

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: PDN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|----------|------------|---------------|---|-------------------------------|--------------------------------|
| 10000000 | | | A C T I V O | 1,523,344,218 | 1,426,240,524 |
| 10010000 | | | DISPONIBILIDADES | 22,776,387 | 25,994,650 |
| 10050000 | | | CUENTAS DE MARGEN | 0 | 0 |
| 10100000 | | | INVERSIONES EN VALORES | 54,188,782 | 35,535,899 |
| | 10100100 | | Títulos para negociar | 0 | 0 |
| | 10100200 | | Títulos disponibles para la venta | 54,188,782 | 35,535,899 |
| | 10100300 | | Títulos conservados a vencimiento | 0 | 0 |
| 10150000 | | | DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR) | 0 | 0 |
| 10250000 | | | DERIVADOS | 0 | 0 |
| | 10250100 | | Con fines de negociación | 0 | 0 |
| | 10250200 | | Con fines de cobertura | 0 | 0 |
| 10300000 | | | AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS | 0 | 0 |
| 10400000 | | | TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO) | 1,351,780,759 | 1,285,312,782 |
| 10450000 | | | CARTERA DE CRÉDITO NETA | 1,440,603,438 | 1,304,432,484 |
| 10500000 | | | CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE | 1,418,809,617 | 1,296,204,101 |
| | 10500100 | | Créditos comerciales | 0 | 0 |
| | | 10500101 | Actividad empresarial o comercial | 1,418,809,617 | 1,296,204,101 |
| | | 10500102 | Entidades financieras | 0 | 0 |
| | | 10500103 | Entidades gubernamentales | 0 | 0 |
| | 10500200 | | Créditos de consumo | 0 | 0 |
| | 10500300 | | Créditos a la vivienda | 0 | 0 |
| 10550000 | | | CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA | 21,793,821 | 8,228,383 |
| | 10550100 | | Créditos comerciales | 0 | 0 |
| | | 10550101 | Actividad empresarial o comercial | 0 | 0 |
| | | 10550102 | Entidades financieras | 21,793,821 | 8,228,383 |
| | | 10550103 | Entidades gubernamentales | 0 | 0 |
| | 10550200 | | Créditos de consumo | 0 | 0 |
| | 10550300 | | Créditos a la vivienda | 0 | 0 |
| 10600000 | | | ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS | -88,822,679 | -19,119,702 |
| 10650000 | | | DERECHOS DE COBRO (NETO) | 0 | 0 |
| 10700000 | | | DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS | 0 | 0 |
| 10750000 | | | ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO | 0 | 0 |
| 10800000 | | | BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN | 0 | 0 |
| 10850000 | | | OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 7,948,110 | 3,813,703 |
| 10900000 | | | BIENES ADJUDICADOS (NETO) | 8,002,436 | 12,671,857 |
| 10950000 | | | INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) | 19,299,271 | 30,400,398 |
| 11000000 | | | INVERSIONES PERMANENTES | 0 | 1,683,769 |
| 11050000 | | | ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA | 0 | 0 |
| 11100000 | | | IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | 32,090,677 | 4,633,039 |
| 11150000 | | | OTROS ACTIVOS | 27,257,795 | 26,194,427 |
| | 11150100 | | Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 27,218,677 | 24,872,352 |
| | 11150200 | | Otros activos a corto y largo plazo | 39,118 | 1,322,075 |
| 20000000 | | | P A S I V O | 899,270,914 | 880,868,161 |
| 20010000 | | | PASIVOS BURSÁTILES | 100,403,472 | 0 |
| 20100000 | | | PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | 595,361,099 | 632,980,217 |
| | 20100200 | | De corto plazo | 432,160,357 | 475,849,217 |
| | 20100300 | | De largo plazo | 163,200,742 | 157,131,000 |
| 20300000 | | | COLATERALES VENDIDOS | 0 | 0 |
| | 20300100 | | Reportos (saldo acreedor) | 0 | 0 |
| | 20300300 | | Derivados | 0 | 0 |
| | 20300900 | | Otros colaterales vendidos | 0 | 0 |
| 20350000 | | | DERIVADOS | 0 | 0 |
| | 20350100 | | Con fines de negociación | 0 | 0 |
| | 20350200 | | Con fines de cobertura | 0 | 0 |
| 20400000 | | | AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS | 0 | 0 |
| 20450000 | | | OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN | 0 | 0 |
| 20500000 | | | OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 179,942,637 | 225,559,756 |
| | 20500100 | | Impuestos a la utilidad por pagar | 13,055,401 | 11,888,891 |
| | 20500200 | | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | 0 | 0 |
| | 20500300 | | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas | 0 | 0 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PDN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|----------|------------|---------------|---|----------------------------------|-----------------------------------|
| | 20500400 | | Acreedores por liquidación de operaciones | 0 | 0 |
| | 20500500 | | Acreedores por cuentas de margen | 0 | 0 |
| | 20500900 | | Acreedores por colaterales recibidos en efectivo | 0 | 0 |
| | 20500600 | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 166,887,236 | 213,670,865 |
| 20550000 | | | OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN | 0 | 0 |
| 20600000 | | | IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | 0 | 0 |
| 20650000 | | | CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS | 23,563,706 | 22,328,189 |
| 30000000 | | | CAPITAL CONTABLE | 624,073,304 | 545,372,363 |
| 30050000 | | | CAPITAL CONTRIBUIDO | 295,000,000 | 125,000,000 |
| | 30050100 | | Capital social | 295,000,000 | 125,000,000 |
| | 30050200 | | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas | 0 | 0 |
| | 30050300 | | Prima en venta de acciones | 0 | 0 |
| | 30050400 | | Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 0 |
| 30100000 | | | CAPITAL GANADO | 329,073,304 | 420,372,363 |
| | 30100100 | | Reservas de capital | 33,945,207 | 25,000,000 |
| | 30100200 | | Resultado de ejercicios anteriores | 203,596,216 | 304,932,054 |
| | 30100300 | | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 0 | 0 |
| | 30100400 | | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | 0 | 0 |
| | 30100500 | | Efecto acumulado por conversión | 0 | 0 |
| | 30100600 | | Resultado por tenencia de activos no monetarios | 0 | 0 |
| | 30100700 | | Resultado neto | 91,531,882 | 90,440,309 |
| 40000000 | | | CUENTAS DE ORDEN | 451,678,917 | 430,895,571 |
| 40050000 | | | Avales otorgados | 0 | 0 |
| 40100000 | | | Activos y pasivos contingentes | 0 | 0 |
| 40150000 | | | Compromisos crediticios | 0 | 0 |
| 40200000 | | | Bienes en fideicomiso | 0 | 0 |
| 40300000 | | | Bienes en administración | 0 | 0 |
| 40350000 | | | Colaterales recibidos por la entidad | 0 | 0 |
| 40400000 | | | Colaterales recibidos y vendidos por la entidad | 0 | 0 |
| 40800000 | | | Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida | 582,359 | 131,778 |
| 40510000 | | | Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo | 0 | 195,689 |
| 40900000 | | | Otras cuentas de registro | 451,096,558 | 430,568,104 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: PDN

TRIMESTRE: 02

AÑO: 2014

PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---|----------------------|------------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 50050000 | Ingresos por intereses | 231,979,641 | 221,261,741 |
| 50060000 | Ingresos por arrendamiento operativo | 9,120,508 | 17,516,699 |
| 50070000 | Otros beneficios por arrendamiento | 0 | 0 |
| 50100000 | Gastos por intereses | -48,852,253 | -54,868,895 |
| 50110000 | Depreciación de bienes en arrendamiento operativo | -6,889,093 | -12,629,923 |
| 50150000 | Resultado por posición monetaria neto (margen financiero) | 0 | 0 |
| 50200000 | Margen financiero | 185,358,803 | 171,279,623 |
| 50250000 | Estimación preventiva para riesgos crediticios | -21,695,757 | -6,551,619 |
| 50300000 | Margen financiero ajustado por riesgos crediticios | 163,663,046 | 164,728,004 |
| 50350000 | Comisiones y tarifas cobradas | 12,271,032 | 10,697,435 |
| 50400000 | Comisiones y tarifas pagadas | 0 | 0 |
| 50450000 | Resultado por intermediación | 0 | 0 |
| 50500000 | Otros ingresos (egresos) de la operación | 9,475,871 | 886,705 |
| 50600000 | Gastos de administración | -53,322,144 | -52,087,600 |
| 50650000 | Resultado de la operación | 132,087,806 | 124,224,544 |
| 51000000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 0 | 0 |
| 50820000 | Resultado antes de impuestos a la utilidad | 132,087,806 | 124,224,544 |
| 50850000 | Impuestos a la utilidad causados | -40,555,924 | -33,784,235 |
| 50900000 | Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | 0 | 0 |
| 51100000 | Resultado antes de operaciones discontinuadas | 91,531,882 | 90,440,309 |
| 51150000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| 51200000 | Resultado neto | 91,531,882 | 90,440,309 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: PDN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

| | | | AÑO ACTUAL | AÑO ANTERIOR |
|--------------|--------------|--|-------------|--------------|
| CUENTA | SUB-CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | IMPORTE | IMPORTE |
| 820101000000 | | Resultado neto | 91,531,882 | 90,440,309 |
| 820102000000 | | Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | 81,760,187 | 87,336,065 |
| | 820102040000 | Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión | 0 | 0 |
| | 820102110000 | Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo | 7,671,629 | 13,370,918 |
| | 820102120000 | Amortizaciones de activos intangibles | 0 | 0 |
| | 820102060000 | Provisiones | 0 | 0 |
| | 820102070000 | Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 40,555,924 | 33,784,235 |
| | 820102080000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 0 | 0 |
| | 820102090000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| | 820102900000 | Otros | 33,532,634 | 40,180,912 |
| | | Actividades de operación | | |
| | 820103010000 | Cambio en cuentas de margen | 0 | 0 |
| | 820103020000 | Cambio en inversiones en valores | 26,935,979 | 33,475,872 |
| | 820103030000 | Cambio en deudores por reporto | 0 | 0 |
| | 820103050000 | Cambio en derivados (activo) | 0 | 0 |
| | 820103060000 | Cambio en cartera de crédito (neto) | -83,937,973 | -156,698,571 |
| | 820103070000 | Cambio en derechos de cobro adquiridos | 0 | 0 |
| | 820103080000 | Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| | 820103090000 | Cambio en bienes adjudicados (neto) | 248,205 | 6,794,421 |
| | 820103100000 | Cambio en otros activos operativos (netos) | -714,622 | -1,635,282 |
| | 820103210000 | Cambio en pasivos bursátiles | 0 | 154,592,153 |
| | 820103120000 | Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos | 29,183,845 | -55,000,000 |
| | 820103150000 | Cambio en colaterales vendidos | 0 | 0 |
| | 820103160000 | Cambio en derivados (pasivo) | 0 | 0 |
| | 820103170000 | Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| | 820103180000 | Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo | 0 | 0 |
| | 820103190000 | Cambio en otros pasivos operativos | 0 | 0 |
| | 820103200000 | Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) | 0 | 0 |
| | 820103230000 | Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones) | 0 | 0 |
| | 820103240000 | Pagos de impuestos a la utilidad | -9,350,103 | 0 |
| | 820103900000 | Otros | -83,480,378 | -29,788,203 |
| 820103000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de operación | 52,177,022 | 129,516,764 |
| | | Actividades de inversión | | |
| | 820104010000 | Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | 0 | 0 |
| | 820104020000 | Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | -2,071,872 | -8,329,475 |
| | 820104030000 | Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas | 0 | 0 |
| | 820104040000 | Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | 0 | 0 |
| | 820104050000 | Cobros por disposición de otras inversiones permanentes | 0 | 0 |
| | 820104060000 | Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes | 0 | 0 |
| | 820104070000 | Cobros de dividendos en efectivo | 0 | 0 |
| | 820104080000 | Pagos por adquisición de activos intangibles | 0 | 0 |
| | 820104090000 | Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta | 0 | 0 |
| | 820104100000 | Cobros por disposición de otros activos de larga duración | 0 | 0 |
| | 820104110000 | Pagos por adquisición de otros activos de larga duración | 0 | 0 |
| | 820104120000 | Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | 0 | 0 |
| | 820104130000 | Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | 0 | 0 |
| | 820104900000 | Otros | 407,759 | 556,035 |
| 820104000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | 50,512,909 | 121,743,324 |
| | | Actividades de financiamiento | | |
| | 820105010000 | Cobros por emisión de acciones | 0 | 0 |
| | 820105020000 | Pagos por reembolsos de capital social | 0 | 0 |
| | 820105030000 | Pagos de dividendos en efectivo | 0 | -60,000,004 |
| | 820105040000 | Pagos asociados a la recompra de acciones propias | 0 | 0 |
| | 820105050000 | Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital | 0 | 0 |
| | 820105060000 | Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital | 0 | 0 |
| | 820105900000 | Otros | -33,176,665 | -41,057,682 |
| 820105000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | 17,336,244 | 20,685,638 |
| 820100000000 | | Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| 820400000000 | | Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| 820200000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 5,440,143 | 5,309,012 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PDN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

| | | | AÑO ACTUAL | AÑO ANTERIOR |
|--------------|------------|---|------------|--------------|
| CUENTA | SUB-CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | IMPORTE | IMPORTE |
| 820000000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 22,776,387 | 25,994,650 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

CLAVE DE COTIZACIÓN: PDN
PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y 2013

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

| Concepto | Capital contribuido | | | | Reservas de capital | Capital Ganado | | | | | | Total capital contable |
|---|---------------------|--|----------------------------|--|---------------------|------------------------------------|--|--|---------------------------------|---|----------------|------------------------|
| | Capital social | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas | Prima en venta de acciones | Obligaciones subordinadas en circulación | | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | Efecto acumulado por conversión | Resultado por tenencia de activos no monetarios | Resultado neto | |
| Saldo al inicio del periodo | 295,000,000 | 0 | 0 | 0 | 25,000,000 | 33,637,291 | 0 | 0 | 0 | 0 | 178,904,131 | 532,541,422 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS | | | | | | | | | | | | |
| Suscripción de acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capitalización de utilidades | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constitución de reservas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 178,904,131 | 0 | 0 | 0 | 0 | -178,904,131 | 0 |
| Pago de dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros. | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas | 295,000,000 | 0 | 0 | 0 | 25,000,000 | 212,541,422 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 532,541,422 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | | | | |
| Resultado neto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 91,531,882 | 91,531,882 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto acumulado por conversión | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 91,531,882 | 91,531,882 |
| Saldo al final del periodo | 295,000,000 | 0 | 0 | 0 | 25,000,000 | 212,541,422 | 0 | 0 | 0 | 0 | 91,531,882 | 624,073,304 |

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: PDN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.N.R.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MÉXICO, D.F., A 21 DE JULIO DE 2014, PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V. SOFOM E.N.R. DA A CONOCER LOS RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014. LOS RESULTADOS HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS CONTABLES ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES DE MÉXICO.

CARTERA DE CRÉDITO

LA CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE TUVO UN INCREMENTO EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 DEL 9.46% COMPARADO CON EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR. DICHO CRECIMIENTO RESULTA POR EL INCREMENTO EN LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS QUE FUE DE UN 18.98% COMPARADO CON LA REPORTADA EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE EJERCICIO 2013. PRODUCTO DE LA SITUACIÓN ECONÓMICA POR LA QUE ATRAVIESA EL PAÍS, EL ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA PASÓ DE SER 0.63% EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013 A 1.51% AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014, MANTENIÉNDOSE POR DEBAJO DEL 2%, OBJETIVO PLANTEADO POR LA ADMINISTRACIÓN DE LA EMPRESA A LO LARGO DE SUS OPERACIONES.

RESERVA PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

CON FECHA 24 DE JUNIO DE 2013 A TRAVÉS DEL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES EMITIÓ UNA RESOLUCIÓN MODIFICATORIA A LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITO, MEDIANTE LAS CUALES SE MODIFICA LA METODOLOGÍA APLICABLE A LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA COMERCIAL PARA LA DETERMINACIÓN DE LAS RESERVAS PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS, BASADO EN UN MODELO DE PERDIDA INCURRIDA HACIA UN MODELO DE PERDIDA ESPERADA EN EL QUE SE ESTIMEN LAS PÉRDIDAS CREDITICIAS DE LOS SIGUIENTES 12 MESES CON LA INFORMACIÓN CREDITICIA QUE MEJOR LAS ANTICIPE. COMO CONSECUENCIA DEL NUEVO MODELO LA COMPAÑÍA, AL 31 DE MARZO DE 2014 PRESENTA RESERVAS PREVENTIVAS POR \$88,822,679, LO CUAL REPRESENTA UN 6.31% DEL TOTAL DE LA CARTERA; SIN EMBARGO, DE ACUERDO CON LOS DATOS DE LA COMPAÑÍA, EL PORCENTAJE DE CARTERA CASTIGADA EN EL 2013 ASCENDIÓ A UN 1.19% DEL TOTAL DE LA CARTERA, POR LO QUE EN TÉRMINOS DE LA NUEVA METODOLOGÍA SE TIENE UNA RESERVA DE 5.3 VECES LAS PÉRDIDAS DE LA COMPAÑÍA EN ESE AÑO.

BIENES ADJUDICADOS

LOS BIENES ADJUDICADOS TUVIERON UN DECREMENTO EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 DEL 9.24% CON RESPECTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013, DERIVADO PRINCIPALMENTE DE LA ENAJENACIÓN DE BIENES MUEBLES E INMUEBLES RECIBIDOS COMO DACIÓN EN PAGO. POR OTRA PARTE, DERIVADO DE LA APLICACIÓN DE LA POLÍTICA ACTUAL, LA RESERVA PARA ESTOS BIENES SE INCREMENTÓ EN UN 6.13% CON RESPECTO A LA DETERMINADA PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013. ESTA SITUACIÓN SE VE REFLEJADA EN EL AUMENTO DE OTRAS CUENTAS POR COBRAR, LA CUAL SE INCREMENTÓ UN 108.41% CON RESPECTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013, DERIVADO DE QUE LA MAYORÍA DE LAS ENAJENACIONES DE ESTOS BIENES SE REALIZARON A CRÉDITO.

CAPITAL CONTABLE

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 10 DE DICIEMBRE DE 2013, LOS ACCIONISTAS ACORDARON REALIZAR APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL HASTA POR LA CANTIDAD DE \$170,000,000.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: PDN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2014

PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.N.R.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA CELEBRADA EL 12 DE DICIEMBRE DE 2013, LOS ACCIONISTAS APROBARON LA CAPITALIZACIÓN DE LAS APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL REALIZADAS EL 10 DE DICIEMBRE DE 2013, MEDIANTE LA EMISIÓN DE 170 MILLONES DE ACCIONES CLASE II EN SUS SERIES A, B Y C CORRESPONDIENTES AL CAPITAL SOCIAL VARIABLE DE LA SOCIEDAD.

DERIVADO DE LOS ACUERDOS ANTES MENCIONADOS, AL 30 DE JUNIO DE 2014 EL CAPITAL SOCIAL HISTÓRICO ASCIENDE A \$295,000,000, Y ESTÁ REPRESENTADO POR ACCIONES NOMINATIVAS CON VALOR DE UN PESO CADA UNA, LAS CUALES ESTÁN ÍNTEGRAMENTE SUSCRITAS Y PAGADAS. ESTAS ACCIONES CORRESPONDEN A LAS SERIES "A", "B" Y "C", CLASES "I" Y "II", REPRESENTAN EL 100% DEL CAPITAL SOCIAL.

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA CELEBRADA EL 23 DE ABRIL DE 2014 LOS ACCIONISTAS ACORDARON INCREMENTAR LA RESERVA LEGAL, MEDIANTE LA SEPARACIÓN DE UN 5% DE LAS UTILIDADES DE 2013, EN TÉRMINOS DE LO DISPUESTO POR LA LEGISLACIÓN MERCANTIL VIGENTE.

INGRESOS

LOS INGRESOS DE INTERESES POR PRÉSTAMOS TUVIERON UN INCREMENTO DEL 4.84% DERIVADO DEL AUMENTO EN LA COLOCACIÓN DE CRÉDITOS EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2014 CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2013. POR OTRA PARTE LOS INGRESOS DE ARRENDAMIENTO Y VENTA DE EQUIPO DISMINUYERON EN UN 47.93% Y 51.99% RESPECTIVAMENTE, DEBIDO AL CESE DE DICHAS ACTIVIDADES DURANTE EL EJERCICIO DE 2013.

GASTOS POR INTERESES

LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA HA ENFOCADO SUS ESFUERZOS A DISMINUIR LA TASA PASIVA, LA CUAL PASÓ DE 10.37% EN JUNIO DE 2013 A 7.51% A JUNIO DE 2014.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PDN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

**PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

VER ARCHIVO ANEXO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PDN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2014**

**PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.N.R.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NO APLICA

**Portafolio de Negocios, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple,
Entidad No Regulada
(Subsidiaria de Factoring Corporativo, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto
Múltiple, ENR)**

Notas a los estados financieros

**Por los periodos que terminaron el 30 de junio de 2014 y 2013
(Cifras en pesos)**

1. Operaciones, entorno regulatorio de operación y evento relevante del año

Portafolio de Negocios, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada (Subsidiaria de Factoring Corporativo, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, ENR) la (“Compañía”) se constituyó el 7 de diciembre de 2007 y se dio de alta en el Registro Público de la Propiedad y Comercio del Distrito Federal con el número de folio 376880, iniciando operaciones en el mes de enero de 2008. Es subsidiaria de Factoring Corporativo, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, ENR en un 53% y se dedica a la obtención de y otorgamiento de toda clase de financiamientos préstamos y/o créditos de y a favor de cualquier individuo o sociedad, así como la compraventa, distribución, consignación o arrendamiento de maquinaria, equipos de computación y de oficina en general.

La Compañía no está sujeta al pago de participación de utilidades al personal y no tiene responsabilidad alguna de carácter laboral, ya que no cuenta con empleados a su servicio.

La actividad principal de la Compañía está orientada al otorgamiento de créditos comerciales, teniendo principalmente como clientes a pequeñas y medianas empresas y personas físicas con actividad empresarial, mediante la celebración de contratos de mutuo hasta el mes de agosto de 2012, y contratos de apertura de crédito a partir de septiembre de 2012 por los mismos plazo de 24 meses, así como contratos de arrendamiento puro a plazos de 24 y 36 meses.

Evento relevante del año -

Reformas fiscales - El 1 de noviembre de 2013, el Congreso mexicano aprobó varias reformas fiscales que entrarán en vigor a inicios del 2014. Estas reformas incluyen cambios a la Ley del Impuesto sobre la Renta, Ley del Impuesto al Valor Agregado y el Código Fiscal de la Federación. Estas reformas fiscales también derogaron la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única y la Ley del Impuesto a los Depósitos en Efectivo.

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 30 de junio de 2014 y 2013 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Los activos financieros y pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se presente en el balance general el saldo deudor o acreedor, según corresponda, si y solo si, se tiene el derecho contractual de compensar los importes reconocidos, y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y cancelar el pasivo, simultáneamente.

Agrupación del estado de resultado - La Compañía ha agrupado su estado de resultados atendiendo a los ingresos y gastos derivados de su operación, el cobro y pago de intereses por el otorgamiento de créditos, así como de las comisiones derivadas de dicha actividad, ya que contribuyen a un mejor entendimiento del desempeño económico y financiero de la Compañía.

3. Principales políticas contables

Las políticas contables de la Compañía, están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión, las cuales se incluyen en las Disposiciones de carácter general aplicable a las organizaciones auxiliares de crédito, casas de cambio, uniones de crédito, sociedades financieras de objeto limitado y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas” (las “Disposiciones”), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

A continuación se describen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía:

Cambios en los criterios contables de la Comisión

Cambio en modelo de calificación de cartera comercial - La Comisión emitió una Resolución que modifica los criterios contables relacionados con la metodología para la constitución de la estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera comercial, con el objetivo de cambiar el modelo de pérdida incurrida a un modelo de pérdida esperada, el cual estima las pérdidas crediticias de los siguientes 12 meses con la información crediticia que mejor las anticipe. De acuerdo a lo requerido por la Comisión, la Institución tenía como fecha límite el 31 de diciembre de 2013 para la implementación del cambio de metodología. Por lo anterior, el 31 de diciembre de 2013 la Compañía constituyó \$58,992,518 de reservas adicionales originadas por el efecto financiero derivado de la adopción de la nueva metodología. Asimismo, con base en el criterio contable específico emitido por la Comisión en la misma Resolución, dicho efecto fue reconocido en el balance general dentro del rubro de “Estimación preventiva para riesgos crediticios”, con un correspondiente cargo en el capital contable dentro del rubro de “Resultados de ejercicios anteriores”, neto del efecto de impuestos diferidos.

A continuación se describen las principales políticas contables que sigue la Compañía:

Reconocimiento de los efectos de la inflación - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 30 de junio de 2014 y 2013, es 11.79% y 12.25% respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos.

Disponibilidades - Se registran a valor nominal, los cuales se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio. Las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación “DOF”, el día hábil bancario anterior a la fecha de valuación.

Inversiones en valores -

Títulos para negociar - Los títulos para negociar representan inversiones en valores de instrumentos de deuda y variable, en donde se tiene la intención de vender, las cuales se valúan a su valor razonable. Por otro lado, el costo se determina por el método de costos promedio. La diferencia entre el costo de las inversiones de instrumentos de deuda más el interés devengado y el costo de los instrumentos de renta variable con respecto a su valor razonable, se registra en el estado de resultados y estos efectos de la valuación tendrán el carácter de no realizados para reparto a sus accionistas, hasta en tanto no se realicen.

Deterioro en el valor de un título - La Compañía evalúa si a la fecha del balance general existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado. El deterioro es la condición existente cuando el valor en libros de las inversiones en valores excede el monto recuperable de dichos valores.

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por deterioro, si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados que puede ser determinado de manera confiable. Es poco probable identificar un evento único que individualmente sea la causa del deterioro, siendo más factible que el efecto combinado de diversos eventos pudiera haber causado el deterioro. Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros no se

reconocen, no importando que tan probable sean.

La evidencia objetiva de que un título está deteriorado, incluye información observable, entre otros, sobre los siguientes eventos:

- a) dificultades financieras significativas del emisor del título;
- b) es probable que el emisor del valor sea declarado en concurso mercantil u otra reorganización financiera;
- c) incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento de pago de intereses o principal;
- d) la desaparición de un mercado activo para el título en cuestión debido a dificultades financieras, o
- e) que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un grupo de valores desde el reconocimiento inicial de dichos activos, aunque la disminución no pueda ser identificada con los valores individuales del grupo, incluyendo:
 - i. cambios adversos en el estatus de pago de los emisores en el grupo, o
 - ii. condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con incumplimientos en los valores del grupo.

Al 30 de junio de 2014, la Administración de la Compañía no ha identificado que haya evidencia objetiva del deterioro de un título.

Cartera de crédito vigente.-

- ***Créditos comerciales*** - La actividad de crédito propia de la Compañía está orientada al otorgamiento de créditos comerciales, teniendo principalmente como clientes a pequeñas y medianas empresas y personas físicas con actividad empresarial.

Dentro de la administración de las carteras la Compañía observa las políticas siguientes:

- Los créditos en cartera vencida que sean reestructurados permanecen dentro de esta clasificación, manteniéndose su estimación preventiva en tanto no exista evidencia de pago por tres períodos consecutivos o en caso de créditos con amortizaciones que cubran períodos mayores a 60 días el pago de una exhibición, llevándose a cabo las reestructuras con base en un diagnóstico de la situación del acreditado, o bien, procediéndose a ejercer su recuperación vía judicial.
- La evaluación de la cartera se lleva a cabo con base en los principios, procedimientos y metodologías establecidas por la Comisión, promoviendo una comunicación cercana con los acreditados y dándoles un estrecho seguimiento.
- El único órgano facultado para emitir resoluciones en materia de crédito es el Consejo de Administración, quien delegó la función en el Comité de Crédito, así como en algunos de los funcionarios de la Compañía que dependen del nivel de Director General o Director General Adjunto.
- Las resoluciones son adoptadas con base en estudios en los que se analizan aspectos cuantitativos y cualitativos de los sujetos objeto del crédito y en su caso, avales y/u obligados solidarios.
- Los créditos se registran como cartera vencida cuando, tratándose de créditos con amortizaciones parciales, tengan 90 días naturales posteriores a la fecha del vencimiento de la primera amortización y no liquidada por el acreditado.
- Cuando un crédito es considerado como cartera vencida, la acumulación de intereses se suspende, reconociéndose éstos en resultados al momento en que se realice el cobro de los mismos.

Arrendamiento puro - Los contratos de arrendamiento puro con el cliente establecen la obligación de la Compañía de adquirir los vehículos y/o bienes-equipos acordados, directamente del proveedor de los mismos, con el propósito de conceder el uso y goce de dichos bienes al arrendatario quien se obliga al pago de rentas mensuales y sus accesorios, mediante la suscripción del contrato respectivo y de títulos de crédito, así como al cumplimiento forzoso del plazo contratado. En caso de incumplimiento, el arrendatario se obliga al pago de las penas acordadas e indemnizaciones y mantener a la Compañía libre de toda responsabilidad contra cualquier reclamación o acción, originados por la posesión, uso u operación de cualquier vehículo y/o bienes-equipos objeto del contrato.

La Compañía registra en la cuenta correspondiente el importe de las rentas conforme se devengan, así como la cantidad correspondiente al impuesto al valor agregado por aplicar.

En caso de que el arrendatario no pague una renta devengada llegado su vencimiento o exigibilidad en un período de 30 días, la compañía considera esta como cartera vencida hasta en tanto el arrendatario no cubra el monto de la misma. En caso de incumplimiento en el pago de la renta o rentas devengadas, el arrendatario se hará acreedor a una pena convencional devengando intereses moratorios desde el primer día y hasta el último día de pago, calculados a razón de 0.5 dividido entre 30 días naturales y multiplicado por el número de días naturales que se retrase el pago.

Se suspende la acumulación de rentas devengadas derivadas de operaciones de arrendamiento, en el momento en que los contratos son catalogados como cartera vencida, es decir, aquellos que tienen más de 3 rentas vencidas.

Por las operaciones vencidas, los intereses devengados por mora, se registran como ingreso hasta el momento de su cobro.

Cartera vencida - Se registra con base en el monto del principal e intereses cuando los saldos insolutos de la cartera y sus amortizaciones no hayan sido liquidados en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

- Si los adeudos se refieren a operaciones con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días de vencido el pago de intereses o 30 o más días de vencido el pago del principal.
- Si los adeudos consisten en operaciones con pagos periódicos de principal e intereses y presentan 90 o más días de vencidos.
- Los intereses devengados sobre operaciones vigentes se reconocen en los resultados conforme se devengan bajo el método de saldos insolutos. Por las operaciones vencidas, los intereses devengados, tanto a tasas ordinarias como moratorias, se registran como ingreso hasta el momento de su cobro.

Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el crédito es catalogado como cartera vencida.

Estimación preventiva para riesgos crediticios –

– Cartera comercial:

La Institución al calificar la cartera crediticia comercial considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, así como clasificar a la citada cartera crediticia comercial en distintos grupos y prever variables distintas para la estimación de la probabilidad de incumplimiento.

Este cambio de metodología fue adoptado por la Institución el 31 de diciembre de 2013, donde el monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

R_i = Monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i-ésimo crédito.

PI_i = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.

SP_i = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

EI_i = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

La probabilidad de incumplimiento de cada crédito (PI_i), se calculará utilizando la fórmula siguiente:

$$PI_i = \frac{1}{1 + e^{-\frac{(500 - Puntaje\ Crediticio\ Total_i) \times \ln(2)}{40}}}$$

Para efectos de lo anterior:

El puntaje crediticio total de cada acreditado se obtendrá aplicando la expresión siguiente:

$$Puntaje\ Crediticio\ Total_i = \alpha \times (Puntaje\ Crediticio\ Cuantitativo_i) + (1 - \alpha) \times (Puntaje\ Crediticio\ Cualitativo_i)$$

En donde:

$Puntaje\ crediticio\ cuantitativo_i$ = Es el puntaje obtenido para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo.

$Puntaje\ crediticio\ cualitativo_i$ = Es el puntaje que se obtenga para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo.

α = Es el peso relativo del puntaje crediticio cuantitativo.

Créditos sin garantía -

La Severidad de la Pérdida (SP_i) de los créditos comerciales que carezcan de cobertura de garantías reales, personales o derivados de crédito será de:

- a. 45%, para Posiciones Preferentes.
- b. 75%, para Posiciones Subordinadas, en el caso de créditos sindicados aquellos que para efectos de su prelación en el pago, contractualmente se encuentren subordinados respecto de otros acreedores.
- c. 100%, para créditos que reporten 18 o más meses de atraso en el pago del monto exigible en los términos pactados originalmente.

La Exposición al Incumplimiento de cada crédito (EI_i) se determinará con base en lo siguiente:

- I. Para saldos dispuestos de líneas de crédito no comprometidas, que sean cancelables incondicionalmente o bien, que permitan en la práctica una cancelación automática en cualquier momento y sin previo aviso:

$$EI_i = S_i$$

- II. Para las demás líneas de crédito:

$$EI_i = S_i * \text{Max} \left\{ \left(\frac{S_i}{\text{Línea de Crédito Autorizada}} \right)^{-0.5794}, 100\% \right\}$$

En donde:

- S_i : Al saldo insoluto del i-ésimo crédito a la fecha de la calificación, el cual representa el monto de crédito efectivamente otorgado al acreditado, ajustado por los intereses devengados, menos los pagos de principal e intereses, así como las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se hubieren otorgado. En todo caso, el monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados reconocidos en cuentas de orden dentro del balance, de créditos que estén en cartera vencida.

Línea de Crédito Autorizada: Al monto máximo autorizado de la línea de crédito a la fecha de calificación.

La Compañía podrá reconocer las garantías reales, garantías personales y derivados de crédito en la estimación de la Severidad de la Pérdida de los créditos, con la finalidad de disminuir las reservas derivadas de la calificación de cartera. En cualquier caso, podrá optar por no reconocer las garantías si con ello resultan mayores reservas. Para tal efecto, se emplean las Disposiciones emitidas establecidas por la Comisión establecidas en la Sección Tercera, Apartado A, Sub Apartado A de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito vigentes a partir del 25 de junio de 2013.

Al 30 de junio de 2013, de acuerdo con lo establecido en las Disposiciones en materia de la metodología de calificación de la cartera crediticia hasta esa fecha, las instituciones de crédito calificaban individualmente la cartera crediticia comercial, por los créditos o grupo de créditos a cargo de un mismo deudor cuyo saldo sea igual o mayor a un importe equivalente a 4,000,000 de UDIS a la fecha de la calificación. El restante, se calificaba en forma paramétrica en función al número de meses transcurridos a partir del primer incumplimiento. La cartera con cargo al Gobierno Federal o con garantía expresa de la Federación se consideraba como exceptuada.

Evidencia de pago sostenido - En el caso de que los créditos registren incumplimiento de pago y sean objeto de reestructuración, la Compañía lo mantiene en el estrato que presentaba previamente a la reestructuración hasta que exista evidencia de pago sostenido del crédito en los términos que establece la Comisión.

Reestructuración - La Compañía efectúa reestructuras, las cuales son aquellas que se deriva de cualquiera de las siguientes situaciones:

- Cambio de la tasa de interés establecida para el plazo remanente del crédito;
- Cambio de moneda o unidad de cuenta, o
- Concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito, salvo que dicha concesión se otorgue tras concluir el plazo originalmente pactado, en cuyo caso se tratará de una renovación.

Reconocimiento de ingresos de cartera crediticia - Los intereses derivados de los créditos otorgados, se

reconocen en el estado de resultados conforme se devengan sobre el saldo insoluto, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas.

La Compañía registra en la cuenta correspondiente el importe de las rentas conforme se devengan, así como la cantidad correspondiente al impuesto al valor agregado por aplicar.

Costos y gastos incrementales asociados.- Con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales deben amortizarse contra los resultados del ejercicio como un gasto por intereses, durante el mismo período contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas.

Inventarios - Los inventarios se valúan al menor de su costo o valor de realización, utilizando el método de costos identificados.

Reserva para inventarios obsoletos - El importe de la reserva se determina considerando una cantidad equivalente al valor de los bienes con antigüedad de 6 meses o anteriores.

Bienes adjudicados - Los bienes adjudicados se registran contablemente en la fecha en que causa ejecutoria el auto aprobatorio del remate mediante el cual se decretó la adjudicación, al valor que se fije para efectos de adjudicación o al valor neto de realización, el que sea menor. El valor neto de realización es el precio probable de venta del activo, determinado por avalúos, que cumplan los requisitos establecidos por la Comisión, menos los costos y gastos de venta que se eroguen en la realización del bien.

Los bienes recibidos en pago se registran en la fecha en que se firme la escritura de dación en pago o en la fecha en que se formaliza documentalmente la entrega o transmisión de la propiedad del bien, al valor convenido entre las partes o al valor de un avalúo que cumpla con los requisitos establecidos por la Comisión, el que sea menor.

Cuando el valor del activo que dio origen a la adjudicación, neto de estimaciones, sea superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconocerá en los resultados del ejercicio en el rubro de otros gastos.

Cuando el valor del activo que dio origen a la adjudicación, neto de estimaciones, fuese inferior al valor del bien adjudicado, el valor de este último deberá ajustarse al valor neto del activo en libros.

Los bienes adjudicados deberán valuarse conforme lo establecen los criterios de contabilidad para instituciones de crédito, de acuerdo al tipo de bien de que se trate, debiendo registrar dicha valuación contra los resultados del ejercicio como otros productos u otros gastos, según corresponda.

Conforme a las disposiciones aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia, deben constituirse reservas por tenencia de bienes adjudicados o recibidos en dación en pago, las cuales deben determinarse semestralmente o anualmente para reconocer las pérdidas potenciales de valor por el paso del tiempo en los bienes, distinguiendo porcentajes en función al tiempo transcurrido desde que fue recibido y la naturaleza de ellos, trátense de bienes muebles o inmuebles.

Al momento de la venta de los bienes adjudicados, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del bien adjudicado, neto de estimaciones, deberá reconocerse en los resultados del ejercicio como otros productos u otros gastos, según corresponda.

Reserva para bienes adjudicados - La metodología de valuación de las reservas por tenencia de bienes adjudicados o recibidos en dación en pago, establece que se deberán constituir trimestralmente provisiones adicionales que reconozcan las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados judicial o extrajudicialmente o recibidos en dación en pago, ya sean bienes muebles o inmuebles, así como los derechos de cobro y las inversiones en valores que se hayan recibido como bienes adjudicados o recibidos en dación en pago.

El monto de la estimación se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de “Reserva para bienes adjudicados”, de acuerdo con el procedimiento establecido por la Comisión en función del tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago, haciendo un diferencial en plazo y aplicando un porcentaje de reserva para los casos de bienes muebles e inmuebles.

En caso de identificar problemas de realización sobre los valores de los bienes inmuebles adjudicados, la Compañía registra reservas adicionales con base en estimaciones preparadas por la Administración del mismo.

En caso de valuaciones posteriores a la adjudicación o dación en pago que resulten en el registro contable de una disminución de valor de los derechos al cobro, valores, bienes muebles o inmuebles, podrán aplicarse sobre dicho valor ajustado los porcentajes de reservas que se indican en la norma.

Maquinaria y equipo en arrendamiento, neto - Está representado por los bienes otorgados en arrendamiento puro, los cuales se registran al costo de adquisición. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en el período de vigencia de los contratos de arrendamiento, el cual es menor a la vida útil remanente del bien arrendado.

Ingresos por arrendamiento operativo de bienes - Se reconoce durante el período del arrendamiento a medida que las rentas se hacen exigibles, conforme a los términos de los contratos correspondientes.

Mobiliario y equipo, neto - Se registran al costo de adquisición. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, como sigue:

| | Tasa |
|-------------------------------|-------------|
| Edificios | 5% |
| Mejoras en locales arrendados | 5% |
| Mobiliario y equipo | 10% |
| Equipo de cómputo | 30% |
| Equipo de transporte | 25% |

Inversiones permanentes en acciones - Son aquellas que no se tiene influencia significativa para la toma de decisiones, y se valúan a su costo de adquisición, incluyendo aquellas inversiones en las que a pesar de tener una participación de más de un diez por ciento del poder de voto potencial no se tiene influencia significativa.

Al 30 de junio de 2013, la Compañía tenía registrada una inversión en acciones por \$1,683,769, correspondiente a la participación en la Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V., cuyo porcentaje era del 0.4979%, la cual fue realizada para obtener el financiamiento a que se refiere la Nota 15. Dichos títulos fueron enajenados en el mes de diciembre de 2013.

Impuestos a la utilidad - El Impuesto Sobre la Renta (“ISR”) y el Impuesto Empresarial a Tasa Única (“IETU”) se registran en los resultados del año en que se causan. Para reconocer el impuesto diferido se determina si, con base en proyecciones financieras y fiscales, la Compañía causara ISR o IETU y reconoce el impuesto diferido que corresponda al impuesto que esencialmente pagará. El impuesto diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivo, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar, de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

El efecto de todas las partidas antes indicadas se presentan neto en el balance general bajo el rubro de “Impuestos a la utilidad diferidos, neto”.

Como consecuencia de la Reforma Fiscal 2014, al 30 de junio de 2014 ya no se calcula IETU diferido.

Otros activos - Se encuentran representados principalmente por comisiones pagadas por apertura de crédito, los cuales se amortizan conforme a la vida del crédito y gastos de instalación. La amortización de los gastos de instalación se calcula bajo el método de línea recta.

Deterioro de activos de larga duración en uso - La Compañía revisa el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el periodo si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia, reducción en la demanda de los servicios que se prestan, competencia y otros factores económicos y legales.

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la administración de la Compañía no identificó deterioro de activos de larga duración en uso.

Operaciones en moneda extranjera - Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados conforme se incurren.

Préstamos bancarios - Los intereses devengados asociados a los préstamos bancarios se registran en los resultados del ejercicio como un gasto por interés y se amortizan durante el período de su vigencia.

Documentos por pagar - Corresponde a las obligaciones contraídas con personas físicas o morales para la obtención de financiamiento. Los intereses devengados asociados a estos documentos se registran en los resultados del ejercicio como un gasto por interés y se amortizan durante el período de su vigencia.

Provisiones - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

Créditos diferidos - Se encuentra representado por las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro "Ingreso por intereses", bajo el método de línea recta durante la vida del crédito.

Las comisiones que se reconozcan con posterioridad al otorgamiento inicial del crédito, aquéllas en que se incurran como parte del mantenimiento de dichos créditos, o las que se cobren con motivo de créditos que no hayan sido colocados se reconocen en resultados en el momento que se generen.

Reconocimiento de ingresos y gastos por intereses - Los intereses derivados de los créditos, se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas bajo el método de saldos insolutos, las cuales normalmente son ajustadas en forma periódica en función de la situación del mercado y al entorno económico, sin embargo, el reconocimiento de intereses se suspende desde el momento en que el crédito se traspasa a cartera vencida.

Los intereses generados por los préstamos bancarios y de otros organismos, se registran en el estado de resultados conforme se devengan.

Otros ingresos (egresos) de la operación - Son los distintos a los ingresos o gastos por intereses que se hayan incluido dentro del margen financiero, los cuales no necesariamente forman parte de la actividad operativa de la Compañía.

Estado de flujos de efectivo - El estado de flujos de efectivo presenta la capacidad de la Compañía para generar el efectivo y equivalentes de efectivo, así como la forma en que la Compañía utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades. La preparación del Estado de Flujos de Efectivo se lleva a cabo sobre el método indirecto, partiendo del resultado neto del período con base a lo establecido en el Criterio D-4 "Estados de flujos de efectivo" de las Disposiciones.

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

- Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Compañía y en su estructura financiera
- Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

Cuentas de orden -

- *Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera vencida* - Representa los intereses no reconocidos en el estado de resultados, por tratarse de operaciones clasificadas como cartera vencida.
- *Cuentas castigadas* - Representa el saldo de las cuentas castigadas con antigüedad superior a 180 días que mantiene la Compañía.

4. Disponibilidades

Al 30 de junio, se integra como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Bancos moneda nacional | \$ 22,667,618 | \$ 25,637,839 |
| Bancos moneda extranjera (a) | <u>108,770</u> | <u>356,811</u> |
| Total | <u>\$ 22,776,388</u> | <u>\$ 25,994,650</u> |

- (a) Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques en dólares estadounidenses por un importe de \$8,346 y \$27,397 (USD) respectivamente, valuados al tipo de cambio de \$13.0323 y \$13.0235, respectivamente, publicado en el Diario Oficial de la Federación.

5. Inversiones en valores

Al 31 de junio, integran como sigue:

| Tipo de Títulos | Fecha de vencimiento | 2014 |
|---|-----------------------------|----------------------|
| Títulos para negociar: | | |
| BBVA Bancomer, S.A. (Pagaré) | Julio 1, 2014 | \$ 9,794,885 |
| Banco Santander, S.A. (Pagaré) | Julio 1, 2014 | 14,341,557 |
| Banco Mercantil del Norte, S.A. (Pagaré) | Julio 1, 2014 | 23,187,918 |
| Banco del Bajío, S.A. (Pagaré) | Julio 1, 2014 | 3,705,582 |
| Banco Autofin México, S.A. (Pagaré) | Julio 1, 2014 | 2,234,689 |
| Banco Nacional de México, S.A. (udibonos) | Julio 1, 2014 | <u>924,151</u> |
| Total | | <u>\$ 54,188,782</u> |
| Tipo de Títulos | Fecha de vencimiento | 2013 |
| Títulos para negociar: | | |
| BBVA Bancomer, S.A. (Pagaré) | Julio 1, 2013 | \$ 15,002,994 |
| Banco Santander, S.A. (Pagaré) | Julio 1, 2013 | 3,500,598 |
| Banorte, S.A. (Pagaré) | Julio 1, 2013 | 14,672,599 |
| Banco del Bajío, S.A. (Pagaré) | Julio 1, 2013 | 100,000 |
| Banco Nacional de México, S.A. (udibonos) | Julio 1, 2013 | <u>2,259,708</u> |
| Total | | <u>\$ 35,535,899</u> |

6. Cartera de créditos, neta

Al 31 de junio de 2014 y 2013 la cartera de crédito comercial, se integra como sigue:

| | 2014 | | | |
|--|--------------------------------|--------------------------|----------------------------|--------------------------------|
| | Crédito | Arrendamiento | Venta de equipo | Total |
| Cartera vigente: | | | | |
| Corto plazo | \$ 908,643,287 | \$ 190,236 | \$ 3,788,961 | \$ 912,622,484 |
| Largo plazo | <u>505,947,695</u> | <u>-</u> | <u>239,438</u> | <u>506,187,133</u> |
| Total cartera vigente | <u>1,414,590,982</u> | <u>190,236</u> | <u>4,028,399</u> | <u>1,418,809,617</u> |
| Cartera vencida: | | | | |
| Corto plazo | <u>21,675,694</u> | <u>118,127</u> | <u>-</u> | <u>21,793,821</u> |
| Total cartera vencida | <u>21,675,694</u> | <u>118,127</u> | <u>-</u> | <u>21,793,821</u> |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | <u>(88,255,673)</u> | <u>(9,676)</u> | <u>(557,330)</u> | <u>(88,822,679)</u> |
| Cartera total, neta | <u>\$ 1,348,011,003</u> | <u>\$ 298,687</u> | <u>\$ 3,471,069</u> | <u>\$ 1,351,780,759</u> |
| | 2013 | | | |
| | Crédito | Arrendamiento | Venta de equipo | Total |
| Cartera vigente: | | | | |
| Corto plazo | \$ 856,607,664 | \$ 346,506 | \$ 7,242,905 | \$ 864,197,075 |
| Largo plazo | <u>431,086,128</u> | <u>-</u> | <u>920,898</u> | <u>432,007,026</u> |
| Total cartera vigente | <u>1,287,693,792</u> | <u>346,506</u> | <u>8,163,803</u> | <u>1,296,204,101</u> |
| Cartera vencida: | | | | |
| Corto plazo | <u>7,590,727</u> | <u>637,656</u> | <u>-</u> | <u>8,228,383</u> |
| Total cartera vencida | <u>7,590,727</u> | <u>637,656</u> | <u>-</u> | <u>8,228,383</u> |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | <u>(18,667,598)</u> | <u>(433,338)</u> | <u>(18,766)</u> | <u>(19,119,702)</u> |
| Cartera total, neta | <u>\$ 1,276,616,921</u> | <u>\$ 550,824</u> | <u>\$ 8,145,037</u> | <u>\$ 1,285,312,782</u> |

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la cartera de crédito tiene vencimientos de 24 meses, y la cartera de arrendamiento de 18, 24 y 36 meses, respectivamente.

Al 30 de junio de 2014, la antigüedad de los saldos de la cartera vencida es la siguiente:

| | 1 a 180 días | 181 a 365 días | Total |
|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Cartera al comercio | <u>\$ 21,793,821</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 21,793,821</u> |

Al 30 de junio de 2013, la antigüedad de los saldos de la cartera vencida es la siguiente:

| | 1 a 180 días | 181 a 365 días | Total |
|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| Cartera al comercio | <u>\$ 8,228,383</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 8,228,383</u> |

A continuación se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera de crédito y de arrendamiento, tanto vigente como vencida, al 30 de junio de 2014 y 2013.

| Cartera | 2014 | | 2013 | |
|-------------------|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | Vigente | Vencida | Vigente | Vencida |
| Crédito Comercial | \$1,418,619,381 | \$21,675,694 | \$1,295,857,595 | \$ 7,590,727 |
| Arrendamiento | <u>190,236</u> | <u>118,127</u> | <u>346,506</u> | <u>637,656</u> |
| | <u>\$1,418,809,617</u> | <u>\$21,793,821</u> | <u>\$1,296,204,101</u> | <u>\$ 8,228,383</u> |

A partir del 10 de noviembre de 2011, la cartera de crédito es administrada a través del Fideicomiso F/00823. Este instrumento es un contrato de fideicomiso de administración celebrado el 16 de agosto de 2011 entre la Compañía como Fideicomitente y Fideicomisario, Bank of New York Mellon, S.A., Institución de Banca Múltiple, como Fiduciario Maestro, y cualquier persona que celebre un Convenio de Aceptación de Fideicomisario, el cual tiene como fin implementar un mecanismo para facilitar la administración de los derechos de crédito que la Compañía transmita.

La Compañía como Fideicomitente aporta los derechos de crédito mediante la celebración de contratos de cesión, e instruye a sus clientes a quienes les haya otorgado un crédito para que depositen las cantidades a las cuentas del fideicomiso, y tiene derecho a recibir como fideicomisario en primer lugar la cobranza de los citados derechos de crédito, neto de gastos. En caso de que la Compañía celebre Convenios de Aceptación de Fideicomisarios, éstos tendrán derecho a recibir la cobranza neta de los derechos de créditos revertidos a su favor.

Asimismo, la Compañía fue designada como Administrador Maestro, con el fin de que ésta lleve a cabo la administración y cobranza de los bienes transmitidos al fideicomiso, quedando como depositario de la misma.

Al 30 de junio de 2014 y 2013, el saldo insoluto de la cartera de crédito administrada en dicho fideicomiso, asciende a \$1,380,544,722 y \$1,226,096,924, respectivamente.

Por otra parte se tienen celebrados 156 contratos de fideicomiso irrevocables de garantía, mediante los cuales los clientes, en su carácter de Fideicomitentes, garantizan el pago de los créditos, contratos de arrendamiento y ventas financiadas, a través del depósito de bienes muebles e inmuebles en los mismos, teniendo la Compañía facultades, en su carácter de Fideicomisario, de dar instrucciones al Fiduciario para la enajenación de dichos bienes, en caso de que se incumpla con cualesquiera de las obligaciones contraídas en los contratos celebrados. Dichos fideicomisos garantizan operaciones celebradas por un monto de \$381,028,549. Al 30 de junio de 2014 el saldo insoluto de estas operaciones asciende a \$273,320,618.

Al 30 de junio de 2014 y 2013 la Compañía tiene cartera cedida para garantizar los créditos obtenidos con instituciones bancarias y otros organismos por \$622,581,746 y \$735,781,978, respectivamente.

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos, al 30 de junio de, se muestran a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial | \$ 88,479,955 | \$ 17,819,702 |
| Incremento de provisiones con cargo a resultados | 21,695,757 | 6,551,619 |
| Aplicaciones a la reserva | <u>(21,353,033)</u> | <u>(5,251,619)</u> |
| Saldo final | <u>\$ 88,822,679</u> | <u>\$ 19,119,702</u> |

7. Otras cuentas por cobrar

Al 30 de junio, se integra como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---|---------------------|---------------------|
| Impuestos anticipados | \$ 660,321 | \$ 691,181 |
| José Manuel Narvaez (a) | 1,266,664 | - |
| Ma. Del Rocio Caso Solana (b) | 450,000 | - |
| Candiani Cucine, S.A. de C.V. (c) | 324,800 | - |
| Mayola Martínez Jacinto (d) | - | 2,565,000 |
| Hector González Ortega Romero (e) | - | 200,000 |
| Inmuebles y Casas Modulares, S.A. de C.V. (f) | 3,775,000 | - |
| Concretos Asfálticos del Centro, S.A. de C.V. (g) | 1,298,793 | - |
| Otros deudores | <u>172,532</u> | <u>357,522</u> |
| Total | <u>\$ 7,948,110</u> | <u>\$ 3,813,703</u> |

- (a) El saldo corresponde a la venta de dos lotes de terreno marcados con los números 9 y 10 de la Manzana 2 "A" de la Unidad Vecinal "A" del fraccionamiento Lago de Guadalupe, en el Municipio de Tultitlán, Villa de Cuautitlán, Estado de México, recibido en dación en pago, según contrato de compraventa de fecha 18 de octubre de 2013.
- (b) Cuenta por cobrar derivada de la venta de un automóvil marca GMC Yukon, modelo 2013, recibido como dación en pago, el 12 de febrero de 2014.
- (c) Venta a crédito de distintos muebles y artículos de cocina recibidos como dación en pago, según factura número AAEI0013 del 5 de diciembre de 2013.
- (d) El saldo de esta cuenta corresponde a la venta de la casa ubicada en el número 1758 de la calle Patricio Sanz, Colonia Del Valle, en México, D.F., recibido como dación en pago, de acuerdo con el contrato de compraventa celebrado el 28 de mayo de 2013.
- (e) Venta al Sr. Héctor González Ortega Romero del inmueble recibido en dación en pago correspondiente a los lotes de terreno números 14, 15, 16, 17, 18 y 19 de la Mza. 12, así como el lote 4 de la Mza. XIII, del fraccionamiento denominado "Privadas La Hacienda", ubicados en el municipio de Mineral de la Reforma, Estado de Hidalgo, según escritura número 18,791 de fecha 23 de noviembre de 2012.
- (f) Venta a crédito del departamento 601 y los estacionamientos 13 y 15, recibidos como dación en pago, ubicado en el número 17 de la calle de Presidente Masarik, Colonia Chapultepec Morales, en México, D.F., de acuerdo con el contrato de compraventa celebrado el 30 de mayo de 2014.
- (g) Venta a crédito de una Excavadora marca Volvo, modelo EC210BLC, Año 2010, según factura número AAEI133 de fecha 25 de junio de 2014, recibida en ese mismo mes como dación en pago.

8. Inventario, neto

Al 30 de junio, se integra como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|--|------------------|---------------------|
| Inventario de equipo de cómputo | \$ 490,316 | \$ 1,623,853 |
| Menos - Reserva para inventarios obsoletos o de lento movimiento | <u>(451,198)</u> | <u>(301,778)</u> |
| Total | <u>\$ 39,118</u> | <u>\$ 1,322,075</u> |

El saldo de la reserva para inventarios obsoletos corresponde a una cantidad equivalente al valor de los bienes con una antigüedad igual o superior a los 6 meses.

9. Bienes adjudicados, neto

Al 30 de junio, se integra como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---|---------------------|----------------------|
| Terreno | \$ 14,022,644 | \$ 13,633,207 |
| Edificio | 15,114,433 | 16,489,506 |
| Equipo de transporte | 807,576 | 2,010,966 |
| Derechos fideicomisarios (a) | 1,000,000 | 1,000,000 |
| Otros bienes | <u>1,220,072</u> | <u>2,305,196</u> |
| | 32,164,725 | 35,438,875 |
| Menos - Reserva para bienes adjudicados | <u>(24,162,289)</u> | <u>(22,767,018)</u> |
| Total | <u>\$ 8,002,436</u> | <u>\$ 12,671,857</u> |

Al 30 de junio de 2014, los bienes adjudicados (saldo bruto) se integran como sigue:

| Fecha de adjudicación | <u>2014</u> | Localidad | Descripción | Importe |
|--------------------------|--------------------------|------------------|--|----------------------|
| 26 de junio de 2014 | Bien Inmueble | Nuevo León | - En escritura número 20,619 se formalizó la dación en pago del adeudo a cargo de Tamez Manufactura y Servicios S. de R.L. de C.V., mediante la entrega de un lote de terreno y casa habitación para solar en la Sección Lazarillos, Allende, Nuevo León | \$ 1,000,000 |
| 03 de junio de 2014 | Bien Inmueble | Guanajuato | - Lote de terreno No. 10 de la Mza. 4 y vivienda construida sobre el mismo, ubicada en la calle De Las Plazas número 110, interior 14, del Fraccionamiento "La Estancia", en la ciudad de Apaseo El Grande, Guanajuato, de acuerdo con la Escritura No. 18,234, mediante la cual se formalizó la dación en pago parcial del adeudo a cargo de la Sra. Karla Moreno Pérez | 450,000 |
| 31 de marzo de 2014 | Bien Inmueble | Sinaloa | - En escritura 20,213 se formalizó la dación en pago del inmueble ubicado en la calle Jose María Vigil, número 1,720 Col. Magisterio de tipo habitacional popular, en Guamuchil, Salvador Alvarado, Estado de Sinaloa. | 900,000 |
| 19 de Febrero de 2014 | Bien Inmueble | Ciudad de México | - Mediante escritura número 18,822 se formalizó la dación en pago del departamento número 301, del Edificio "D", condominio Dos, del Conjunto Habitacional denominado "Villa Centroamericana IP" ubicado en la calle de la Turba número 595, Col. San Nicolás Tolentino, Delegación Tláhuac, México D.F. | 400,000 |
| 17 de diciembre de 2013 | Bien Inmueble | Hidalgo | - Mediante escritura número 30,644 se formalizó la dación en pago del Lote de terreno marcado con el número 62, de la Manzana única, de la Sección "Rinconada del Sur", del Parque Urbano Pachoacan, Ciudad de Pachuca, Edo. De Hidalgo, liquidándose por este hecho el adeudo contraído por Industria Mueblera Sicomoro, S.A. de C.V. | 1,081,378 |
| 10 de diciembre de 2013 | Bien Inmueble | Estado de México | - Mediante escritura número 18,524 se formalizó la dación en pago de la casa ubicada en en la calle Mextli número 115, en San Felipe Talmimilolpan, Colonia Azteca, Municipio de Ecatepec, Estado de México, habiéndose cubierto con dicha adjudicación el adeudo contraído por la empresa Solmac Producciones, S.A. de C.V. | 1,508,573 |
| 31 de agosto de 2012 | Bien Inmueble | Estado de México | - Mediante escritura número 18,536 se formalizó la dación en pago de la casa ubicada en Av. Circunvalación S/N y lote de terreno número "O", ubicada en Barranca del Barco, Tequesquitengo de Jojutla, Edo. De México, con el cual se cubrió el adeudo contraído por la empresa Panificadora Jalalpa, S.A. de C.V. | 3,978,336 |
| 11 de junio de 2011 | Bien inmueble | Guanajuato | - En escritura 15,965 se formalizó la dación del terreno ubicado en la calle de Venustiano Carranza esquina con calle Portes Gil, ubicado en la ciudad de Salamanca, Edo. De Guanajuato, mediante el cual se cubrió el adeudo contraído por la empresa Vinos y Licores Naucalpan, S.A. de C.V. | 5,670,606 |
| 26 de septiembre de 2011 | Bien inmueble | Guerrero | - Mediante escritura número 17,543 se formalizó la dación celebrada con la empresa Fondo Impulso, S.A. de C.V., quien entregó en pago del adeudo contraído por la empresa En Confianza, S.A. de C.V. el Lote de terreno 33 de la Manzana "E" del Fraccionamiento denominado "Brisas Marques" Municipio de Acapulco de Juárez, Puerto de Acapulco, Edo. de Guerrero. | 3,181,969 |
| 28 de julio de 2011(a) | Derechos Fideicomisarios | Guerrero | - Derechos fideicomisarios sobre el inmueble identificado como la Villa No. 37 del Condominio Horizontal denominado Palmetto Acapulco, Sección Cumbre de Fraccionamiento Brisas del Marqués, Municipio de Acapulco, Gro (Esc. No. 17,381). | 1,000,000 |
| 10 de febrero de 2011 | Bien inmueble | Tamaulipas | - En escritura 1,613 se formalizó la dación del terreno urbano con construcción ubicado en la calle Quintana Roo y Callejón Central ubicado en la ciudad de Reynosa, Tamaulipas, identificada como Finca número 6,354, mediante el cual se cubrió el adeudo contraído por la empresa Comercializadora Internacional de Productos Salinas, S.A. de C.V. | 4,832,882 |
| 20 de enero de 2011 | Bien inmueble | Quintana Roo | - Mediante escritura número 142,349 se formalizó la dación del local comercial marcado con el número 19, Planta Alta, ubicado en la ciudad de Cancún, Quintana Roo, lotes 19 y 20 de la Av. Tulum Mza. Uno, Supermanzana 2, con el cual se cubrió el adeudo contraído por el Sr. Iván Pascual Alvarado Montes. | 923,333 |
| 31 de julio de 2010 | Bien inmueble | Puebla | - En escritura número 8,387, se formalizó la dación en pago con la compañía Grupo Inmobiliario Verhome, S.A. de C.V., mediante la cual se recibieron las casas habitación identificadas con el número 1,181 de la Av. Reforma Aguazul y 1,188 de la Avenida 49 Poniente, ubicadas en el fraccionamiento Reforma Aguazul, en la Ciudad de Puebla, Edo. de Puebla, en virtud del adeudo contraído por esta última. | 4,060,000 |
| 30 de noviembre de 2009 | Bien inmueble | Morelos | - En escritura número 141,484 se formalizó la dación en pago con la casa Uno del condominio Horizontal denominado "La Cienega" sobre el inmueble identificado con el número 16, manzana 15, zona 2, del municipio de Xochitepec, Edo. de Morelos (155 m2). | 1,150,000 |
| Diversas Fechas | Bienes enseres | Ciudad de México | - Diversos bienes enseres. | <u>2,027,648</u> |
| | | | Total. | <u>\$ 32,164,725</u> |

- a) Con fecha 27 de julio de 2011 la Compañía celebró, en su carácter de fideicomisario en primer lugar, Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Garantía celebrado con el cliente Comercializadora y Constructora de Golf, S.A. de C.V., en su carácter de Fideicomitente, el cual tiene por objeto realizar la venta de la villa marcada con el número 37 del Condominio Horizontal denominado Palmetto Acapulco, en la Sección Cumbreras del Fraccionamiento Brisas del Marques, en Acapulco, Gro., y con el producto de la misma efectuar el pago de las obligaciones garantizadas a los fideicomisarios en dicho contrato, que en el caso de la Compañía ascienden a la cantidad de \$1,000,000.

10. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

a. Maquinaria y equipo en arrendamiento, neto

Al 30 de junio, se integra como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|--|---------------------|----------------------|
| Maquinaria y equipo de cómputo arrendado (1) | \$ 32,086,005 | \$ 64,420,969 |
| Depreciación acumulada del equipo arrendado | (26,391,937) | (40,764,651) |
| Reserva para equipo en arrendamiento | <u>-</u> | <u>(503,979)</u> |
| | <u>(26,391,937)</u> | <u>(41,268,630)</u> |
| Total | <u>\$ 5,694,068</u> | <u>\$ 23,152,339</u> |

- 1) contratos de arrendamiento puro con el arrendatario establecen la obligación de la Compañía de adquirir el bien-equipos acordado directamente del proveedor de los mismos, con el propósito de conceder el uso y goce de dichos bienes al arrendatario quién se obliga al pago de rentas mensuales y sus accesorios, mediante la suscripción del contrato respectivo, así como al cumplimiento del contrato, el cual no transfiere la propiedad del bien arrendado al término del mismo; en caso de incumplimiento, el arrendatario se obliga al pago de las penas acordadas e indemnizaciones y mantener a la Compañía libre de toda responsabilidad contra cualquier reclamación o acción, originados por la posesión, uso u operación de cualquier bien-equipos objeto del contrato.

b. Activo fijo, neto

Al 30 de junio, se integra como sigue:

| | Tasa de depreciación | 2014 | 2013 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|
| Terrenos | | \$ 4,030,336 | \$ - |
| Edificio (a) | 5% | 1,121,343 | - |
| Adaptaciones a locales arrendados | 5% | 1,406,826 | 1,406,826 |
| Mobiliario y equipo | 10% | 4,696,831 | 4,069,900 |
| Equipo de cómputo | 30% | 7,837,177 | 7,355,968 |
| Equipo de transporte | 25% | <u>3,863,160</u> | <u>2,376,080</u> |
| | | 22,955,673 | 15,208,774 |
| Menos - Depreciación acumulada | | <u>(9,350,470)</u> | <u>(7,960,715)</u> |
| | | <u>\$ 13,605,203</u> | <u>\$ 7,248,059</u> |
| Total Inmuebles, mobiliario y equipo, neto | | <u>\$ 19,299,271</u> | <u>\$ 30,400,398</u> |

- a) En el mes de noviembre de 2013, la Compañía adquirió el lote de terreno número Dos de la Fracción Segunda, ubicado en el paraje denominado "El Calvario", en Valle de Bravo, Estado de México, Hidalgo, el cual se tiene en arrendamiento.

11. Otros activos

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Gastos por originación de créditos, netos (a) | \$ 24,537,252 | \$ 22,465,353 |
| Gastos diferidos | 1,855,368 | 1,604,880 |
| Depósitos en garantía | <u>826,057</u> | <u>802,119</u> |
| Total | <u>\$ 27,218,677</u> | <u>\$ 24,872,352</u> |

- (a) Esta partida corresponde a los gastos realizados por el otorgamiento de créditos los cuales son amortizados durante la vigencia de los mismos, en términos del Boletín B-6 de los criterios de contabilidad emitidos por la Comisión.

12. Partes relacionadas

La Compañía tiene los siguientes saldos con partes relacionadas al 30 de junio de 2014 y 2013:

| | 2014 | 2013 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Cuentas por pagar a corto plazo: | | |
| A.C.O. | \$ 75,000,000 | \$ 37,601,500 |
| J.A.C.O. | 24,500,000 | 12,283,156 |
| Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM ENR | <u>30,000,000</u> | <u>94,494,058</u> |
| | 129,500,000 | 144,378,714 |
| Cuentas por pagar a largo plazo: | | |
| A.C.O. | 37,500,000 | 112,500,000 |
| J.A.C.O. | <u>12,250,000</u> | <u>36,750,000</u> |
| | <u>\$ 179,250,000</u> | <u>\$ 293,628,714</u> |

El saldo de las cuentas antes descritas se presenta como parte de los préstamos bancarios y de otros organismos, así como de los documentos por pagar, a que se refieren las Notas 15 y 16.

Al 30 de junio de, la Compañía realizó las siguientes operaciones con partes relacionadas:

| | 2014 | 2013 |
|--|------------------|------------------|
| Ingresos: | | |
| Operadora de Negocios CCV, S.A. de C.V.: | | |
| Venta de enseres varios | <u>\$ 52,105</u> | <u>\$ 19,186</u> |
| Total | <u>\$ 52,105</u> | <u>\$ 19,186</u> |

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Gastos: | | |
| Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM ENR | | |
| Intereses por préstamo | \$ 1,545,997 | \$ 3,549,630 |
| Operadora de Negocios CCV, S.A. de C.V. | | |
| Arrendamiento de inmuebles | 1,886,150 | 2,120,972 |
| Otros pagos | 39,513 | 11,678 |
| A.C.O. | | |
| Intereses por préstamo | 7,089,323 | 9,129,168 |
| J.A.C.O. | | |
| Intereses por préstamo | 2,315,845 | 2,558,208 |
| L.P.V. | | |
| Intereses por préstamo | - | 22,500 |
| L.P.G. | | |
| Intereses por préstamo | <u>-</u> | <u>22,500</u> |
| Total | <u>\$ 12,876,828</u> | <u>\$ 17,414,656</u> |

13. Operaciones en moneda extranjera

Al 30 de junio, se integra como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|-------------------|---------------------|
| Dólares estadounidenses: | | |
| Activos monetarios | 8,346 | 27,397 |
| Pasivos monetarios | <u>-</u> | <u>73,673</u> |
| Posición activa (pasiva), neta | <u>8,346</u> | <u>(46,276)</u> |
| Equivalentes en pesos | <u>\$ 108,770</u> | <u>\$ (602,669)</u> |

Al 30 de junio de 2014 y 2013, el tipo de cambio dado a conocer por el Banco de México en relación con el dólar estadounidense era de \$13.0323 y \$13.0235 por dólar, respectivamente.

14. Pasivos bursátiles

El 26 de abril de 2013, la Comisión autorizó a la Compañía, mediante el Oficio Número 153/6672/2013 la inscripción en el Registro Nacional de Valores del Programa para la Emisión de Certificados Bursátiles a corto plazo por la cantidad de \$ 200,000,000, con una duración de 2 años a partir de la autorización.

Con fecha 13 de marzo de 2014 se firmó un contrato de colocación de certificados bursátiles de corto plazo con Casa de Bolsa Banorte IXE, S.A. de C.V. quien fungirá como intermediario. Los certificados bursátiles tienen un plazo de 168 días, equivalentes a 6 períodos de 28 días cada uno.

Al 30 de junio de 2014, la Compañía tiene emitidos certificados bursátiles con las siguientes características:

| Clave de pizarra | Fecha de inscripción | Fecha de vencimiento | Tasa | Importe emitido | Intereses | Total |
|------------------|----------------------|----------------------|------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|
| PDN00114 | 13 mar-2014 | 28 ago-2014 | TIIE+2.00% | \$ 100,000,000 | \$ 403,472 | \$ 100,403,472 |
| | | | | <u>\$ 100,000,000</u> | <u>\$ 403,472</u> | <u>\$ 100,403,472</u> |

15. Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 30 de junio de 2014 y 2013 los préstamos bancarios y de otros organismos se integra como sigue:

| Institución | Fecha de vencimiento | Plazos de vencimiento (meses) | Tipo de moneda | Garantía | Tasa pasiva | Línea de crédito total | Línea de crédito utilizada | Línea de crédito no utilizada | Tipo de crédito | 2014 | 2013 |
|---|----------------------|-------------------------------|----------------|----------|--------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|--|------------------------------|------------------------------|
| Pasivos bancarios | | | | | | | | | | | |
| CI Banco, S.A., I.B.M. | Septiembre 2013 | 24 | Pesos | 125% | TIIE + 6.00% | \$ 150,000,000 | \$ - | \$ 150,000,000 | Cuenta Corriente con garantía cartera crediticia | \$ - | \$ 89,770,843 |
| Banco Autofin México, S.A., I.B.M. | Marzo 2016 | 24 | Pesos | 130% | TIIE + 3.50% | 75,000,000 | 75,000,000 | - | Simple con garantía cartera crediticia | 61,458,339 | 22,916,672 |
| Banco Ve Por Más, S.A. I.B.M., Grupo Financiero Ve por Más | Febrero 2016 | 24 | Pesos | 130% | TIIE +4.00% | 100,000,000 | 100,000,000 | - | Simple con garantía cartera crediticia | 77,933,604 | 48,244,057 |
| Banco del Bajío, S.A. I.B.M. | Enero 2016 | 24 | Pesos | 130% | TIIE + 3.50% | 100,000,000 | 100,000,000 | - | Cuenta Corriente con garantía cartera crediticia | 64,374,987 | 46,249,996 |
| Nacional Financiera, S.N.C. I.B.D. | Octubre 2015 | 24 | Pesos | 120% | TIIE +3.10% | 93,751,461 | 93,751,461 | - | Cuenta Corriente con garantía cartera crediticia | 93,751,461 | 213,864,939 |
| Nacional Financiera, S.N.C. I.B.D. | Abril 2016 | 24 | Pesos | - | TIIE + 2.50% | 206,248,539 | 206,248,539 | - | Cuenta Corriente | 113,582,525 | - |
| Banco Nacional del Comercio Exterior, S.N.C. | Agosto 2016 | 24 | Pesos | 100% | TIIE +2.75% | 100,000,000 | 100,000,000 | - | Cuenta Corriente para el descuento de cartera | 80,165,173 | - |
| Banco Mercantil del Norte, SA, I.B.M., Grupo Financiero Banorte | Abril 2016 | 24 | Pesos | 130% | TIIE +3.00% | 257,000,000 | 150,000,000 | 107,000,000 | Simple con garantía cartera crediticia | 72,500,000 | 80,833,333 |
| Banco Monex, S.A., I.B.M. | Julio 2013 | 24 | Pesos | 150% | 10.50% | 80,000,000 | 40,000,000 | 40,000,000 | Simple con garantía cartera crediticia | - | 31,666,667 |
| Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V. | Octubre 2013 | 24 | Pesos | 130% | TIIE + 6.00% | 35,500,000 | 35,500,000 | - | Simple con garantía cartera crediticia | - | 2,827,783 |
| Factoring Corporativo S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. | Abril 2015 | 12 | Pesos | - | 9.97% | <u>100,000,000</u> | <u>30,000,000</u> | <u>70,000,000</u> | Quirografario | <u>30,000,000</u> | <u>94,441,767</u> |
| Total pasivos bancarios | | | | | | <u>\$1,297,500,000</u> | <u>\$ 930,500,000</u> | <u>\$ 367,000,000</u> | | <u>593,766,089</u> | <u>630,816,057</u> |
| Intereses devengados no pagados | | | | | | | | | | <u>1,595,010</u> | <u>2,164,159</u> |
| Total pasivos financieros | | | | | | | | | | <u>\$ 595,361,099</u> | <u>\$ 632,980,216</u> |

Al 30 de junio de 2014 y 2013, la Compañía tiene cartera cedida para garantizar los créditos obtenidos con instituciones bancarias y otros organismos por \$622,581,746 y \$735,781,978, respectivamente.

16. Documentos por pagar

Al 30 de junio, se integran como sigue:

| Institución | Fecha de Vencimiento | Plazos de vencimiento (meses) | Tipo de moneda | Garantía | Tasa pasiva | Línea de crédito total | Línea de crédito utilizada | Línea de crédito no utilizada | Tipo de crédito | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-----------------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------|----------|-------------|------------------------|----------------------------|-------------------------------|--|-----------------------|-----------------------|
| <i>Documentos por pagar</i> | | | | | | | | | | | |
| A.C.O. | Diciembre 2015 | 39 | Pesos | 100% | 10.50% | \$350,000,000 | \$350,000,000 | - | Simple con garantía cartera crediticia | \$ 112,500,000 | \$ 150,000,000 |
| J.A.C.O. | Diciembre 2015 | 39 | Pesos | 100% | 10.50% | <u>49,000,000</u> | <u>49,000,000</u> | <u>-</u> | Simple con garantía cartera crediticia | <u>36,750,000</u> | <u>49,000,000</u> |
| <i>Total documentos por pagar</i> | | | | | | <u>\$ 399,000,000</u> | <u>\$ 399,000,000</u> | <u>\$ -</u> | | <u>149,250,000</u> | <u>199,000,000</u> |
| Intereses devengados no pagados | | | | | | | | | | <u>-</u> | <u>134,656</u> |
| <i>Total documentos por pagar</i> | | | | | | | | | | <u>\$ 149,250,000</u> | <u>\$ 199,134,656</u> |

17. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 30 de junio, se integra como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Proveedores | \$ 570,882 | \$ 5,192,808 |
| Acreedores diversos | 14,005,769 | 7,427,142 |
| Impuestos por pagar | 13,055,401 | 11,888,891 |
| IVA por trasladar | 3,013,179 | 1,868,851 |
| Depósitos en garantía de arrendamientos | <u>47,407</u> | <u>47,407</u> |
| | <u>\$ 30,692,638</u> | <u>\$ 26,425,099</u> |

18. Capital contable

| 2014 | | | | |
|--|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Accionistas | Número autorizado de acciones | Serie capital | Valor | Participación en acciones |
| Tradd Street Holdings, LLC | 59,000,000 | Serie "A" Clases "I" y "II" | \$ 59,000,000 | 20% |
| Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R | 156,350,000 | Serie "B" Clases "I" y "II" | 156,350,000 | 53% |
| Alfredo Chedraui Obeso Operadora de Servicios Lola, S.A. de C.V. | 14,750,000 | Serie "B" Clases "I" y "II" | 14,750,000 | 5% |
| | <u>64,900,000</u> | Serie "C" Clases "I" y II | <u>64,900,000</u> | <u>22%</u> |
| | <u>295,000,000</u> | | <u>\$ 295,000,000</u> | <u>100%</u> |
| 2013 | | | | |
| Accionistas | Número autorizado de acciones | Serie capital | Valor | Participación en acciones |
| Capital fijo sin derecho a retiro: | | | | |
| Tradd Street Holdings, LLC | 25,000,000 | Serie "A" Clase "I" | \$ 25,000,000 | 20% |
| Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R | 66,250,000 | Serie "B" Clase "I" | 66,250,000 | 53% |
| Alfredo Chedraui Obeso | 6,250,000 | Serie "B" Clase "I" | 6,250,000 | 5% |
| Operadora de Servicios Lola, S.A. de C.V. | <u>27,500,000</u> | Serie "C" Clase "I" | <u>27,500,000</u> | <u>22%</u> |
| | <u>125,000,000</u> | | <u>\$ 125,000,000</u> | <u>100%</u> |

Al 30 de junio de 2014 el capital social histórico asciende a \$295,000,000, y está representado por acciones nominativas con valor de un peso cada una, las cuales están íntegramente suscritas y pagadas. Estas acciones corresponden a las Series “A”, “B” y “C”, Clases “I” y “II”, representan el 100% del capital social y pueden ser adquiridas por personas físicas o morales nacionales o extranjeras.

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Compañía a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

19. Cuentas de orden

Al 30 de junio, se integran como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Registro de castigos (a) | \$ <u>27,930,491</u> | \$ <u>14,753,845</u> |
| Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida (b) | \$ <u>582,359</u> | \$ <u>131,778</u> |

- a. Representa el saldo de las cuentas castigadas que mantiene la Compañía.
- b. Representa los intereses no reconocidos en el estado de resultados, por tratarse de operaciones clasificadas como cartera vencida.

20. Contingencias

Al 30 de junio de 2014, en opinión de la Administración y de sus asesores fiscales, legales y laborales internos y externos, la Compañía no espera contingencias como consecuencia de las operaciones propias de su actividad que representen pasivos contingentes.

21. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos

A continuación se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activos y pasivos al 30 de junio de 2014:

| | Hasta 1 año | Hasta 2 años | Hasta 3 años | Total |
|--------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------------|
| Activos: | | | | |
| Disponibilidades | \$ 22,776,387 | \$ - | \$ - | \$ 22,776,387 |
| Inversiones en valores | 54,188,782 | | | 54,188,782 |
| Cartera de crédito neta | 845,593,626 | 466,870,133 | 39,317,000 | 1,351,780,759 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>7,948,110</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>7,948,110</u> |
| Total activo | <u>930,506,905</u> | <u>466,870,133</u> | <u>39,317,000</u> | <u>1,436,694,038</u> |

| | | | | |
|---|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| Pasivos: | | | | |
| Pasivos bursátiles | 100,403,472 | - | - | 100,403,472 |
| Préstamos bancarios y de otros organismos | 432,160,357 | 162,759,380 | 441,362 | 595,361,099 |
| Documentos por pagar | 99,500,000 | 49,750,000 | | 149,250,000 |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 30,692,638 | - | - | 30,692,638 |
| ISR por pagar | - | - | - | - |
| Total pasivo | <u>662,756,467</u> | <u>212,509,380</u> | <u>441,362</u> | <u>875,707,209</u> |
| Activo (pasivo) neto | <u>\$ 267,750,438</u> | <u>\$ 254,360,753</u> | <u>\$ 38,875,638</u> | <u>\$ 560,986,829</u> |

21. Compromisos contraídos

Al 30 de junio de 2014 la Compañía tiene contraídos los siguientes compromisos:

- Contrato de prestación de servicios de personal celebrado con la empresa Grupo Administrador Empresarial, S.A. de C.V., el 3 de marzo de 2008, mediante el cual se obtienen recursos humanos para la operación del negocio. La vigencia del contrato es por tiempo indefinido. Los costos incurridos por la celebración de este contrato al 31 de junio de 2014 y 2013 fueron de \$13,843,059 y \$13,038,931 respectivamente.
- Contrato de arrendamiento del inmueble de oficinas celebrado con Operadora de Negocios CCV, S.A. de C.V., de fecha 1 de enero de 2013, con una vigencia de 5 años forzosos y pagos mensuales en pesos, los cuales se ajustan anualmente durante la vigencia del contrato con base en las variaciones del INPC. Los costos incurridos por la celebración de este contrato al 30 de junio de 2014 y 2013 fueron de \$1,886,150 y \$1,817,976 respectivamente.
- Contrato de arrendamiento de la bodega para almacén celebrado con el Sr. Leandro Payró Germán, celebrado de fecha 1 de enero de 2013, con una vigencia de 5 años forzosos y pagos mensuales en pesos, los cuales se ajustan anualmente durante la vigencia del contrato con base en las variaciones del INPC. Los costos incurridos por la celebración de este contrato al 30 de junio de 2014 y 2013 fueron de \$785,989 y \$757,580 respectivamente.

22. Calificaciones

Al 30 de junio de 2014 y 2013 la compañía mantiene las siguientes calificaciones:

| | 2014 | | 2013 | |
|---|------------|---------------|------------|---------------|
| | HR Ratings | Fitch Ratings | HR Ratings | Fitch Ratings |
| Calificación de riesgo corporativo de largo plazo | HR A+ | BBB+(mex) | HR A | BBB(mex) |
| Calificación de riesgo corporativo de corto plazo | HR2 | F2(mex) | HR2 | F3(mex) |

Las calificaciones por parte de Fitch fueron publicadas el 1 de octubre de 2013 y 4 de octubre de 2012. Por parte de HR Ratings las calificaciones se otorgaron el 14 de mayo de 2013 y el 13 de junio de 2012, siendo ratificadas las de 2013 el 20 de mayo de 2014.

* * * * *