

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PDN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

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	1,896,918,461	1,707,692,512
10010000			DISPONIBILIDADES	99,888,525	21,013,404
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	0	56,092,636
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	56,092,636
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)	1,687,053,691	1,489,100,644
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	1,779,049,149	1,581,374,539
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	1,745,399,373	1,558,842,540
	10500100		Créditos comerciales	0	0
		10500101	Actividad empresarial o comercial	1,745,399,373	1,558,842,540
		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	33,649,776	22,531,999
	10550100		Créditos comerciales	0	0
		10550101	Actividad empresarial o comercial	33,649,776	22,531,999
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-91,995,458	-92,273,895
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)	10,481,705	6,737,699
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	28,055,218	43,825,895
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	9,812,945	25,987,449
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	29,953,882	32,978,099
11150000			OTROS ACTIVOS	31,672,495	31,956,686
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	31,672,495	31,956,686
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	946,018,673	971,702,496
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	100,337,750	180,653,106
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	793,650,513	689,000,438
	20100200		De corto plazo	582,992,559	467,965,711
	20100300		De largo plazo	210,657,955	221,034,727
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	24,509,716	74,957,655
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	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: 2016

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

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	24,509,716	74,957,655
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	27,520,693	27,091,298
30000000			CAPITAL CONTABLE	950,899,788	735,990,016
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	295,000,000	295,000,000
	30050100		Capital social	295,000,000	295,000,000
	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	655,899,788	440,990,016
	30100100		Reservas de capital	54,255,084	43,611,138
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	499,483,875	297,248,902
	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	102,160,830	100,129,976
40000000			CUENTAS DE ORDEN	480,786,845	471,581,451
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	723,673	466,767
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	480,063,172	471,114,684

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

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

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	242,118,847	239,543,329
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	77,474	2,128,749
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-46,495,215	-46,248,028
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-113,097	-1,253,403
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	195,588,010	194,170,648
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-15,035,478	-28,820,898
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	180,552,532	165,349,750
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	14,364,426	13,018,257
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	0	0
50450000	Resultado por intermediación	0	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	4,854,713	17,362,509
50600000	Gastos de administración	-58,330,141	-58,412,996
50650000	Resultado de la operación	141,441,530	137,317,519
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	141,441,530	137,317,519
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-39,280,700	-37,187,543
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	0	0
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	102,160,830	100,129,976
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	102,160,830	100,129,976

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PDN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	102,160,830	100,129,976
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	54,893,637	70,631,457
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	1,344,239	2,567,976
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	0	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	39,280,700	37,187,543
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	14,268,698	30,875,938
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	1,063,647	13,061,538
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-131,919,301	-56,321,211
	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)	9,594,608	-29,200,869
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	9,048,891	-2,109,076
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	-130,000,000	80,000,000
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	112,690,545	38,992,929
	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	-38,571,858	0
	820103900000	Otros	-21,420,313	-69,137,204
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-32,459,314	146,047,541
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	14,655	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-1,870,217	-10,875,124
	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	0	338,793
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-34,314,876	135,511,210
		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	-90,000,000
	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	0	-30,763,362
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-34,314,876	14,747,848
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	134,203,401	6,265,556

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PDN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

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	99,888,525	21,013,404

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

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(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	43,611,138	297,248,901	0	0	0	0	212,878,919	848,738,958
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	10,643,946	-10,643,946	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	212,878,919	0	0	0	0	-212,878,919	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	54,255,084	499,483,874	0	0	0	0	0	848,738,958
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	102,160,830	102,160,830
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	102,160,830	102,160,830
Saldo al final del periodo	295,000,000	0	0	0	54,255,084	499,483,874	0	0	0	0	102,160,830	950,899,788

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PDN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MÉXICO, D.F., A 19 DE JULIO DE 2016, PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V. SOFOM E.R. DA A CONOCER LOS RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2016. 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 2016 del 11.97% comparado con el mismo período del año anterior. Dicho crecimiento resulta por el incremento en la colocación de créditos del segundo trimestre de 2015 al segundo de 2016 con respecto al mismo periodo de 2014 a 2015, el cual ascendió a un 8.43%. Al mes de junio de 2016 el índice de cartera vencida es de 1.89% respecto de la cartera total.

RESERVA PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

Derivado de la aplicación del procedimiento de cálculo emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, la reserva preventiva para riesgos crediticios al segundo trimestre de 2016 es de \$91,995,458, la cual representa el 5.17% respecto de la cartera total (5.84% en el segundo trimestre de 2015).

BIENES ADJUDICADOS

Los bienes adjudicados pasaron de \$56,049,123 al segundo trimestre de 2015 a \$34,371,959 al mismo periodo de 2016, debido principalmente a la enajenación de diversos bienes inmuebles durante ese periodo. Por tal motivo, la reserva para este tipo de bienes disminuyó en \$5,906,487 con respecto a la registrada en el segundo trimestre de 2015.

INGRESOS

Los ingresos de intereses y comisiones por créditos tuvieron un incremento del 1.55% derivado del aumento en la colocación de créditos durante el periodo del segundo trimestre de 2015 al segundo de 2016.

GASTOS POR INTERESES

La tasa pasiva promedio ha pasado de 6.33% a junio de 2015 a 6.49% al mismo mes de 2016, debido al aumento en las tasas de referencia bancarias.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PDN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

anexo

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PDN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

n/a

**Portafolio de Negocios, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple,
Entidad Regulada**
**(Subsidiaria de Factoring Corporativo, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto
Múltiple, ER)**

Notas a los estados financieros

Por los periodos que terminaron el 30 de junio de 2016 y 2015
(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, ER) la (“Entidad”) 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, ER 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.

En el mes de junio de 2015 la Entidad mediante autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”) modificó sus estatutos para convertirse en una Entidad Regulada, modificando así su razón social a “Portafolio de Negocios, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada”.

La Entidad 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 Entidad 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 crédito con plazo de 24 meses. Hasta el mes de marzo de 2013 la Entidad celebró contratos de arrendamiento puro a plazos de 24 y 36 meses.

Efectos significativos ocurridos durante 2015 -

Con fecha 3 de junio de 2015 la Asamblea Extraordinaria de Accionistas la Entidad, aprobó: a) la modificación a los estatutos de la Entidad para convertirla de una Entidad No Regulada a una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada; b) modificar su razón social a “Portafolio de Negocios, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada”. Dicha modificación fue comunicada a la Comisión y reconocida por ésta mediante su Oficio Núm. 513-3/19653/2015 de fecha 23 de junio de 2015; por lo que a partir de esta fecha la Entidad se sujetó a las disposiciones que le son aplicables a las Instituciones de Crédito, tal como lo establece la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, en términos de los artículos 87-D fracción V y 89, referente a que deberán sujetarse a determinadas disposiciones aplicables a las instituciones de crédito, de conformidad con las disposiciones emitidas para las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, así como a las infracciones administrativas por el incumplimiento a las normas de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito.

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 30 de junio de 2016 y 2015 y por los años que terminaron en esas fechas 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.

Estado de resultados - Presenta información sobre las operaciones desarrolladas por la Entidad, así como otros eventos económicos que le afectan, que no necesariamente provengan de decisiones o transacciones derivadas de los propietarios de la misma. Los conceptos que integran el estado de resultados son: ingresos, costos, gastos, ganancias y pérdidas.

Clasificación de costos y gastos - Se presentan atendiendo a su función debido a que esa es la práctica del sector al que pertenece la Entidad.

3. Principales políticas contables

Las políticas contables de la Entidad, están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión, las cuales se incluyen en las Disposiciones de Carácter General aplicables a los Almacenes Generales de Depósitos, Casas de Cambio, Uniones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas” (las “Disposiciones”) ya que al ser una emisora dentro del mercado de valores da cumplimiento al artículo 87-D de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, 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.

De acuerdo con el Criterio contable A-1, Esquema básico del conjunto de criterios de contabilidad aplicables a Instituciones de Crédito, de la Comisión, la contabilidad de la Entidad se ajustará a las Normas de Información Financiera (“NIF”) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (“CINIF”), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio contable específico, tomando en consideración que la Entidad realiza operaciones especializadas.

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

Cambios contables-

Cambios en las Normas de Información Financiera Mexicanas (“NIF”) emitidas por el Consejo de Normas de Información Financiera (“CINIF”) aplicables a la Entidad -

A partir del 1 de enero de 2015, la Entidad adoptó las siguientes Mejoras a las Normas de Información Financiera 2015:

Que generan cambios contables:

Boletín C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos

Que no generan cambios contables:

NIF B-13, Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros y Boletín C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos.

Algunos de los principales cambios que establecen estas normas, son:

Boletín C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos - Se precisa y modifica el tratamiento contable de los pasivos por anticipos de clientes denominados en moneda extranjera. Cuando una entidad recibe cobros anticipados por ventas o servicios denominados en moneda extranjera, las fluctuaciones cambiarias entre su moneda funcional y la moneda de pago no afectan el monto del cobro anticipado, por lo tanto, el saldo del rubro anticipos de clientes no debe modificarse ante dichas fluctuaciones cambiarias.

NIF B-13, Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros y Boletín C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos - La NIF B-13 menciona en un pie de página las revelaciones en los estados financieros de una entidad, cuando éstos no se preparan sobre la base de negocio en marcha, requeridas por la NIF A-7, *Presentación y revelación*. Dicho requerimiento fue incluido como parte del texto normativo en la sección de normas de revelación de la NIF B-13, y como parte del Boletín C-9 para revelar las contingencias que se generan al no estar una entidad operando sobre la base del negocio en marcha. Consecuentemente, se deroga la Circular 57, *Revelación suficiente derivada de la Ley de Concursos Mercantiles*.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Entidad no tuvo efectos importantes derivados de la adopción de estas nuevas normas en su información financiera.

Reconocimiento de los efectos de la inflación - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 30 de junio de 2016 y 2015, es 8.12% y 12.08%, 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. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron 2.13% y 4.08%, respectivamente.

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

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 - Desde su adquisición las inversiones en valores, tanto de deuda como capital, se clasifican de acuerdo a la intención de la Entidad en alguna de las siguientes categorías: (1) con fines de negociación, cuando son instrumentos de deuda o capital, y la Entidad tiene el propósito de negociarlos a corto plazo y antes de su vencimiento; estas inversiones se valúan a valor razonable y se reconocen las fluctuaciones en valuación en los resultados del periodo; (2) conservadas a vencimiento, cuando son instrumentos de deuda y la Entidad tiene la intención y la capacidad financiera de mantenerlas durante toda su vigencia; se reconocen y conservan al costo amortizado; y (3) disponibles para la venta, las que no son clasificadas en algunas de las categorías anteriores; se valúan a valor razonable y las ganancias y pérdidas por realizar, netas del impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en las utilidades, se registran en la utilidad (pérdida) integral dentro del capital contable, y se aplican a los resultados al momento de su venta. El valor razonable se determina con precios de mercados reconocidos y cuando los instrumentos no cotizan en un mercado, se determina con modelos técnicos de valuación reconocidos en el ámbito financiero.

- **Títulos para negociar** - Los títulos para negociar representan inversiones en valores de instrumentos de deuda 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 Entidad 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 2016, la Administración de la Entidad no ha identificado que haya evidencia objetiva del deterioro de un título.

Otorgamiento, control y seguimiento de créditos -

Otorgamiento de créditos - Se realiza con base en la solicitud de los clientes, el análisis de la situación financiera del acreditado, las consultas en las sociedades de información crediticia y las demás características generales de acuerdo con los manuales y políticas internas de la Entidad.

Control de los créditos - Se realiza por medio de contacto telefónico y visitas a los clientes por parte de la Entidad, así como el monitoreo de los pagos recibidos, con el objetivo de dar seguimiento a los créditos que puedan presentar atraso.

Recuperación de los créditos - Se lleva a cabo en forma mensual, mediante el pago que realizan los clientes en las cuentas bancarias que la Entidad tiene contratadas para este fin. En caso de presentar atraso mayor a 60 días se realizan las acciones de cobranza judicial correspondientes a efecto de lograr el cobro de los mismos.

Cartera de crédito vigente -

- ***Créditos comerciales*** - La actividad de crédito propia de la Entidad 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 Entidad 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 sostenido 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 Entidad 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 que la Entidad celebró hasta el mes de marzo de 2013 establecieron la obligación de la Entidad 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 Entidad 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 Entidad registra en la cuenta correspondiente al importe de las rentas conforme se devengan, así como la cantidad correspondiente al impuesto al valor agregado por aplicar. Los ingresos por estos contratos se terminaron de acumular en el mes de febrero de 2016.

En caso de que el arrendatario no pague una renta devengada llegado su vencimiento o exigibilidad en un período de 30 días, la Entidad 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 liquidadas 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.
- Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos períodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el período de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 ó más días naturales 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 Entidad 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 Entidad 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_j : 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 Entidad 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 establecidas por la Comisión 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 2014.

Evidencia de pago sostenido - En el caso de que los créditos registren incumplimiento de pago y sean objeto de reestructuración, la Entidad 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 Entidad 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 Entidad 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 - Hasta el mes de mayo de 2014, la metodología de valuación de las reservas por tenencia de bienes adjudicados o recibidos en dación en pago, establecía que se constituyeran trimestralmente provisiones adicionales que reconocieran 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.

A partir del mes de junio de ese mismo año la Administración de la Entidad decidió dejar de registrar las provisiones adicionales de los bienes adjudicados o recibidos en dación en pago, para registrar únicamente el importe de las reservas establecidas por la Comisión. En este sentido, se consideró que por aquellos bienes por los cuales ya se tienen registradas reservas adicionales, se conservarán hasta el momento de la venta o la pérdida de valor de dichos bienes.

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 Entidad 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%

Impuestos a la utilidad - El impuesto sobre la renta (“ISR”) se registra en los resultados del año en que se causan. El ISR 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 pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de la pérdidas fiscales por amortizar y 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”.

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 Entidad 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 2016 y 2015, la Administración de la Entidad 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.

Margen financiero - El margen financiero de la Entidad está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses menos los 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, los cuales no necesariamente forman parte de la actividad operativa de la Entidad.

Estado de flujos de efectivo - El estado de flujos de efectivo presenta la capacidad de la Entidad para generar el efectivo y equivalentes de efectivo, así como la forma en que la Entidad 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 Entidad 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 (ver Nota 22) -

- *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 Entidad.

4. Disponibilidades

Al 30 de junio, se integra como sigue:

	2016	2015
Caja	\$ 17,016	\$ -
Bancos moneda nacional	99,688,201	20,790,803
Bancos moneda extranjera (a)	<u>183,308</u>	<u>222,601</u>
Total	<u>\$ 99,888,525</u>	<u>\$ 21,013,404</u>

- (a) Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques en dólares estadounidenses por un importe de \$9,693.04 y \$14,298.96 (USD) respectivamente, valuados al tipo de cambio de \$18.9113 y \$15.5676, respectivamente, publicado en el Diario Oficial de la Federación.

5. Inversiones en valores

Al 30 de junio, integran como sigue:

Tipo de títulos	Fecha de vencimiento	2016
Títulos para negociar:		
Banco Santander, S.A. (Pagaré)		\$ -
Banco Mercantil del Norte, S.A. (Pagaré)		-
Total		<u>\$ -</u>
Tipo de títulos	Fecha de vencimiento	2015
Títulos para negociar:		
BBVA Bancomer, S.A. (Pagaré)	Julio 1, 2015	\$ 3,088,710
Banco Santander, S.A. (Pagaré)	Julio 1, 2015	32,584,850
Banco Mercantil del Norte, S.A. (Pagaré)	Julio 1, 2015	16,816,339
Banco del Bajío, S.A. (Pagaré)	Julio 1, 2015	2,017,990
Banco Autofin México, S.A. (Pagaré)	Julio 1, 2015	1,070,196
Banco Nacional de México, S.A. (udibonos)	Julio 1, 2015	<u>514,551</u>
Total		<u>\$ 56,092,636</u>

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 el saldo de la cuenta de inversiones en valores está representado por papel gubernamental, a plazos de cuatro y dos días respectivamente.

6. Cartera de créditos, neta

Al 30 de junio la cartera de crédito comercial, se integra como sigue:

	2016			
	Crédito	Arrendamiento	Venta de equipo	Total
Cartera vigente:				
Corto plazo	\$1,031,899,446	\$ -	\$ -	\$1,031,899,446
Largo plazo	<u>713,499,927</u>	-	-	<u>713,499,927</u>
Total cartera vigente	<u>1,745,399,373</u>	-	-	<u>1,745,399,373</u>
Cartera vencida:				
Corto plazo	<u>33,649,776</u>	-	-	<u>33,649,776</u>
Total cartera vencida	<u>33,649,776</u>	-	-	<u>33,649,776</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(91,995,458)</u>	-	-	<u>(91,995,458)</u>
Cartera total, neta	<u>\$1,687,053,691</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$1,687,053,691</u>

	2015			
	Crédito	Arrendamiento	Venta de equipo	Total
Cartera vigente:				
Corto plazo	\$ 967,123,337	\$ 81,598	\$ 1,478,577	\$ 968,683,512
Largo plazo	<u>590,159,028</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>590,159,028</u>
Total cartera vigente	<u>1,557,282,365</u>	<u>81,598</u>	<u>1,478,577</u>	<u>1,558,842,540</u>
Cartera vencida:				
Corto plazo	<u>22,507,670</u>	<u>24,329</u>	<u>-</u>	<u>22,531,999</u>
Total cartera vencida	<u>22,507,670</u>	<u>24,329</u>	<u>-</u>	<u>22,531,999</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(92,137,132)</u>	<u>(16,802)</u>	<u>(119,961)</u>	<u>(92,273,895)</u>
Cartera total, neta	<u>\$1,487,652,903</u>	<u>\$ 89,125</u>	<u>\$ 1,358,616</u>	<u>\$1,489,100,644</u>

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la cartera de crédito tiene vencimientos de 24 meses, y la cartera de arrendamiento de 24 y 36 meses, respectivamente.

Créditos relacionados – Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Entidad no cuenta con créditos relacionados.

A continuación se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera no emproblemada y emproblemada, tanto vigente como vencida, al 30 de junio de 2016.

Cartera	No emproblemada		Emproblemada		Total
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	
Crédito comercial	<u>\$ 1,745,399,373</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 33,649,776</u>	<u>\$ 1,779,049,149</u>
	<u>\$ 1,745,399,373</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 33,649,776</u>	<u>\$ 1,779,049,149</u>

A continuación se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera no emproblemada y emproblemada, tanto vigente como vencida, al 30 de junio de 2015.

Cartera	No emproblemada		Emproblemada		Total
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	
Crédito comercial	\$ 1,557,282,365	\$ -	\$ -	\$ 22,507,670	\$ 1,579,790,035
Venta de equipo	1,478,577	-	-	-	\$ 1,478,577
Arrendamiento	<u>81,598</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,329</u>	<u>105,927</u>
	<u>\$ 1,558,842,540</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 22,531,999</u>	<u>\$ 1,581,374,539</u>

Los movimientos de la cartera vencida al 30 de junio de 2016 y 2015 fueron los siguientes:

	2016	2015
Saldo inicial	\$ 36,698,444	\$ 26,509,152
Adjudicaciones	-	-
Castigos	(16,393,243)	(24,986,704)
Traspaso a cartera vigente	(1,763,471)	(4,713,954)
Traspaso de cartera vigente	43,455,731	46,531,753
Otros movimientos	<u>(28,347,685)</u>	<u>(20,808,248)</u>
Saldo final	<u>\$ 33,649,776</u>	<u>\$ 22,531,999</u>

Al 30 de junio de 2016, 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>33,649,776</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>33,649,776</u>

Al 30 de junio de 2015, 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>22,531,999</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>22,531,999</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 Entidad 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 Entidad transmita.

La Entidad 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 Entidad 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 Entidad 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 2016 y 2015, el saldo insoluto de la cartera de crédito administrada en dicho fideicomiso, asciende a \$1,713,146,336 y \$1,511,018,853 respectivamente.

Por otra parte se tienen celebrados 201 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 Entidad 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 \$523,291,567. Al 30 de junio de 2016 y 2015 el saldo insoluto de estas operaciones asciende a \$386,638,879 y \$331,903,654, respectivamente.

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Entidad tiene cartera cedida para garantizar los créditos obtenidos con instituciones bancarias y otros organismos por \$715,978,925 y \$509,025,319, respectivamente.

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos se muestran a continuación:

	2016	2015
Saldo inicial	\$ 93,353,223	\$ 88,439,701
Incremento de provisiones con cargo a resultados	4,879,789	3,834,194
Aplicaciones de castigos con cargo a resultados	10,155,689	24,986,704
Aplicaciones a la reserva	<u>(16,393,243)</u>	<u>(24,986,704)</u>
Saldo final	<u>\$ 91,995,458</u>	<u>\$ 92,273,895</u>

7. Otras cuentas por cobrar

Al 30 de junio, se integra como sigue:

	2016	2015
Saldos a favor de impuestos	\$ 1,027,350	\$ 722,007
Alineación Integral (a)	2,055,793	-
Componentes de Lámina (b)	629,337	-
Gersa Trucks, S.A. de C.V. (c)	450,000	-
Ivette Magdalena Hernández(d)	806,000	-
Susana Esperanza Wiechers (e)	334,993	-
Claudio Canela Carranca (f)	400,000	-
Deudores por venta de software (g)	2,052,914	-
Dai Ko Myo, S.A. de C.V.	-	949,996
Estee Lauder Cosméticos S.A. de C.V.	-	1,120,000
Desarrollo Madero, S.A. de C.V.	-	124,446
Erandine Del Carmen Perez	-	1,000,000
Otros deudores (h)	<u>2,725,318</u>	<u>2,821,250</u>
Total	<u>\$ 10,481,705</u>	<u>\$ 6,737,699</u>

- (a) Corresponde a la venta a crédito del lote de terreno número 22, de la Manzana 412 y construcción ahí existente, ubicado en la Av. Díaz Mirón, número 1316 de la Colonia Centro, de la Ciudad de Coatzacoalcos, Estado de Veracruz, recibido en el mes de agosto de 2015 como dación en pago.
- (b) Venta de los locales comerciales números 25 y 25 del Condominio Comercial del Conjunto Condominal Puente del Mar, ubicado en el Polígono Uno Norte de la Zona Turística Acapulco Diamante, Carretera a Barra Vieja, Número Oficial 1000 , en la Ciudad de Acapulco, Gro., recibidos en octubre de 2014 como dación en pago.
- (c) Venta a crédito de 3 automóviles recibidos como dación en pago.
- (d) Corresponde a la venta de la villa marcada con el número 37 del Condominio Horizontal denominado Palmetto Acapulco, en la Sección Cumbrebras del Fraccionamiento Brisas del Marques, en Acapulco, Gro., y sobre la cual la compañía tiene derechos fideicomisarios sobre dicha venta, derivados de una dación en pago.
- (e) Gastos realizados por cuenta de la Sra. Susana Esperanza Wiechers, por el mantenimiento de la villa marcada con el número 37 del Condominio Horizontal denominado Palmetto Acapulco, en la Sección Cumbrebras del Fraccionamiento Brisas del Marques, en Acapulco, Gro., la cual compartía derechos fideicomisarios con la Compañía sobre la venta de dicho inmueble.
- (f) Corresponde a la venta de cartera del contrato celebrado con Grupo GC Servicios Profesionales, S.A. de C.V.
- (g) Cuenta por cobrar derivada de la venta de licenciamiento de software a distintas personas.
- (h) El saldo de esta cuenta al 30 de junio de 2016, se integra principalmente por otras cuentas por cobrar por venta de bienes adjudicados la cantidad de \$454,667, así como de gastos por comprobar por \$1,866,735.

8. Bienes adjudicados, neto

Al 30 de junio, se integra como sigue:

	2016	2015
Terreno	\$ 10,032,381	\$ 21,298,637
Edificio	23,120,227	30,320,522
Equipo de transporte	-	693,707
Derechos fideicomisarios (a)	-	1,000,000
Otros bienes	<u>1,219,351</u>	<u>2,736,257</u>
	34,371,959	56,049,123
 Menos - Reserva para bienes adjudicados	 <u>(6,316,741)</u>	 <u>(12,223,228)</u>
 Total	 <u>\$ 28,055,218</u>	 <u>\$ 43,825,895</u>

Al 30 de junio de 2016, los bienes adjudicados (saldo bruto) se integran como sigue:

Fecha de adjudicación	Tipo de bien	Localidad	2016		Importe
			-	Descripción	
31 de julio de 2015	Bien Inmueble	Puebla	-	Dación del departamento marcado con el número 47, localizado en el 4to. Piso del Edificio "A" del Condominio denominado Condominios Marina Golf, construido sobre el lote de terreno urbano marcado con el número CM4 de la Manzana 5, entre las calles de Mastil y Paseo de la Marina, en el Fraccionamiento Marina Vallarta, en la Ciudad y Puerto Vallarta, Edo. de Jalisco, recibido en pago del adeudo del cliente Grupo Pellandini, S.A. de C.V.	2,827,172
26 de junio de 2015	Bien inmueble	Ciudad de México	-	En escritura 12,691 se formalizó la dación de la Casa No. 1 del inmueble marcado con el número 449 de la Calzada Del Arenal, Colonia Tepepan Xochimilco, México, D.F., mediante la cual se cubrieron los adeudos contraídos por las empresas Photo Depot, S.A. de C.V., e Importaciones Digi-Power, S.A. de C.V.	8,005,188
05 de junio de 2015	Bien inmueble	Querétaro	-	Lote de terreno marcado con el número 22 de la Manzana VI y casa habitación sobre él edificada marcada con el número 340 de la Calle Avenida De Los Olivos, Fraccionamiento Jurica Campestre, Cuidad de Santiago de Querétaro, Edo. De Querétaro, mediante el cual se liquidó el adeudo de la empresa industria Minera Para La Perforación, SAPI de C.V.	6,418,208
29 de mayo de 2015	Bien inmueble	Ciudad de México	-	Lote restante de la fusión de los Lotes número 3 y 4 de la Manzana 10, que es el número 621 de la Calzada Vallejo, en la Colonia Magdalena de las Salinas, Delegación Gustavo A. Madero, en México, D.F. entregado en pago del adeudo contraído por la empresa Inoxidables y Procesos, S.A. de C.V.	9,627,500
10 de marzo de 2015	Bien inmueble	Puebla	-	Lotes de terreno y casas sujetas al régimen de propiedad en condominio marcadas con los números oficiales 1119-4 y 1119-5 de la Av. Vicente Guerrero, de San Francisco Totimehuacan, del Municipio de Puebla, Estado de Puebla, con los cuales se cubrió el adeudo contraído por la empresa Organización Abarrotera L&A, S.A. de C.V.	1,441,658
31 de julio de 2010	Bien inmueble	Puebla	-	En escritura número 8,387, se formalizó la dación en pago con la Entidad 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 Cuidad de Puebla, Edo. de Puebla, en virtud del adeudo contraído por esta última.	4,832,882
Diversas Fechas	Bienes enseres	Ciudad de México	-	Diversos bienes enseres.	<u>1,219,351</u>
				Total	<u>\$ 34,371,959</u>

9. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

a. *Maquinaria y equipo en arrendamiento, neto*

Al 30 de junio, se integra como sigue:

	2016	2015
Maquinaria y equipo de cómputo arrendado	\$ 1,375,000	\$ 7,709,999
Depreciación acumulada del equipo arrendado	<u>(1,375,000)</u>	<u>(6,551,826)</u>
Total	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,158,173</u>

Los contratos de arrendamiento puro con el arrendatario establecen la obligación de la Entidad 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 Entidad 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	2016	2015
	%		
Terrenos (a)		\$ 340,000	\$ 6,277,145
Edificio (a)	5	1,360,000	10,108,580
Maquinaria y equipo arrendado, neto		-	1,158,173
Adaptaciones a locales arrendados	5	2,102,268	1,777,326
Mobiliario y equipo	10	5,741,434	4,974,808
Equipo de cómputo	30	5,287,839	8,534,783
Equipo de transporte	25	<u>4,599,166</u>	<u>4,682,622</u>
		19,430,707	37,513,437
Menos - Depreciación acumulada		<u>(9,617,762)</u>	<u>(11,525,988)</u>
Total Inmuebles, mobiliario y equipo, neto		<u>\$ 9,812,945</u>	<u>\$ 25,987,449</u>

- a) En junio de 2015 se adquirió el predio urbano y construcción marcado como Lote 38, Manzana 3, Sector 2, ubicado en la Calle Samarkanda, Fraccionamiento Los Nances, Villahermosa, Edo. De Tabasco, el cual fue otorgado en arrendamiento.

10. Otros activos

Al 30 de junio, se integra como sigue:

	2016	2015
Gastos por originación de créditos, netos (a)	\$ 28,681,922	\$ 29,199,629
Gastos diferidos	2,380,080	2,082,857
Pagos provisionales de impuestos	74,336	
Depósitos en garantía	<u>536,157</u>	<u>674,200</u>
Total	<u>\$ 31,672,495</u>	<u>\$ 31,956,686</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.

11. Partes relacionadas

La Entidad tiene los siguientes saldos con partes relacionadas al 30 de junio:

	2016	2015
Cuentas por pagar a corto plazo:		
A.C.O.	\$ -	\$ 37,500,000
J.A.C.O.	-	12,250,000
Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM ER	<u>33,471,759</u>	<u>26,912,222</u>
		76,662,222
Cuentas por pagar a largo plazo:		
Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM ER	<u></u>	<u>53,333,333</u>
Total	<u>\$ 33,471,759</u>	<u>\$ 129,995,555</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, la Entidad realizó las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	2016	2015
Ingresos:		
Operadora de Negocios CCV, S.A. de C.V.:		
Venta de enseres varios	<u>62,318</u>	<u>64,696</u>
Total	<u>\$ 62,318</u>	<u>\$ 64,696</u>
Gastos:		
Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM ER		
Intereses por préstamo (ver Nota 15)	\$ 1,438,426	\$ 2,272,222
Operadora de Negocios CCV, S.A. de C.V. (ver Nota 23 b)		
Arrendamiento de inmuebles	2,023,779	1,961,596
A.C.O. (ver Nota 16)		
Intereses por préstamo	-	3,124,479
J.A.C.O. (ver Nota 16)		
Intereses por préstamo	<u>-</u>	<u>1,020,663</u>
Total	<u>\$ 2,462,205</u>	<u>\$ 8,378,960</u>

12. Operaciones en moneda extranjera

Al 30 de junio, se integra como sigue:

	2016	2015
Dólares estadounidenses:		
Activos monetarios	9,693.04	14,298.96
Pasivos monetarios	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>39,477.04</u>	<u>14,298.96</u>
Equivalentes en pesos	<u>\$ 183,308</u>	<u>\$ 222,601</u>

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el tipo de cambio dado a conocer por el Banco de México en relación con el dólar estadounidense era de \$18.9113 y \$15.5676 por dólar, respectivamente.

13. Pasivos bursátiles

Con fecha 22 de septiembre de 2015 la Comisión autorizó un Programa para la Emisión de Certificados Bursátiles de corto plazo hasta por la cantidad de \$300,000, mediante el oficio número 153/5754/2015 con una duración de 2 años.

Para la colocación de esta emisión se celebró contrato con Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V., con fecha 28 de septiembre de 2015.

Al 30 de junio de 2016, la Entidad emitió certificados bursátiles con las siguientes características:

Clave de pizarra	Fecha de inscripción	Fecha de vencimiento	Tasa	Importe emitido	Intereses	Total
PDN00415	26-nov-2015	27 oct-2016	TIE+1.90%	<u>100,000,000</u>	<u>337,750</u>	<u>100,337,750</u>
				<u>\$ 100,000,000</u>	<u>\$ 337,750</u>	<u>\$ 100,337,750</u>

14. Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 30 de junio, 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	2016	2015
Banco Autofin México, S.A., I.B.M.	Marzo 2016	24	Pesos	130%	TIIIE + 3.50%	\$ 75,000,000	\$ 75,000,000	\$ -	Simple con garantía cartera crediticia	\$ -	\$ 23,958,351
Banco Ve Por Más, S.A. I.B.M., Grupo Financiero Ve por Más	Diciembre 2016	24	Pesos	130%	TIIIE +3.00%	100,000,000	100,000,000	-	Simple con garantía cartera crediticia	15,840,000	66,460,000
Banco del Bajío, S.A. I.B.M.	Marzo 2018	24	Pesos	130%	TIIIE + 3.00%	130,000,000	97,166,677	32,833,323	Cuenta Corriente con garantía cartera crediticia	97,166,677	81,791,676
Nacional Financiera, S.N.C. I.B.D.	Marzo 2018	24	Pesos	-	TIIIE + 2.50%	300,000,000	223,498,479	76,501,521	Cuenta corriente	223,498,479	230,398,573
Banco Nacional del Comercio Exterior, S.N.C.	Abril 2019	24	Pesos	100%	TIIIE +2.75%	300,000,000	191,522,656	108,477,344	Cuenta corriente para el descuento de cartera	191,522,656	96,730,797
Banco Mercantil del Norte, SA, I.B.M., Grupo Financiero Banorte	Mayo 2018	24	Pesos	130%	TIIIE +2.80%	300,000,000	201,900,000	98,100,000	Simple con garantía cartera crediticia	164,242,424	108,333,334
Banco Monex, SA, I.B.M., Monex Grupo Financiero	Febrero 2018	30	Pesos	130%	TIIIE + 3.00%	80,000,000	80,000,000	-	Simple con garantía cartera crediticia	66,666,664	-
Factoring Corporativo S.A. de C.V., SOFOM, E.R.	Febrero 2017	12	Pesos	-	6.50%	<u>100,000,000</u>	<u>33,333,333</u>	<u>66,666,667</u>	Cuenta corriente con garantía cartera crediticia	<u>33,333,333</u>	<u>80,000,000</u>
Total pasivos bancarios						<u>\$1,385,000,000</u>	<u>\$1,002,421,145</u>	<u>\$ 382,578,855</u>		<u>792,270,233</u>	<u>687,672,731</u>
Intereses devengados no pagados										<u>1,380,280</u>	<u>1,327,707</u>
Total pasivos financieros										<u>\$793,650,513</u>	<u>\$689,000,438</u>

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la Entidad tiene cartera cedida para garantizar los créditos obtenidos con instituciones bancarias y otros organismos por \$715,978,925 y \$509,025,319 respectivamente.

15. 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	2016	2015
A.C.O.	Diciembre 2015	39	Pesos	100%	10.50%	\$ -	\$ -	\$ -	Simple con garantía cartera crediticia	\$ -	\$ 37,500,000
J.A.C.O.	Diciembre 2015	39	Pesos	100%	10.50%	-	-	-	Simple con garantía cartera crediticia	-	12,250,000
Total documentos por pagar						<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>		<u>-</u>	<u>49,750,000</u>
Intereses devengados no pagados										<u>-</u>	<u>-</u>
Total documentos por pagar										<u>\$ -</u>	<u>\$ 49,750,000</u>

16. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 30 de junio, se integra como sigue:

	2016	2015
Proveedores	\$ 1,287,220	\$ 1,581,240
Acreedores diversos	9,353,372	12,234,859
Impuestos por pagar	13,149,793	11,266,977
IVA por trasladar	<u>719,331</u>	<u>124,579</u>
	<u>\$ 24,509,716</u>	<u>\$ 25,207,655</u>

17. Capital contable

2016				
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.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>
2015				
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.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>

Al 30 de junio de 2016 el capital social histórico asciende a \$295,000, 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 Entidad 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.

18. Comisiones cobradas y pagadas

Al 30 de junio, las comisiones pagadas se integran como sigue:

	2016	2015
Comisiones pagadas por:		
Otras	\$ 2,419,818	\$ 1,472,987
	<u>\$ 2,419,818</u>	<u>\$ 1,472,987</u>

19. Margen financiero

Al 30 de junio, los principales conceptos que conforman el margen financiero son:

	2016	2015
Ingresos por intereses:		
Cartera	\$ 242,118,847	\$ 239,543,329
Arrendamiento	77,474	2,128,749
Intereses por inversiones	1,622,219	1,421,563
Comisiones por apertura	<u>14,364,426</u>	<u>13,018,257</u>
	258,182,966	256,111,898
Gastos por intereses:		
Por préstamos bancarios con otros organismos	28,955,388	30,858,175
Gastos y comisiones por apertura de créditos	<u>15,120,008</u>	<u>13,916,866</u>
	<u>44,075,396</u>	<u>44,775,041</u>
Margen financiero	<u>\$ 214,107,570</u>	<u>\$ 211,336,857</u>

20. Cuentas de orden

Las cuentas de orden no forman parte integral del balance general y solamente fueron sujetos de auditoría externa las cuentas de orden en donde se registran las operaciones que tienen una relación directa con las cuentas del balance general.

Al 30 de junio, se integran como sigue:

	2016	2015
Registro de castigos (a)	<u>\$ 15,609,178</u>	<u>\$ 23,367,707</u>
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida (b)	<u>\$ 723,673</u>	<u>\$ 466,767</u>

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

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 2016:

	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Total
Activos:				
Disponibilidades	\$ 99,871,509	\$ -	\$ -	\$ 99,871,509
Inversiones en valores	-	-	-	-
Cartera de crédito neta	973,553,764	611,022,861	102,477,066	1,687,053,691
Otras cuentas por cobrar	<u>10,481,705</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10,481,705</u>
Total activo	<u>1,083,906,978</u>	<u>611,022,861</u>	<u>102,477,066</u>	<u>1,797,406,905</u>
Pasivos:				
Pasivos bursátiles	100,337,750	-	-	100,337,750
Préstamos bancarios y de otros organismos	582,949,583	207,541,150	3,116,780	793,607,513
ISR por pagar	-	-	-	-
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	24,509,716	-	-	24,509,716
Total pasivo	<u>707,797,049</u>	<u>207,541,150</u>	<u>3,116,780</u>	<u>918,454,979</u>
Activo (pasivo) neto	<u>\$ 376,109,929</u>	<u>\$ 403,481,711</u>	<u>\$ 99,360,286</u>	<u>\$ 878,951,926</u>

22. Calificaciones

Al 30 de junio de 2016 la Entidad mantiene las siguientes calificaciones:

	2016		2015	
	HR Ratings	Fitch Ratings	HR Ratings	Fitch Ratings
Calificación de riesgo corporativo de largo plazo	HR A+	A-(mex)	HR A+	BBB+(mex)
Calificación de riesgo corporativo de corto plazo	HR2	F2(mex)	HR2	F2(mex)

Las calificaciones de la cartera por parte de Fitch fueron publicadas el 25 de septiembre de 2015 y 26 de septiembre de 2014. Por parte de HR Ratings las calificaciones fueron emitidas el 3 de junio de 2016 y el 29 de mayo de 2015.

23. Compromisos contraídos

Al 30 de junio de 2016 la Entidad tiene contraídos los siguientes compromisos:

- a) Contrato de operación de negociación mercantil financiera celebrado con la empresa Grupo Administrador Empresarial, S.A. de C.V., el 2 de enero de 2015, mediante el cual se lleva a cabo la operación del negocio. La vigencia del contrato es por tiempo indefinido. Los costos incurridos por la celebración de este contrato al 31 de marzo de 2016 y 2015 fueron de \$22,000,000 y \$18,500,000 respectivamente.
- b) 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 31 de marzo de 2016 y 2015 fueron de \$2,023,779 y \$1,961,596, respectivamente.
- c) 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 31 de marzo de 2016 y 2015 fueron de \$859,558 y \$833,147, respectivamente.

24. Contingencias

Al 30 de junio de 2016, en opinión de la Administración y de sus asesores fiscales, legales y laborales internos y externos, la Entidad no espera contingencias como consecuencia de las operaciones propias de su actividad que representen pasivos contingentes.

* * * * *