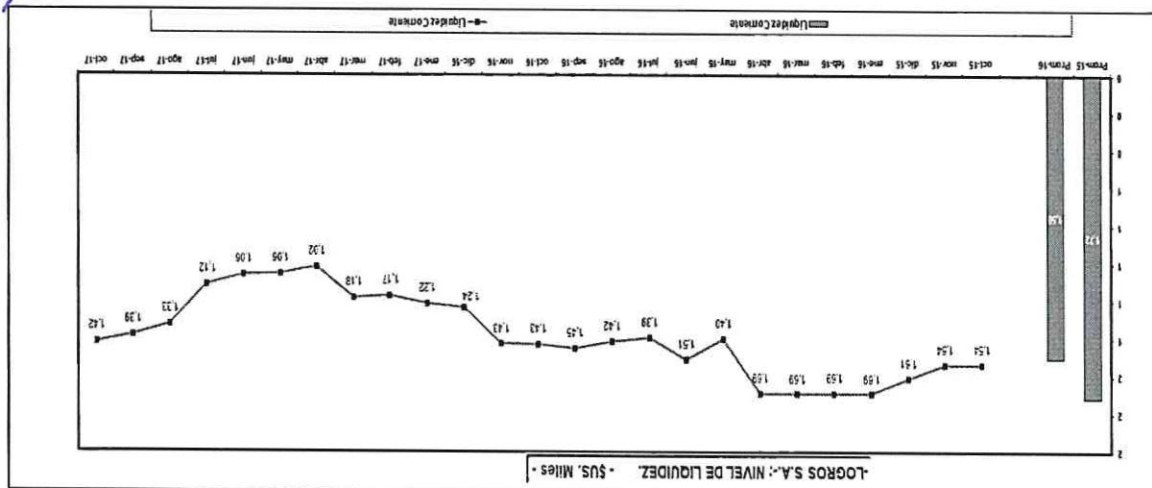
Factor Logros de Ecuador S.A.
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre del 2.017

Descripción		30-nov-17	31-dic-17
ACTIVO			
CORRIENTE			
Fondos Disponibles	394,088.14	166,754.08	
Caja Chica	650.00	650.00	
Banco Privados	393,438.14	166,104.08	
Bolivariano	57,474.71	66,198.90	
Pichincha	0.00	13,771.42	
Guayaquil	2,724.99	3,506.93	
Pacifico	148,848.95	65,967.38	
Austror	478.10	1,951.70	
Internacional	3,260.25	5,035.77	
Produbanco	77,262.44	3,045.50	
S.T-Georges Bank	79,103.87	978.87	
Banvienda	0.00	0.00	
Banco Amazonas	24,284.83	5,647.61	
CUENTA POR COBRAR	7,146,790.76	6,038,935.40	
Cartera Compra Factoring	6,006,467.45	5,413,810.49	
Factoring al Descuento	2,754,731.61	4,698,787.41	
Factoring al Anticipo	3,251,735.84	715,023.08	
Otras Cuentas Por Cobrar	1,140,323.31	625,124.91	
Crédito Tributario	78,230.95	50,766.88	
Anticipos Proveedores	5,668.65	5,392.58	
Anticipos Empleados	299.11	200.00	
Prestamos a Empleados	65,159.38	62,985.65	
Otras Cta. por Cobrar y Primas de Seguros	594,791.28	501,865.55	
Provisión Descuentos de Cartera Anticipos	389,598.24	268,413.50	
Logros Peru S.A.	100,000.00	107,287.68	
Kiumbax S.A.	87,705.76	76,542.81	
Operaciones Por Liquidar (Ch. protestados)	280,560.51	278,770.13	
Operaciones por Liquidar BBET	2,443.88	47,356.49	
Otras cuentas por cobrar	0.00	0.00	
Fondos Garantía Pago de Cartera	261,229.24	59,194.11	
Otras Cuentas por Cobrar Clientes	49,137.43	43,328.01	
Provisiones Cuenta Incobrables	-774,501.12	-876,984.48	
Cuentas por Cobrar Clientes			
Pagos Anticipados	58,730.61	44,557.72	
Seguros Pagados por Anticipados	0.00	0.00	
Varios Gastos Anticipados	58,730.61	44,557.72	
Otros activos corrientes			
Derechos Fiduciarios	1,603,643.93	2,829,477.70	
Inversiones	984.10	1,011.23	
Fideval	984.10	1,011.23	
Bco Pichincha	0.00	0.00	
NO CORRIENTES			
Propiedades Planta y Equipos	37,189.19	36,404.26	
Acciones en Compañías	585,774.78	586,888.03	
Colombia	302,216.51	302,216.51	
Logros Peru	33,386.27	34,499.52	
Logros Holding SAC	250,172.00	250,172.00	
Otros activos no corrientes	91,709.83	91,709.83	
Depositos en garantía	10,938.45	10,938.45	
Logros Holding	80,771.38	80,771.38	
Ctas. y Doc. por Cobrar	0.00	0.00	
TOTAL ACTIVO	\$ 9,918,911.34	\$ 9,795,738.25	
PASIVO			
CORRIENTE			
Obligaciones Por Pagar	87,266.05	148,950.23	
Beneficios Socios	77,512.76	46,714.89	
Participacion trabajadores	0.00	92,482.55	
Aportes al IESS	9,753.29	9,752.79	
Obligaciones Tributarias	27,969.25	241,839.24	
Iva en Venta Por Pagar	16,327.15	22,416.12	
Iva Retenido	6,309.88	10,431.90	
Impuesto renta por pagar	0.00	204,005.40	
Retenciones Fuentes	5,332.22	4,985.82	
Dividendos por Pagar	0.00	0.00	
Proveedores	71,147.93	107,537.07	
Servicios de Terceros	71,147.93	107,537.07	
Porción Corriente Obligaciones largo plazo	3,265,365.70	3,367,798.71	
Banco de Guayaquil	1,259,811.13	1,485,301.07	
Banco Bolivariano	216,666.75	200,000.08	
Banco Pacifico	535,795.59	495,205.21	
Banco Pichincha	200,000.00	200,000.00	
Banco del Austro	0.00	0.00	
Banco Internacional	34,280.80	27,535.28	
Banco Amazonas	326,985.97	300,000.00	
Emisión de Obligaciones	675,894.96	549,134.24	
Intereses Por Pagar	15,930.50	20,622.83	
Ingresos Diferidos	42,626.78	321,485.01	
Gao al anticipo	30,169.75	48,598.20	
Gao al Descuo.	12,457.03	272,886.81	
Otras Cuentas por Pagar	3,605,636.91	3,266,468.04	
Acreedores Varios	814,430.12	1,819,668.08	
Logros Peru S.A.	179,775.57	179,775.57	
Liquidación de Cartera Factoring Anticipo Op.x	693,873.87	717,692.58	
Factoring	1,815,273.67	439,777.90	
Logros Colombia	102,283.68	109,553.91	
Pasivo no Corriente	344,020.00	344,020.00	
Emisión de Obligaciones	344,020.00	344,020.00	
Obligaciones Bancarias	363,397.76	363,397.76	
Banco Pacifico	246,731.15	246,731.15	
Banco Bolivariano	116,666.61	116,666.61	
TOTAL PASIVO	7,807,430.38	8,161,496.06	
PATRIMONIO			
CAPITAL	1,842,365.00	1,842,365.00	
Pagado	1,826,945.00	1,826,945.00	
Prima emisión de Acciones	15,420.00	15,420.00	
Reservas legal	22,935.10	50,344.70	
Reservados	246,180.86	-258,467.51	
Utilidad Ejercicio Anterior	-295,519.97	-544,080.36	
Resultados acum. provenientes de la adopción 1	-52,877.48	-52,877.48	
Utilidad del Ejercicio	-40,422.72	-40,422.72	
	635,001.03	378,913.05	
TOTAL PATRIMONIO	2,111,480.96	1,634,242.19	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	9,918,911.34	9,795,738.25	
* Cartera total		10,574,931.08	10,713,330.00

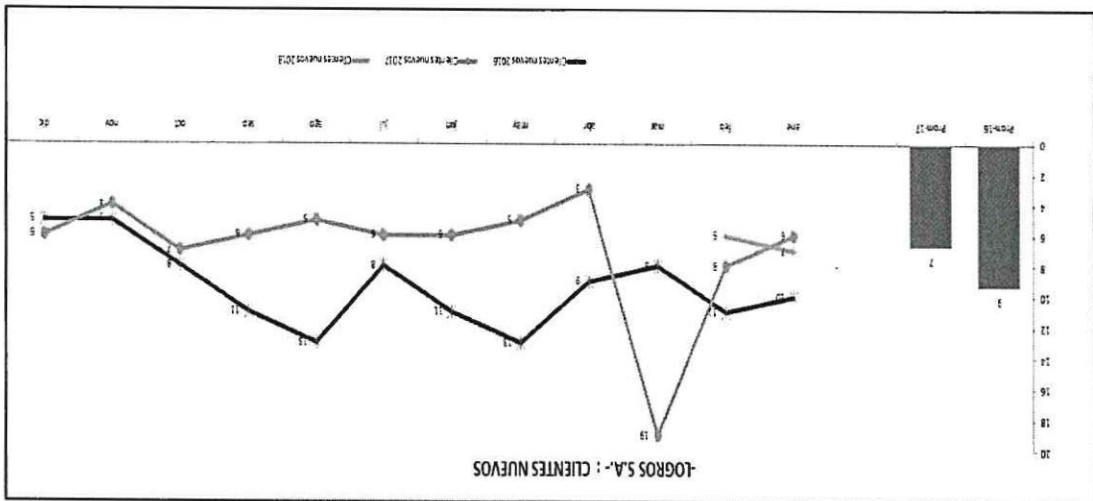
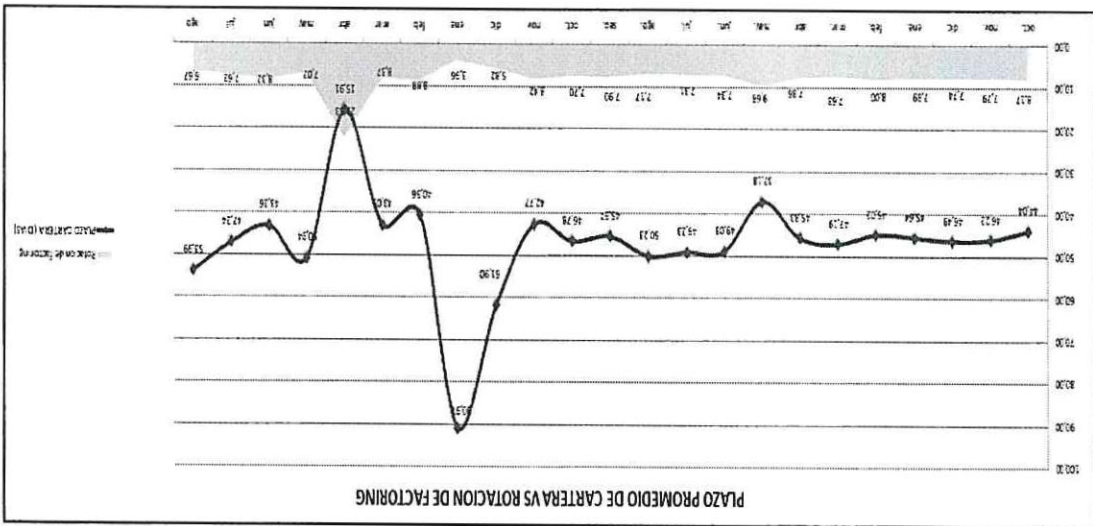
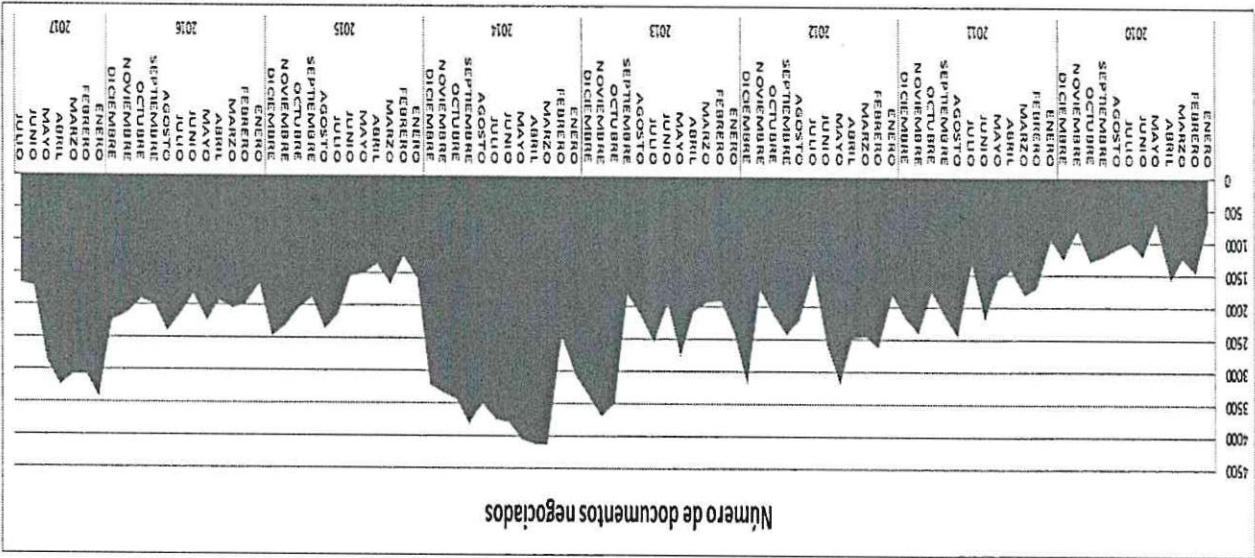
2

Descripcion	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	sept.	Octubre	Noviembre	Diciembre	PRESUPUESTO MES	Real Acumulado	Presupuesto Acumulado	Variación Real Presupuesto
INGRESOS																
VENTAS METAS																
VENTAS METAS GENERAL 12%	139,053,91	158,602,86	218,903,12	361,233,85	195,042,43	153,513,76	178,102,36	174,095,80	171,428,37	100,395,76	154,255,76	113,676,77	162,874,81	2,132,304,75	2,073,934,80	58,369,95
VENTAS METAS TARIFA 0%	74,519,85	88,569,65	81,102,52	64,846,19	92,412,58	65,462,14	72,110,23	157,685,60	243,039,96	244,651,09	276,586,56	212,659,34	90,391,87	1,673,645,71	1,150,986,84	522,658,87
TOTAL INGRESOS ORDINARIOS	227,573,76	247,172,51	300,005,64	426,080,04	287,455,01	218,975,90	250,212,59	331,781,40	414,468,33	345,046,85	430,842,32	326,336,11	253,266,68	3,805,950,46	3,224,921,64	581,028,82
INVERSIONES																
OTROS INTERESES	504,78	2,297,07	412,61	743,57	983,25	444,34	439,27	151,32	205,88	18,69	70,83	55,81	992,03	6,327,42	12,631,76	-6,304,34
OTROS INGRESOS	1,034,88	1,063,87	1,095,72	1,070,49	979,44	978,09	939,52	1,036,55	921,98	876,94	840,65	804,81	1,681,62	11,642,94	21,412,53	-9,769,59
TOTAL OTROS INGRESOS	5,842,06	-1,624,77	10,835,16	1,832,06	13,242,88	12,030,75	10,334,83	2,002,30	6,148,21	-1,451,39	1,148,69	40,948,49	10,046,42	101,279,57	127,923,84	-26,644,27
TOTAL GENERAL DE INGRESOS	233,415,82	245,547,74	310,830,80	427,912,10	300,697,89	231,006,65	260,547,42	333,783,70	420,616,84	343,595,46	431,991,01	367,284,60	263,313,10	3,907,230,03	3,352,845,48	554,384,55
EGRESOS																
GASTOS ADMINISTRATIVOS	58,283,10	78,436,56	62,697,99	62,304,03	89,360,86	67,869,45	72,747,92	104,357,77	80,397,69	89,604,39	89,714,26	80,280,37	76,304,43	936,054,39	915,653,16	20,401,23
PERSONAL ADMINISTRATIVOS	49,125,98	68,691,92	51,603,35	52,292,74	78,022,85	56,881,43	60,459,91	93,011,12	69,986,40	75,143,10	79,902,97	64,712,20	64,751,13	799,833,97	777,013,56	22,820,41
HONORARIOS DIRECTORES	9,157,12	9,744,64	11,094,64	10,011,29	11,338,01	10,988,02	12,288,01	11,346,65	10,411,29	14,461,29	9,811,29	15,568,17	11,553,30	136,220,42	138,639,60	-2,419,18
OFICINA Y LOCAL	43,681,91	51,905,61	72,502,46	65,096,33	73,133,92	76,263,05	95,158,18	101,361,04	108,278,61	97,205,79	138,801,98	114,829,27	59,859,44	1,038,228,15	718,313,24	319,914,91
SERVICIOS BASICOS ADM	2,512,88	1,564,78	2,602,08	1,954,45	1,910,93	2,093,60	2,250,70	1,341,41	1,909,27	1,831,61	887,71	2,132,18	1,835,71	22,991,60	22,028,52	963,08
SERVICIOS DE TERCEROS ADM	41,179,03	50,340,83	69,900,38	61,141,88	71,222,99	74,169,45	92,907,48	100,019,63	106,169,34	95,374,18	137,914,27	112,697,09	58,023,73	1,015,236,55	696,284,72	258,920,55
OTROS GASTOS	3,337,45	11,692,61	7,809,06	9,470,84	10,409,77	6,893,60	13,148,73	14,842,74	20,164,88	9,803,96	14,615,28	29,892,87	10,736,89	152,579,79	128,842,68	23,737,11
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	2,444,85	7,519,83	6,818,06	8,295,52	7,825,47	4,428,36	10,665,11	11,392,73	17,985,16	8,857,71	12,883,89	18,431,13	9,323,57	117,947,82	111,882,84	6,064,98
NO DEUCIBLES	992,60	4,172,78	991,00	1,175,32	2,584,30	2,465,24	2,483,62	3,450,01	2,179,72	946,25	1,731,39	11,461,74	1,413,32	34,631,97	16,959,84	17,672,13
PROVISIONES DEPRECIACIONES AMORTIZAC	20,310,78	20,891,57	20,921,57	50,921,56	20,921,74	10,881,53	867,45	11,068,71	60,926,59	15,926,59	30,926,59	-192,335,42	5,932,71	72,829,29	71,432,52	1,396,77
GASTOS FINANCIEROS	70,338,32	64,737,07	67,572,01	64,702,81	65,492,81	62,862,57	67,214,54	71,400,19	69,313,05	71,310,92	72,417,79	77,958,67	55,037,68	825,260,75	660,452,16	164,808,59
TOTAL DE GASTOS	197,061,56	227,653,46	231,453,09	252,495,57	259,319,10	224,768,20	249,136,82	303,030,44	339,080,82	283,851,65	346,475,90	110,625,76	207,891,15	3,024,952,37	2,494,693,76	530,258,61
UTILIDAD OPERACIONAL	36,354,26	17,894,28	79,377,71	175,416,53	41,378,79	6,238,45	11,410,60	30,753,26	81,536,02	59,743,81	85,515,11	256,658,84	55,421,95	882,277,66	858,151,72	24,125,94
INGRESOS NO OPERACIONAL																
INGRESO VALORACION DE ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,113,25	0,00	1,113,25	0,00	1,113,25
INGRESO VENTA DE ACTIVO FIJO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	727,67	0,00	727,67	0,00	727,67
DIVIDENDOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,382,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,382,21	0,00	9,382,21
EGRESOS NO OPERACIONAL																
PERDIDA VALORACION DE ACCIONES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PERDIDA VENTA DE CARTERA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6,130,07	0,00	-73,560,84	73,560,84
TOTAL RESULTADO NO OPERACIONAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9,382,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,840,92	6,130,07	11,223,13	-73,560,84	84,789,97
UTILIDAD ANTE DE IMPUESTOS	36,354,26	17,894,28	79,377,71	175,416,53	41,378,79	15,620,66	11,410,60	30,753,26	81,536,02	59,743,81	85,515,11	258,499,76	49,291,88	893,500,79	784,590,88	108,909,91
Deducciones Legales	-12,251,39	-6,030,37	-26,750,29	-59,115,37	-13,944,65	-5,264,16	-3,845,37	-10,369,85	-27,477,64	-20,133,66	-28,818,59	-87,114,42	-16,611,36	-395,689,94	-264,407,13	-131,282,81
15% Participacion Trabajadores	-5,453,14	-2,684,14	-11,306,66	-26,312,48	-6,206,82	-2,343,10	-1,711,59	-4,612,99	-12,230,40	-8,961,57	-12,827,27	-38,774,96	-7,393,78	-134,025,12	-117,688,63	-16,336,49
22% Impuesto a la Renta	-6,798,25	-3,346,13	-14,843,63	-32,802,89	-7,737,83	-2,921,06	-2,133,78	-5,750,66	-15,247,24	-11,172,09	-15,991,33	-48,339,46	-9,217,58	-261,664,82	-146,718,49	-114,946,33
UTILIDAD DISPONIBLES	24,102,87	11,861,91	52,627,42	116,301,16	27,434,14	10,356,50	7,565,23	20,387,41	54,058,38	39,610,15	56,696,52	171,385,34	32,680,52	497,810,85	520,183,75	-22,372,90

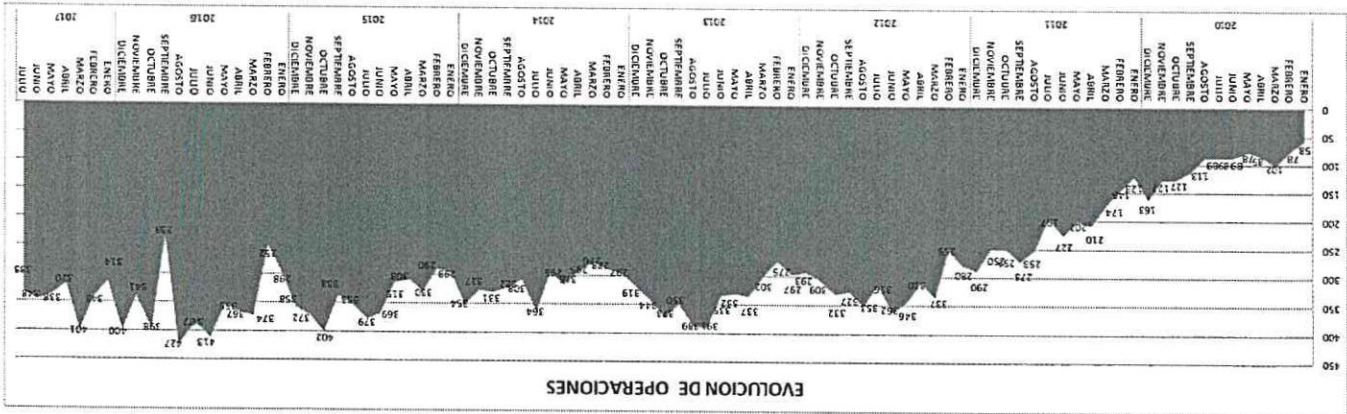
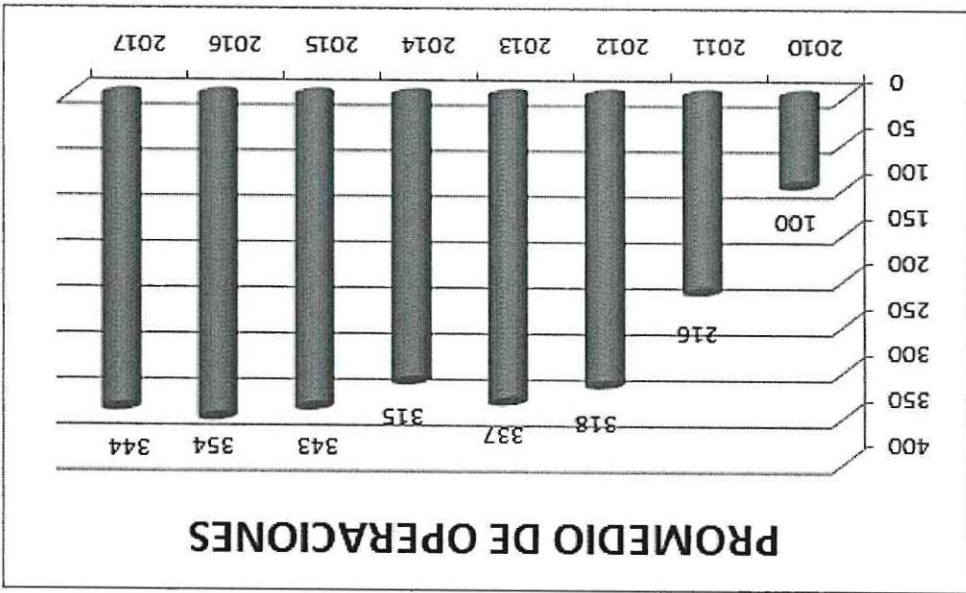
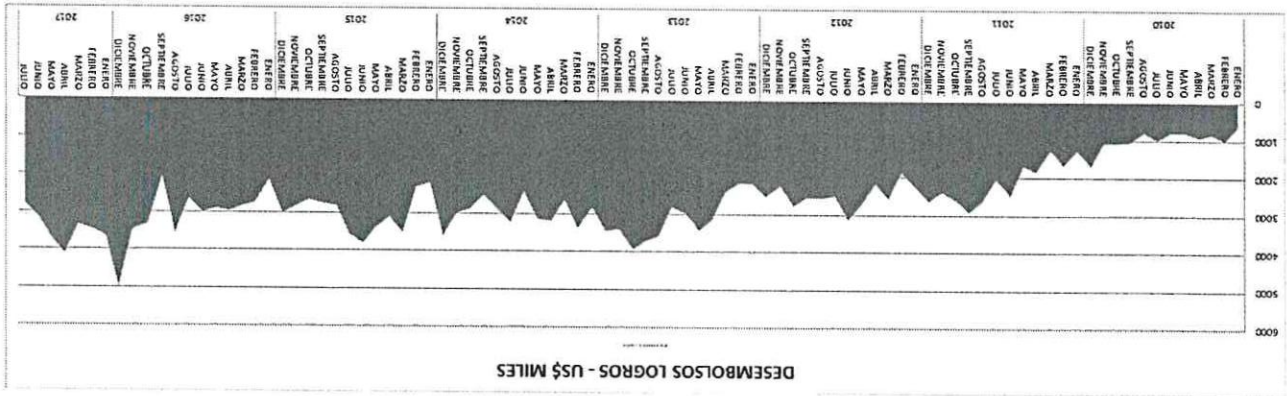
Q



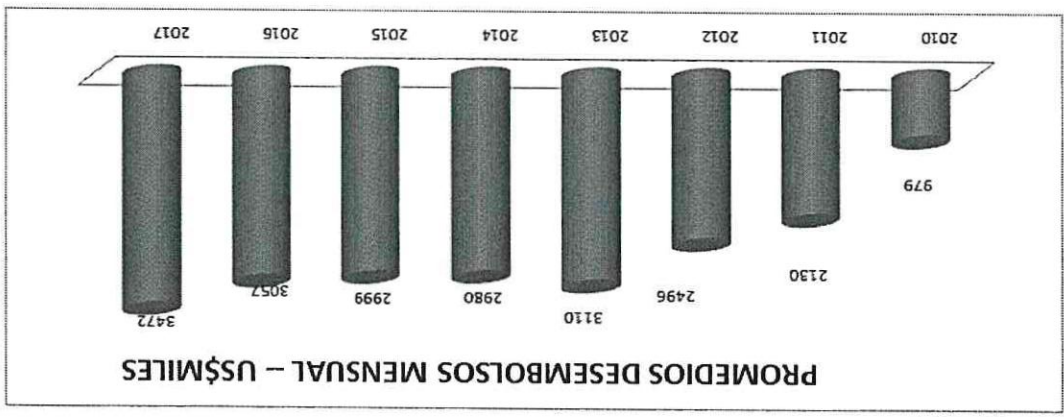
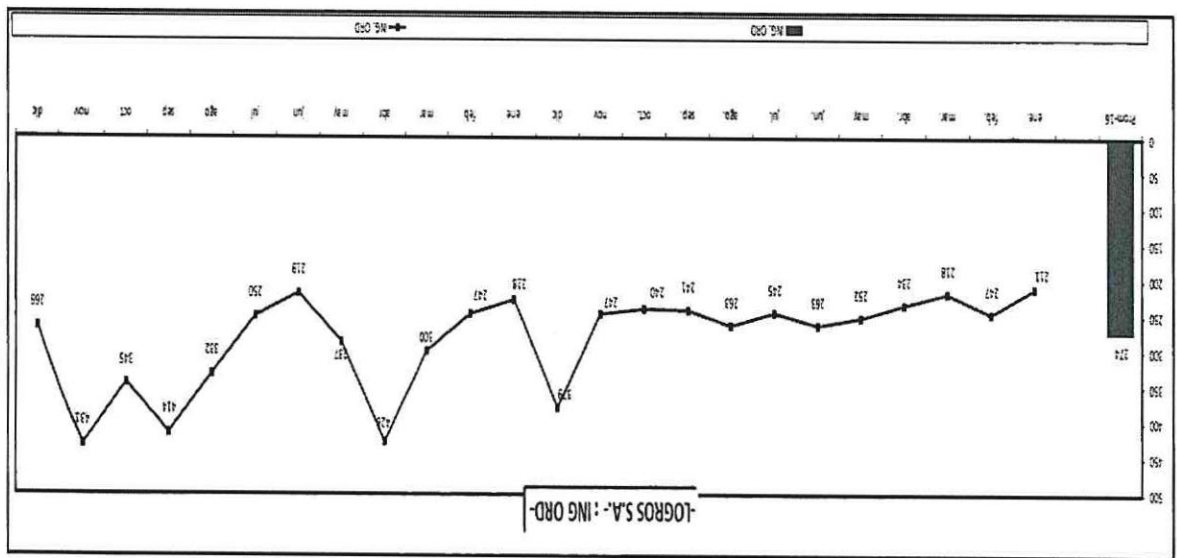
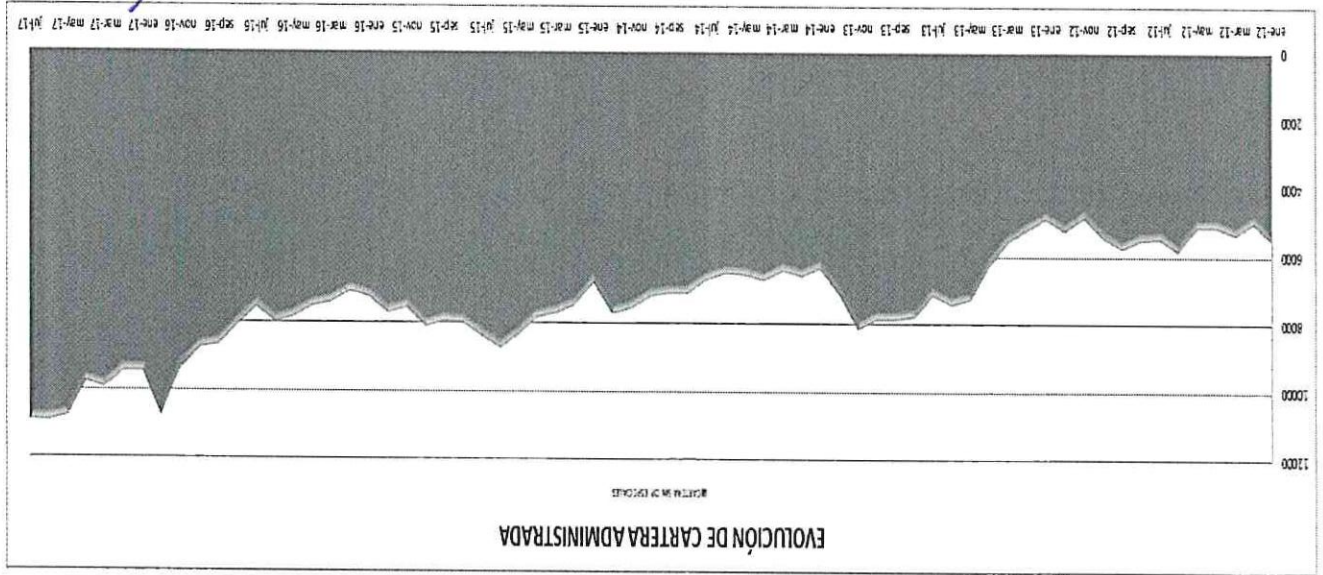
Q



Q



Q



INGRESOS

SALDO DE CARTERA ING ORD/ CART COMPRADA	10/16/395.76	9/887/996.15	10/30/161.31	10/707/607.73	10/840/365.68	11/302/254.38	11/106/338.83	11/963/141.86	11/761/445.80	12/328/438.67	12/264/530.54	13/233/371.98	11/323/860.07
	2017												TOTAL
DESCRIPCION	2018												EF-31.DIC
	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Sept.	Octubre	Noviembre	Diciembre	2018
VENTAS NETAS GENERAL 12%	191,133.42	185,935.95	193,713.65	201,340.09	203,844.88	212,519.95	208,845.91	224,957.42	221,277.51	231,826.54	230,624.80	249,219.23	2,555,257.34
COMISIONES GANADAS FACT DESCUENTO	28,131.64	27,366.66	28,511.41	29,635.07	30,002.56	31,280.85	30,738.62	33,109.97	31,568.35	34,120.99	33,944.11	36,680.90	376,091.13
COMISIONES GANADAS FACT ANTICIPO	93,589.31	91,044.34	94,852.73	98,590.96	99,813.53	104,066.21	102,262.80	110,151.38	108,349.49	113,514.87	112,926.43	122,031.28	1,251,192.85
GAD ADICIONAL AL ANTICIPO	21,921.31	21,325.21	22,217.24	23,092.85	23,372.21	24,375.31	23,952.78	25,800.63	25,378.58	26,588.46	26,450.63	28,583.24	293,055.44
COMISIONES POR NEGOCIOS REFERIDOS	608.38	591.83	616.59	640.89	648.84	676.48	664.76	716.04	704.33	737.90	734.08	793.26	8,133.37
COMISIONES COFACTORING	1,981.02	1,977.15	2,007.77	2,086.90	2,112.77	2,202.79	2,164.61	2,331.60	2,293.46	2,402.79	2,290.34	2,583.06	26,484.25
ASESORIA DE ESTRUCTURA /COMPRA CARTERA	44,901.75	43,680.74	45,507.91	47,301.42	47,887.98	49,928.31	49,062.84	52,847.81	51,983.31	54,461.53	54,179.21	58,547.48	600,290.29
VENTAS NETAS TABLA 0%	106,074.76	103,190.28	107,506.73	111,743.67	113,129.33	117,940.35	115,904.79	124,846.32	122,804.05	128,658.52	127,991.58	138,311.08	1,418,110.46
DESC CARTERA GANADO DESCUENTO	34,437.52	33,501.06	34,902.41	36,277.95	36,727.81	38,191.65	37,628.87	40,531.77	39,868.74	41,769.41	41,552.89	44,903.15	460,394.22
DESC CARTERA GANADO ANTICIPO	49,261.81	47,922.23	49,926.82	51,894.49	52,538.00	54,776.45	59,826.94	57,979.44	57,031.00	59,749.85	59,440.12	64,232.56	658,579.72
PROVISION AL ANTICIPO	22,375.43	21,766.98	22,677.49	23,571.23	23,665.52	24,880.26	24,448.98	26,335.11	25,904.31	27,139.26	26,988.57	29,175.37	299,136.52
TOTAL INGRESOS ORDINARIOS	297,208.18	289,476.22	301,220.98	313,091.75	316,974.21	330,479.31	324,750.70	349,803.74	344,081.56	360,485.06	358,616.38	397,530.51	3,975,367.80
INVERSIONES Y OTROS INTERES DE PREST	3,137.52	3,052.20	3,179.87	3,305.19	3,346.18	3,488.75	3,428.27	3,692.75	3,632.34	3,805.51	3,785.78	4,091.01	41,945.36
INTERES EN DEPOSITOS EN CIA	165.75	161.25	167.99	174.61	176.78	184.31	181.12	195.09	191.90	201.04	200.00	216.13	2,215.97
INTERES INVERSIONES	998.39	971.24	1,011.87	1,051.74	1,064.79	1,110.15	1,090.91	1,175.07	1,155.85	1,210.95	1,204.67	1,301.80	13,347.41
OTROS INTERES DE PRESTAMOS	1,973.37	1,919.71	2,000.01	2,078.84	2,104.61	2,194.28	2,156.25	2,312.59	2,284.60	2,393.51	2,381.11	2,573.09	26,381.97
OTROS INGRESOS	8,651.93	8,416.66	8,768.73	9,114.32	9,227.34	9,620.48	9,453.72	10,183.03	10,016.45	10,493.97	10,499.57	11,281.27	115,667.46
OP X LUG. VENTA CARTERA / OTROS INGRESOS	7,700.24	7,490.85	7,804.19	8,111.76	8,212.35	8,562.25	8,413.83	9,062.91	8,914.66	9,339.65	9,291.24	10,040.36	102,944.27
RECUPERACIONES	93.37	90.83	94.63	98.36	99.58	103.83	102.03	109.90	108.10	113.25	112.67	121.75	1,248.31
TOTAL OTROS INGRESOS	11,789.45	11,468.86	11,948.60	12,419.51	12,578.51	13,409.23	12,881.99	13,875.77	13,648.79	14,229.47	14,225.95	15,372.29	157,612.82
TOTAL GENERAL DE INGRESOS	308,997.63	300,595.08	313,168.98	325,511.26	329,547.72	343,588.53	337,637.69	363,679.51	357,730.35	374,784.54	371,841.73	402,902.60	4,130,980.63

EGRESOS

Descripción	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	sept.	Octubre	Noviembre	Diciembre	2018
EGRESOS													
GASTOS ADMINISTRATIVOS	79,838.15	79,838.15	79,858.15	79,838.15	79,838.15	79,838.15	81,446.83	81,446.83	81,446.83	81,446.83	81,446.83	81,446.83	957,823.83
PERSONAL ADMINISTRATIVOS	70,005.79	70,005.79	70,005.79	70,005.79	70,005.79	70,005.79	71,594.47	71,594.47	71,594.47	71,594.47	71,594.47	71,594.47	849,601.58
HONORARIOS DIRECTORES	9,832.35	9,832.35	9,832.35	9,832.35	9,832.35	9,832.35	9,832.35	9,832.35	9,832.35	9,832.35	9,832.35	9,832.35	118,228.25
OFICINA Y LOCAL	96,902.59	96,902.59	96,902.59	96,902.59	96,902.59	96,902.59	96,902.59	96,902.59	96,902.59	96,902.59	96,902.59	96,902.59	1,162,831.11
SERVICIOS BASICOS ADM	932.10	932.10	932.10	932.10	932.10	932.10	932.10	932.10	932.10	932.10	932.10	932.10	11,685.15
SERVICIOS DE TERCEROS ADM	95,970.50	95,970.50	95,970.50	95,970.50	95,970.50	95,970.50	95,970.50	95,970.50	95,970.50	95,970.50	95,970.50	95,970.50	1,151,645.96
OTROS GASTOS	11,403.91	11,403.91	11,403.91	11,403.91	11,403.91	11,403.91	11,403.91	11,403.91	11,403.91	11,403.91	11,403.91	11,403.91	136,846.92
CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	9,380.65	9,380.65	9,380.65	9,380.65	9,380.65	9,380.65	9,380.65	9,380.65	9,380.65	9,380.65	9,380.65	9,380.65	112,567.81
NO DEBILES	2,023.26	2,023.26	2,023.26	2,023.26	2,023.26	2,023.26	2,023.26	2,023.26	2,023.26	2,023.26	2,023.26	2,023.26	24,279.11
PROVISIONES DEPRECIACIONES AMORTIZACIONES	20,925.39	20,925.39	20,925.39	20,925.39	20,925.39	20,925.39	20,925.39	20,925.39	20,925.39	20,925.39	20,925.39	20,925.39	251,104.72
GASTOS FINANCIEROS	68,224.72	57,224.72	57,224.72	57,224.72	57,224.72	57,224.72	57,224.72	57,224.72	57,224.72	57,224.72	57,224.72	57,224.72	697,686.62
TOTAL DE GASTOS	277,314.76	266,314.76	266,314.76	266,314.76	266,314.76	266,314.76	267,903.44	267,903.44	267,903.44	267,903.44	267,903.44	267,903.44	3,216,309.20
UTILIDAD OPERACIONAL	31,682.87	34,280.32	46,854.22	59,196.50	63,231.97	77,273.77	69,729.24	95,776.07	89,816.91	106,881.10	104,938.29	134,999.16	914,671.43

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "M. P.", written over the printed name "M. P." in the bottom right corner of the page.

[illegible]