

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	3,357,748	3,377,841
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	1,545,153	1,610,646
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	316,071	287,968
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	0	0
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	0	0
11030000	CLIENTES (NETO)	979,884	1,096,415
11030010	CLIENTES	1,093,074	1,208,567
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-113,190	-112,152
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	67,730	71,732
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	67,730	71,732
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	5,332	5,112
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	176,136	149,419
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	155,026	136,834
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	21,110	12,585
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	1,812,595	1,767,195
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,392,903	1,393,312
12020000	INVERSIONES	0	0
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	0	0
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	176,464	164,018
12030010	INMUEBLES	0	0
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	0	0
12030030	OTROS EQUIPOS	263,056	255,097
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-86,592	-91,079
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	0	0
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	59,679	22,975
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	134,974	136,202
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	134,974	136,202
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	0	0
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	48,575	50,688
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	14,499	10,759
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	21,902
12080050	OTROS	34,076	18,027
20000000	PASIVOS TOTALES	2,799,877	2,829,977
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	1,451,684	1,428,957
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	180,865	210,450
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	501,923	456,483
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	38,526	37,158
21040000	PROVEEDORES	249,134	276,520
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	89,598	71,439
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	89,459	71,295
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	139	144
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	391,638	376,907

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	1,195	1,196
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	4,402	2,843
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	0	0
21060080	OTROS	386,041	372,868
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	1,348,193	1,401,020
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	649,343	679,778
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	536,474	530,394
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	105,409	110,282
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	56,967	80,566
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	0	0
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	0	0
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	0	0
30000000	CAPITAL CONTABLE	557,871	547,864
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	557,871	547,864
30030000	CAPITAL SOCIAL	179,443	179,443
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	0	0
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	101,527	101,527
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	277,569	267,562
30080010	RESERVA LEGAL	0	0
30080020	OTRAS RESERVAS	0	0
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	267,562	163,462
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	10,007	104,100
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	-668	-668
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-668	-668
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS**

AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	29,304	28,139
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	97,840	100,332
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	179,443	179,443
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	0	0
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	0	0
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	0	0
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	0	0
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	33,193	33,193
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	0	0
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	180,912	180,912	84,613	84,613
40010010	SERVICIOS	8,092	8,092	9,286	9,286
40010020	VENTA DE BIENES	11,211	11,211	2,154	2,154
40010030	INTERESES	103,689	103,689	72,242	72,242
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	57,898	57,898	701	701
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	22	22	230	230
40020000	COSTO DE VENTAS	88,244	88,244	23,520	23,520
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	92,668	92,668	61,093	61,093
40030000	GASTOS GENERALES	65,557	65,557	24,854	24,854
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	27,111	27,111	36,239	36,239
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	0	0	0	0
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	27,111	27,111	36,239	36,239
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	19,098	19,098	6,499	6,499
40070010	INTERESES GANADOS	526	526	133	133
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	16,238	16,238	6,366	6,366
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	2,334	2,334	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	29,342	29,342	5,802	5,802
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	11,295	11,295	0	0
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	18,047	18,047	5,650	5,650
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	152	152
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-10,244	-10,244	697	697
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	16,867	16,867	36,936	36,936
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	6,860	6,860	9,900	9,900
40120010	IMPUESTO CAUSADO	6,860	6,860	9,900	9,900
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	0	0	0	0
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	10,007	10,007	27,036	27,036
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	0	0	0	0
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	10,007	10,007	27,036	27,036
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	0	0	0	0
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	10,007	10,007	27,036	27,036
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	0.00	0.00	0.00	0.00
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	0	0	0.00	0.00

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	10,007	10,007	27,036	27,036
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	0	0	0	0
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	10,007	10,007	27,036	27,036
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	10,007	10,007	27,036	27,036

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
92000010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	891	891	24	24

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01**

AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	487,741	352,019
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	134,731	129,925
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	87,071	98,249
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	87,071	98,265
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	962	94

(*) DEFINIRÁ CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ÚLTIMOS 12 MESES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**
DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL
 CONTABLE**

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	29,440	0	101,375	0	0	0	301,227	-819	431,223	0	431,223
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	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
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	-23	0	-23	0	-23
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	27,036	0	27,036	0	27,036
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2014	29,440	0	101,375	0	0	0	328,240	-819	458,236	0	458,236
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	179,443	0	101,527	0	0	0	267,562	-668	547,864	0	547,864
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	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
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	10,007	0	10,007	0	10,007
SALDO FINAL AL 31 DE MARZO DEL 2015	179,443	0	101,527	0	0	0	277,569	-668	557,871	0	557,871

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y
2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	16,867	36,936
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	0	0
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	0	0
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	365	89
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	891	24
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	0	-33
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-526	-133
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	231
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	58,105	1,129
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	40,448	0
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	937	1,129
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	16,720	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	75,337	38,154
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	53,120	1,044
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	120,942	-10,925
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	917	-1,123
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-64,565	-2,846
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-27,328	4,379
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	19,678	8,410
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	3,476	3,149
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	128,457	39,198
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-44,390	133
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-44,916	0
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0	0
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	526	133
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	-55,964	-49,013
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	39,949
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	150,000	0
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	13,273
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	-55,437	-35,814
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	-105,000	-60,000
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	-5,079	-6,421
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	0
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-40,448	0
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE TRES MESES TERMINADOS EL 31 DE MARZO DE 2015 Y
2014

(MILES DE PESOS)

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	28,103	-9,682
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	287,968	74,055
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	316,071	64,373

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

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

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

EL 19 DE DICIEMBRE DE 2014, DOCUFORMAS, SAPI DE CV CONCLUYO LA ADQUISICIÓN DEL 100% DE LAS ACCIONES DE ANALISTAS DE RECURSOS GLOBALES, S.A.P.I. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS ("ARG") UNA ARRENDADORA INDEPENDIENTE QUE SE ESPECIALIZA EN EL ARRENDAMIENTO DE VEHÍCULOS Y OTROS ACTIVOS FIJOS.

COMO RESULTADO DE ESTA OPERACIÓN LAS VARIACIONES QUE SE TIENEN ENTRE EL 1° TRIMESTRE DEL 2015 Y EL 1° TRIMESTRE DE 2014 SON CONSIDERABLEMENTE ALTAS, SIN EMBARGO LOS MÁRGENES DE RENTABILIDAD SE MANTIENEN, Y EXISTEN MEJORAS EN EL BALANCE CONSOLIDADO, POR MENCIONAR EL CRECIMIENTO QUE SE TIENE EN EL PORTAFOLIO, EL CRECIMIENTO EN LOS ACTIVOS, ASÍ COMO EL INCREMENTO EN LA DEUDA LA CUAL SE ENCUENTRA POR DEBAJO DEL TOTAL DEL PORTAFOLIO CON EL QUE CUENTA LA COMPAÑÍA EN CIFRAS CONSOLIDADAS, LAS VARIACIONES QUE MENCIONAMOS SON LAS SIGUIENTES:

PARA EL 1° TRIMESTRE DE 2015 HAY UN INCREMENTO DE LOS INGRESOS EN UN 113% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2014, LA VARIACIÓN SE DEBE A LA INCORPORACIÓN DE LOS INGRESOS DE LA COMPAÑÍA ANALISTAS DE RECURSOS GLOBALES, S.A.P.I. DE C.V. ("ARG") LA CUAL ES COMPAÑÍA SUBSIDIARIA DE DOCUFORMAS, SAPI DE CV, ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE AMBAS COMPAÑÍAS ESTÁN ENFOCADAS AL RECONOCIMIENTO DE INGRESO POR INTERÉS DE ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE.

EL COSTO DE VENTAS REPRESENTA 49% DE LOS INGRESOS POR EL 1° TRIMESTRE DE 2015, ESTE COSTO SE ENCUENTRA CONSOLIDADO E INCLUYE LOS INCREMENTOS EN COSTO FINANCIERO DE AMBAS COMPAÑÍA, COMPARADO CON EL 29% QUE TUVO LA COMPAÑÍA SIN LA INCORPORACIÓN DE ANALISTAS DE RECURSOS GLOBALES, S.A.P.I. DE C.V. ("ARG"), CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2014.

AL 1° TRIMESTRE DE 2014 LA EMPRESA GENERO GASTOS DE OPERACIÓN POR \$24,854 MPS REPRESENTAN UN 29% DE LOS INGRESOS. PARA EL PERIODO DE 2015 LOS GASTOS ASCENDIERON A \$65,557 MPS REPRESENTANDO EL 36% DE LOS INGRESOS. LA VARIACIÓN DE LOS GASTOS AL 1° TRIMESTRE DE 2015 EN IMPORTE SE DEBE A LA INCORPORACIÓN DE ANALISTAS DE RECURSOS GLOBALES, S.A.P.I. DE C.V. ("ARG"), LA DESVIACIÓN ES PRINCIPALMENTE A GASTOS LEGALES QUE NO SON RECURRENTES, SIN EMBARGO PORCENTUALMENTE LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA DENTRO DEL PLAN 2015.

EL COSTO POR LA OBTENCIÓN DE FINANCIAMIENTO PARA EL 1° TRIMESTRE DE 2015 SE PRESENTA DENTRO DEL COSTO DE VENTAS TODA VEZ QUE ES EL COSTO ASOCIADO DE LOS INGRESOS FINANCIEROS, LA DEUDA BANCARIA Y BURSÁTIL QUE SE TIENE AL CIERRE DEL 1° TRIMESTRE DE 2015 INCLUYE LA DEUDA POR LA ADQUISICIÓN DE ANALISTAS DE RECURSOS GLOBALES, S.A.P.I. DE C.V. ("ARG") Y LA DEUDA DE ESTA ÚLTIMA Y AL FINALIZAR ESTE TRIMESTRE ASCIENDE A \$ 2,030,873 MPS. COMPARATIVAMENTE CON EL CIERRE DE 2014 SOBRE UNA DEUDA DE \$776,239 MPS, QUE TENIA LA COMPAÑÍA SIN LA ADQUISICIÓN.

DENTRO DE LAS CUENTAS DE BALANCE ALGUNOS CAMBIOS RELEVANTES SON:

- CUENTAS POR COBRAR: DURANTE EL 1° TRIMESTRE DE 2015 SE TIENE UNA DISMINUCIÓN DE \$120,942 MPS CON RELACIÓN AL CIERRE DEL 2014, DERIVADO DE UNA EFICIENTE RECUPERACIÓN DE COBRANZA, MISMA QUE SE VE REFLEJADO EN LOS BANCOS AL CIERRE DEL MISMO.

- INVENTARIOS: TIENE UN INCREMENTO DE \$220 MPS, COMPARADO CON EL CIERRE DE 2014. LA VARIACIÓN POR PERIODO ES POR LA COMPRA DE EQUIPOS PARA SU COLOCACIÓN EN NUEVAS OPERACIONES EN 2015.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

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

PAGINA **2 / 2**

CONSOLIDADO

Impresión Final

- ACTIVO FIJO: TIENE UN AUMENTO DE 49,150 MPS DICHO EFECTO ES DERIVADO DE LA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS PARA LA ACTIVIDAD PROPIA DE LA COMPAÑÍA.

- ACREEDORES BANCARIOS: DISPOSICIONES DE CRÉDITOS DE DEUDA BURSÁTIL POR \$150,000 MPS, TOTAL DISPOSICIONES DEL PERIODO \$150,000. PAGOS Y AMORTIZACIONES POR 55,436 MPS, DE DEUDA BANCARIA, BURSÁTIL \$105,000 MPS Y OTROS \$5,079 MPS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V. (EN LO SUCESIVO "LA COMPAÑÍA") FUE CONSTITUIDA EL 26 JULIO DE 1996, Y TIENE COMO ACTIVIDAD PRINCIPAL LA COMERCIALIZACIÓN, ARRENDAMIENTO Y SERVICIO A EQUIPOS DE TECNOLOGÍA PARA OFICINA Y AMBIENTES DE IMPRESIÓN.

LA COMPAÑÍA OFRECE EQUIPOS EN RENTA A TRAVÉS DE CONTRATOS NO CANCELABLES A PLAZOS DE 12, 24, 36 Y 48 MESES, ADEMÁS DE LA COMERCIALIZACIÓN DE LOS CONSUMIBLES EN LA UTILIZACIÓN DE LOS EQUIPOS ANTES MENCIONADOS. ADICIONALMENTE, A PARTIR DEL AÑO 2012, LA COMPAÑÍA OBTIENE INGRESOS POR RENTAS OPERATIVAS DE INMUEBLES. A PARTIR DEL EJERCICIO 2013, LA COMPAÑÍA OFRECE EL FACTORAJE SIN RECURSO COMO UN MODELO DE FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO; OTRA DE LAS ESTRATEGIAS DE COLOCACIÓN DE CARTERA ES EL FINANCIAMIENTO EN EFECTIVO, EL CUAL CONSISTE EN LA DISPOSICIÓN DE RECURSOS LÍQUIDOS A LOS CLIENTES, LOS CUALES ESTÁN GARANTIZADOS DE DIVERSAS FORMAS. EN OCTUBRE DE 2012 LA COMPAÑÍA, REALIZÓ UNA ALIANZA ESTRATÉGICA CON LIQUID CAPITAL CORP., EMPRESA CANADIENSE LA CUAL ESTÁ ENFOCADA A DESARROLLAR MODELOS DE VENTA DE FRANQUICIAS DE FACTORAJE, LO QUE DERIVÓ EN EL USO DEL NOMBRE Y MARCA DEL SOCIO COMERCIAL "LIQUID CAPITAL".

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADAS EL DÍA 7 DE ENERO DE 2008, SE ADOPTÓ LA MODALIDAD DE SOCIEDAD ANÓNIMA PROMOTORA DE INVERSIÓN, PREVISTA EN LA LEY DEL MERCADO DE VALORES, PARA QUEDAR COMO DOCUFORMAS SOCIEDAD ANÓNIMA PROMOTORA DE INVERSIÓN DE CAPITAL VARIABLE, (S.A.P.I. DE C.V.).

LOGRAMOS SER LA PRIMERA EMPRESA MEXICANA BENEFICIADA POR EL FONDO DE INVERSIÓN PRIVADA AUREOS LATINA AMERICAN CAPITAL FUND I, FIRMA DE FONDOS INTERNACIONALES BASADA EN LONDRES, INGLATERRA. NUESTRA CARTERA DE CLIENTES AUMENTÓ 41 % ENTRE 2007 Y 2008.

TRANSICIÓN A LIQUID CAPITAL MÉXICO: DESDE SU FUNDACIÓN EN 1996, NUESTRA EMPRESA SE HA CARACTERIZADO POR UN CONSTANTE Y PERMANENTE CRECIMIENTO; ESTE AÑO 2012 NO FUE LA EXCEPCIÓN. CON EL FIN DE ACRECENTAR LA OFERTA DE SERVICIOS FINANCIEROS Y SATISFACER AMPLIAMENTE LAS NECESIDADES DE NUESTROS CLIENTES, DECIDIMOS EXPANDIR NUESTRO NEGOCIO Y PARA ELLO FORMALIZAMOS UN ACUERDO COMERCIAL CON EL CORPORATIVO LIQUID CAPITAL, LA COMPAÑÍA LÍDER EN AMÉRICA DEL NORTE EN SOLUCIONES FINANCIERAS. LIQUID CAPITAL, CON MÁS DE 10 AÑOS DE EXPERIENCIA EN EL MERCADO, ES LA EMPRESA DE MAYOR SOLIDEZ Y PRESTIGIO EN CANADÁ Y ESTADOS UNIDOS, SIENDO UN SÍMIL NUESTRO CRECIMIENTO SOSTENIDO EN MÉXICO, NOS HA LLEVADO A TOMAR LA ESTRATÉGICA DECISIÓN DE DEJAR DE SER DOCUFORMAS Y FORMAR PARTE DE LIQUID CAPITAL. A PARTIR DEL 1° DE OCTUBRE DE 2012 NUESTRO NOMBRE COMERCIAL ES LIQUID CAPITAL.

CONVIRTIÉNDONOS EN LA PRIMERA ARRENDADORA EN MÉXICO QUE INCURSIONA EN LA COMERCIALIZACIÓN DE SU PROPIA FRANQUICIA. A TRAVÉS DE NUESTRO SERVICIO DE FACTORAJE, LE OFRECEMOS UN MEDIO MÁS PARA OBTENER LIQUIDEZ INMEDIATA A TRAVÉS DE LA VENTA DE CUENTAS POR COBRAR. CON EL OBJETIVO DE CUBRIR LAS DEMANDAS DE NUESTRO MERCADO Y EN ATENCIÓN A LAS PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS QUE NO ESTÁN SIENDO DE NINGÚN MODO BENEFICIADAS POR LOS SERVICIOS QUE LA BANCA TRADICIONAL OFRECE, DECIDIMOS ENRIQUECER NUESTRA OFERTA DE ARRENDAMIENTO SUMANDO EL FACTORAJE A NUESTROS SERVICIOS.

LA COMPAÑÍA MEDIANTE ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS, APROBÓ LA FUSIÓN DE DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V. ("DF", "DOCUFORMAS"), EN SU CARÁCTER DE FUSIONANTE, CON LA ANTES AFILIADA LIQUID CAPITAL EXCHANGE, S.A. DE C.V. ("LCE") Y LA ANTES SUBSIDIARIA STREAM LEASE, S.A. DE C.V. ("SL"), COMO FUSIONADAS, SUBSISTIENDO DF Y DESAPARECIENDO LC Y SL. LA FUSIÓN SURTIÓ EFECTOS EL 31 DE MARZO DE 2013.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA SOCIEDAD FUSIONANTE ABSORBIÓ INCONDICIONALMENTE LA TOTALIDAD DE LOS ACTIVOS, PASIVOS, OBLIGACIONES Y DERECHOS, SIN RESERVA NI LIMITACIÓN ALGUNA, DE LAS SOCIEDADES FUSIONADAS, Y ADQUIERE A TÍTULO UNIVERSAL LA TOTALIDAD DEL PATRIMONIO Y LOS DERECHOS DE LAS SOCIEDADES FUSIONADAS, INCLUYENDO, ENUNCIATIVA MAS NO LIMITATIVAMENTE, TODOS Y CADA UNO DE LOS BIENES QUE SE DESCRIBAN EN EL CONVENIO DE FUSIÓN DEBIENDO QUEDAR A CARGO DE LA COMPAÑÍA COMO FUSIONANTE Y SUBSISTENTE COMO SI HUBIESEN SIDO CONTRAÍDOS POR ÉSTA TODOS LOS ADEUDOS Y RESPONSABILIDADES DE LAS SOCIEDADES FUSIONADAS, SUBROGÁNDOSE LA FUSIONANTE EN TODOS LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LAS SOCIEDADES FUSIONADAS DE ÍNDOLE CIVIL, MERCANTIL, FISCAL Y DE CUALQUIER OTRA NATURALEZA, SIN EXCEPCIÓN.

EL IMPACTO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA COMO CONSECUENCIA DE LA FUSIÓN ES MÍNIMO, LA EMPRESA FUSIONANTE EMITÍA ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CON LA EMPRESA FUSIONADA SL HASTA EL 31 DE MARZO DE 2013; LA EMPRESA FUSIONADA LCE CONTABA AL 31 DE MARZO DE 2013 CON ACTIVO TOTAL DE \$100,000, UN PASIVO Y CAPITAL CONTABLE TOTAL POR \$100,000 CON MOTIVO DE LA FUSIÓN, NO SE REALIZARÁ CAMBIO ALGUNO EN LA INTEGRACIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA, O EN CUALQUIER COMITÉ QUE AUXILIE A ESTE ÓRGANO SOCIAL EN SUS FUNCIONES.

EL 19 DE DICIEMBRE DE 2014 DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V. CONCRETÓ LA COMPRA DE LA ARRENDADORA DE VEHÍCULOS LIGEROS, DE CARGA Y EQUIPO NO MOTORIZADO ANALISTAS DE RECURSOS GLOBALES, S. A. P. I. DE C. V. (ARG), LUEGO DE RECIBIR LA AUTORIZACIÓN DE LA COMISIÓN FEDERAL DE COMPETENCIA ECONÓMICA (COFECE), CON LA ADQUISICIÓN LIQUID CAPITAL SE CONVIERTE EN LA SEGUNDA MAYOR ARRENDADORA DE MÉXICO. ARG PRESTA SUS SERVICIOS A EMPRESAS MEXICANAS Y FIRMAS GLOBALES COMO SCHAEFFLER GROUP, RAPISCAN (FILIAL DE OSI SYSTEM) Y WALDO'S DÓLAR MART., ADEMÁS OPERA CON EMPRESAS AUTOMOTRICES EN EL PAÍS COMO NISSAN, GENERAL MOTORS, VOLKSWAGEN, FORD, TOYOTA, HONDA, MAZDA, ENTRE OTRAS. CON LA INVERSIÓN QUE DETONARÁN LAS REFORMAS ESTRUCTURALES EN MÉXICO, PRINCIPALMENTE LA REFORMA ENERGÉTICA, LIQUID CAPITAL EXTIENDE SUS SERVICIOS DE ARRENDAMIENTO PURO Y FACTORAJE PARA TAMBIÉN INCLUIR EL ARRENDAMIENTO DE VEHÍCULOS CON LA ADQUISICIÓN DE ARG. DESPUÉS DEL ACUERDO DE COMPRA, STANDARD & POOR'S CONFIRMÓ LAS CALIFICACIONES DE CRÉDITO DE CONTRAPARTE EN ESCALA NACIONAL DE LARGO PLAZO EN 'MXBBB' Y DE CORTO PLAZO 'MXA-3 'DE LIQUID CAPITAL.

LA COMPAÑÍA NO TIENE EMPLEADOS POR LO QUE NO TIENE OBLIGACIONES DE CARÁCTER LABORAL, LOS SERVICIOS QUE REQUIERE PARA SU ADMINISTRACIÓN Y OPERACIÓN LE SON PROPORCIONADOS POR TERCEROS INDEPENDIENTES, QUIENES ASUMEN LA RESPONSABILIDAD LABORAL, EN CONJUNTO CON LA COMPAÑÍA, DE LOS EMPLEADOS DE ACUERDO CON EL CONTRATO DE SERVICIOS CELEBRADO.

2.1 BASES DE PRESENTACIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS NORMAS INTERNACIONES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) PUBLICADAS POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB) POR SUS SIGLAS EN INGLÉS. LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SE HAN PREPARADO A COSTO HISTÓRICO, A EXCEPCIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS QUE SE HAN VALUADO AL VALOR RAZONABLE. LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS SE PRESENTAN EN PESOS MEXICANOS SALVO QUE SE INDIQUE LO CONTRARIO.

LA TASA ANUAL DE INFLACIÓN PARA 2015 Y 2014, TAL COMO SE DETERMINA CON BASE EN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (INPC), FUE DE 4.08% Y 3.97%, RESPECTIVAMENTE, MIENTRAS QUE LA TASA DE INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS TRES AÑOS ANTERIORES ES DE 11.19% Y 11.62% RESPECTIVAMENTE. SEGÚN LA NIC 29, LA TASA DE INFLACIÓN ACUMULADA Y EL ENTORNO ECONÓMICO CONSTITUYEN LAS CONDICIONES NECESARIAS PARA CONSIDERAR QUE MÉXICO SE ENCUENTRA EN UN ENTORNO ECONÓMICO NO HIPERINFLACIONARIO.

2.2 RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

A) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA SE PRESENTAN EN PESOS MEXICANOS (\$), QUE ES LA MONEDA FUNCIONAL DE LA COMPAÑÍA.

TRANSACCIONES Y SALDOS

LAS TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN INICIALMENTE AL TIPO DE CAMBIO EN MONEDA FUNCIONAL A LA FECHA EN QUE LA TRANSACCIÓN CUMPLE LAS CONDICIONES PARA SU RECONOCIMIENTO.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA SE CONVIERTEN A LA MONEDA FUNCIONAL AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE EN LA FECHA DE CIERRE DEL INFORME. TODAS LAS DIFERENCIAS QUE SURGEN EN LA LIQUIDACIÓN O CONVERSIÓN DE LAS PARTIDAS MONETARIAS SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO.

B) RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

LOS INGRESOS SE RECONOCEN EN LA MEDIDA EN QUE SEA PROBABLE QUE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS FLUYAN A LA EMPRESA Y SE PUEDAN MEDIR CON FIABILIDAD, INDEPENDIEMENTE DE CUÁNDO SE REALICEN. LOS INGRESOS SE CALCULAN AL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA O POR RECIBIR, TENIENDO EN CUENTA LOS TÉRMINOS PREVISTOS EN EL CONTRATO DE PAGO Y LA EXCLUSIÓN DE IMPUESTOS O DERECHOS. LA COMPAÑÍA EVALÚA SUS ACUERDOS DE INGRESOS EN FUNCIÓN DE CRITERIOS ESPECÍFICOS PARA DETERMINAR SI ESTÁ ACTUANDO COMO PRINCIPAL O AGENTE. LOS SIGUIENTES CRITERIOS ESPECÍFICOS DE RECONOCIMIENTO TAMBIÉN DEBEN SER CUMPLIDOS ANTES DE QUE LOS INGRESOS SEAN RECONOCIDOS:

CUANDO LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD DEL ACTIVO ARRENDADO PERMANECEN SUSTANCIALMENTE CON EL ARRENDATARIO, SE CLASIFICAN COMO ARRENDAMIENTOS CAPITALIZABLES Y LOS INTERESES DEVENGADOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS CONFORME SE INCURREN.

LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO QUE LA COMPAÑÍA CELEBRA CON SUS CLIENTES SE REGISTRAN COMO ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE SÍ INDIVIDUALMENTE O EN COMBINACIÓN, (I) EL ARRENDAMIENTO TRANSFIERE LA PROPIEDAD DEL ACTIVO AL ARRENDATARIO AL TÉRMINO DEL PLAZO DEL ARRENDAMIENTO, (II) EL ARRENDATARIO TIENE LA OPCIÓN DE COMPRAR EL ACTIVO A UN PRECIO QUE SE ESPERA SEA SUFICIENTEMENTE INFERIOR AL VALOR RAZONABLE EN LA FECHA EN QUE LA OPCIÓN SEA EJERCITABLE, DE FORMA QUE, AL INICIO DEL ARRENDAMIENTO ES PROBABLE QUE LA OPCIÓN SERÁ EJERCIDA; (III) EL PLAZO DEL ARRENDAMIENTO CUBRE LA MAYOR PARTE DE LA VIDA ECONÓMICA DEL ACTIVO, INCLUSO SI LA PROPIEDAD NO ES TRANSFERIDA, (IV) AL INICIO DEL ARRENDAMIENTO, EL VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS DE ARRENDAMIENTO EQUIVALEN SUSTANCIALMENTE A TODO EL VALOR RAZONABLE DEL BIEN ARRENDADO, (V) LOS ACTIVOS ARRENDADOS SON DE UNA NATURALEZA TAN ESPECIALIZADA QUE SÓLO EL ARRENDATARIO PUEDE USARLOS SIN MAYORES MODIFICACIONES, (VI) SI EL ARRENDATARIO PUEDE CANCELAR EL CONTRATO DE ARRENDAMIENTO, LAS PÉRDIDAS DEL ARRENDADOR ASOCIADAS CON LA CANCELACIÓN SERÁN A CARGO DEL ARRENDATARIO, (VII) LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS DERIVADAS DE LAS FLUCTUACIONES EN EL VALOR RAZONABLE DEL IMPORTE RESIDUAL RECAEN SOBRE EL ARRENDATARIO (POR EJEMPLO, EN LA FORMA DE UN DESCUENTO POR IMPORTE SIMILAR AL VALOR DE LA VENTA AL FINAL DEL CONTRATO DE ARRENDAMIENTO), O (VIII) EL ARRENDATARIO TIENE LA CAPACIDAD DE PRORROGAR EL ARRENDAMIENTO DURANTE UN SEGUNDO PERIODO, CON UNA RENTA QUE ES SUSTANCIALMENTE MÁS BAJA QUE EL MERCADO DE ALQUILER.

RECONOCIMIENTO DE INGRESOS CONFORME A LOS COMPONENTES DE LOS CONTRATOS ES EL SIGUIENTE: INGRESOS POR INTERESES DE ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE

ESTOS INGRESOS SE OBTIENEN POR LOS INTERESES DE LOS EQUIPOS EN ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE O TIPO VENTA. UN ARRENDAMIENTO TIPO VENTA ES DIFERENTE AL CAPITALIZABLE. EN EL CAPITALIZABLE, LA COMPAÑÍA MANEJA SÓLO EL ARRENDAMIENTO Y NO EL ELEMENTO DE VENTA DE LA TRANSACCIÓN, CONSECUENTEMENTE, LA COMPAÑÍA RECONOCE UNICAMENTE EL INGRESO POR INTERESES DEL ARRENDAMIENTO. EN EL ARRENDAMIENTO TIPO VENTA, LA COMPAÑÍA RECONOCE LA UTILIDAD POR LA VENTA DEL BIEN AL ORIGEN DEL ARRENDAMIENTO Y LOS INTERESES A LO LARGO DEL VENCIMIENTO DEL CONTRATO YA QUE ACTUA COMO AGENTE O DISTRIBUIDOR DEL BIEN.

LOS INGRESOS POR INTERESES SE REGISTRAN USANDO EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA PARA TODOS LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS VALUADOS A SU COSTO AMORTIZADO. LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES LA TASA QUE DESCUENTA EXACTAMENTE LOS PAGOS O COBROS EN EFECTIVO ESTIMADOS DURANTE LA VIDA ESPERADA DEL INSTRUMENTO FINANCIERO, O UN PERIODO MÁS CORTO,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

CUANDO CORRESPONDA, AL VALOR NETO EN LIBROS DEL ACTIVO FINANCIERO. LOS INGRESOS POR INTERESES SE REGISTRAN COMO INGRESOS FINANCIEROS EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO, EN UN PATRÓN CONSTANTE Y PERIÓDICO EN EL TRANSCURSO DE LA VIDA DEL ARRENDAMIENTO.

LOS INGRESOS POR INTERESES SE RECONOCEN CONFORME SON DEVENGADOS.

INGRESOS POR VENTA DE EQUIPOS

ESTOS INGRESOS SON DERIVADOS DE LAS VENTAS DE IMPRESORAS, MULTIFUNCIONALES Y OTRO TIPO DE EQUIPOS QUE SON VENDIDOS DIRECTAMENTE A CLIENTES Y NO PROVIENEN DE CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO, INCLUYENDO VENTAS A CRÉDITO O DE CONTADO. ESTAS VENTAS SE RECONOCEN CUANDO LOS RIESGOS Y BENEFICIOS SON TRANSFERIDOS, EL CUAL ES CUANDO EL BIEN ENTREGADO AL CLIENTE.

INGRESOS POR SUMINISTRO DE CONSUMIBLES

ESTOS INGRESOS SE DERIVAN DE LA VENTA DE MATERIALES DE LOS EQUIPOS MULTIFUNCIONALES O IMPRESORAS DE OFICINA, YA SEA COMO VENTAS INDEPENDIENTES O BIEN INTEGRADAS DENTRO DE LAS OFERTAS DE ARRENDAMIENTO. CUANDO SON INTEGRADAS SE RECONOCEN A TRAVÉS DE LA DURACIÓN DEL ARRENDAMIENTO, CUANDO CORRESPONDEN A VENTAS INDEPENDIENTES SE RECONOCEN CUANDO LOS RIESGOS Y BENEFICIOS SE TRANSFIEREN AL CLIENTE, QUE GENERALMENTE ES AL MOMENTO DE LA ENTREGA.

INGRESOS POR SERVICIOS DE MANTENIMIENTO

ESTOS INGRESOS SON RESULTADO DE LOS SERVICIOS DE SOPORTE Y MANTENIMIENTO PROVISTOS A LOS CLIENTES YA SEA INDEPENDIENTEMENTE O BIEN INTEGRADOS EN LOS ARRENDAMIENTOS TIPO VENTA. ESTOS INGRESOS SE RECONOCEN CONFORME SE PRESTAN LOS SERVICIOS O EN EL TRANSCURSO DE LA DURACIÓN DE LOS ARRENDAMIENTOS.

INGRESOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO

ESTOS INGRESOS SE DERIVAN DEL OTORGAMIENTO DEL USO O GOCE DE ESPACIOS PARA OFICINAS, LOS CUALES SE RECONOCEN CONFORME LAS RENTAS SE DEVENGAN.

LOS INGRESOS PROCEDENTES DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS DE PROPIEDADES DE INVERSIÓN SE RECONOCEN LINEALMENTE A LO LARGO DEL PERIODO DEL ARRENDAMIENTO Y SE INCLUYEN COMO INGRESOS ORDINARIOS DADA SU NATURALEZA.

INGRESOS POR FACTORAJE

ESTOS INGRESOS SE OBTIENEN DEL OTORGAMIENTO DE FACTORAJE SIN RECURSO, DONDE NO SE ADQUIERE LA PROPIEDAD NI EL RIESGO DE LAS FACTURAS RECIBIDAS, SIN EMBARGO, SE CONSERVAN COMO GARANTÍA POR OTORGAR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO. LOS INGRESOS POR DESCUENTOS A LAS FACTURAS COMO CONTRAPRESTACIÓN DEL FINANCIAMIENTO, SE RECONOCEN CONFORME SE DEVENGAN EN EL TRANSCURSO DE LA TRANSACCIÓN.

INGRESOS POR FINANCIAMIENTO EN EFECTIVO

INGRESOS OBTENIDOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO EN EFECTIVO A CORTO Y LARGO PLAZO, LOS INTERESES GENERADOS POR EL FINANCIAMIENTO SE RECONOCEN CONFORME SE DEVENGAN, DE ACUERDO A LAS CONDICIONES Y PERIODOS CONTRACTUALES EN EL TRATAMIENTO DE LA VIDA DEL FINANCIAMIENTO.

C) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

IMPUESTO CORRIENTE

LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES SE VALÚAN AL IMPORTE QUE SE ESPERA RECUPERAR O PAGAR A LAS AUTORIDADES TRIBUTARIAS. LAS TASAS IMPOSITIVAS Y LAS LEYES FISCALES UTILIZADAS PARA CALCULAR EL IMPORTE SON AQUELLOS EN VIGOR O PRÁCTICAMENTE EN VIGOR A LA FECHA DEL CIERRE.

LOS IMPUESTOS CORRIENTES RELATIVOS A PARTIDAS RECONOCIDAS DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE SE RECONOCEN EN EL MISMO Y NO EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO. LA ADMINISTRACIÓN EVALÚA PERIÓDICAMENTE SUS POSICIONES DE RIESGO FISCAL EN RELACIÓN CON SITUACIONES EN LAS QUE LAS LEYES FISCALES APLICABLES ESTÁN SUJETAS A INTERPRETACIÓN Y REGISTRA LAS PROVISIONES QUE SON NECESARIAS.

IMPUESTO DIFERIDO

EL IMPUESTO DIFERIDO SE REGISTRA CONSIDERANDO LAS DIFERENCIAS TEMPORALES EXISTENTES ENTRE LA BASE FISCAL DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS Y SUS VALORES CONTABLES EN LA FECHA DE CIERRE.

SE RECONOCEN PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS PARA TODAS LAS DIFERENCIAS TEMPORALES EXCEPTO:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

• CUANDO EL PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO SURGE DEL RECONOCIMIENTO DE UN CRÉDITO MERCANTIL O DE UN ACTIVO EN UNA TRANSACCIÓN QUE NO ES UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS Y QUE EN EL MOMENTO DE LA TRANSACCIÓN, NO AFECTA NI EL RESULTADO CONTABLE NI EL RESULTADO FISCAL.

SE RECONOCEN ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS PARA TODAS LAS DIFERENCIAS TEMPORALES DEDUCIBLES, DEDUCCIONES PENDIENTES DE APLICAR Y PÉRDIDAS FISCALES PENDIENTES DE AMORTIZAR.

LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE RECONOCEN EN LA MEDIDA EN QUE SEA PROBABLE QUE VAYA A HABER UN BENEFICIO FISCAL CONTRA EL CUAL SE PODRÁ UTILIZAR LA DIFERENCIA TEMPORAL DEDUCIBLE, EL CRÉDITO FISCAL O LAS PÉRDIDAS FISCALES NO UTILIZADAS, EXCEPTO: CUANDO EL ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO RELATIVO A LA DIFERENCIA TEMPORAL DEDUCIBLE SURGE DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DE UN ACTIVO O PASIVO EN UNA TRANSACCIÓN QUE NO ES UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS Y, QUE EN EL MOMENTO DE LA TRANSACCIÓN, NO AFECTA NI AL RESULTADO CONTABLE NI AL RESULTADO FISCAL.

EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE REVISAR EN CADA FECHA DE CIERRE Y SE REDUCE EN LA MEDIDA EN QUE YA NO SEA PROBABLE QUE SE DISPONGA DE SUFICIENTES BENEFICIOS FISCALES PARA PERMITIR QUE PARTE O TODOS LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE PUEDAN UTILIZAR.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE VALÚAN SEGÚN LAS TASAS IMPOSITIVAS QUE SE ESPERA QUE SE APLIQUEN EN EL EJERCICIO EN EL QUE SE REALICEN LOS ACTIVOS O SE LIQUIDEN LOS PASIVOS, EN BASE A LAS TASAS IMPOSITIVAS (Y LA LEGISLACIÓN FISCAL) QUE SE HAYAN APROBADO, O ESTÉN EN VIGOR O PRÁCTICAMENTE EN VIGOR AL CIERRE DEL EJERCICIO.

EL IMPUESTO DIFERIDO RELACIONADO CON PARTIDAS RECONOCIDAS FUERA DE LAS CUENTAS DE RESULTADOS DEBE REGISTRARSE FUERA DE ELLAS. LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE REGISTRAN EN CORRELACIÓN CON LA TRANSACCIÓN RELACIONADA, EN EL RESULTADO DEL PERIODO O BIEN DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE NETEAN SI EXISTE UN DERECHO LEGAL EN VIGOR PARA COMPENSAR ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y LOS IMPUESTOS DIFERIDOS CORRESPONDEN A LA MISMA SOCIEDAD Y ADMINISTRACIÓN TRIBUTARIA.

DERIVADO DE LA REFORMA FISCAL 2014, SE ABROGARON LA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (LISR) Y LA LEY DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (LIETU) LAS CUALES ESTUVIERON VIGENTES HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y SE ESTABLECIÓ UNA NUEVA LISR VIGENTE A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2014, DERIVADO DE ESTO LA COMPAÑÍA REALIZÓ UN ANÁLISIS DE SUS ACTIVOS Y PASIVOS DIFERIDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013, PARA DAR EFECTO A LAS DISPOSICIONES DE LA NUEVA LISR.

D) PROPIEDADES DE INVERSIÓN, EDIFICIOS, MOBILIARIO Y EQUIPO
LAS PROPIEDADES DE INVERSIÓN, EDIFICIOS, MOBILIARIO Y EQUIPO SE REGISTRAN AL COSTO, MENOS SU DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y/O PÉRDIDAS ACUMULADAS POR DETERIORO, EN SU CASO. DICHO COSTO INCLUYE EL COSTO DE REEMPLAZAR LOS COMPONENTES DE LOS COSTOS DE PROPIEDAD, MOBILIARIO Y EQUIPO. LOS COSTOS DE REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO SE RECONOCEN EN RESULTADOS CUANDO SE INCURREN.

LA DEPRECIACIÓN ES CALCULADA SOBRE UNA BASE DE LÍNEA RECTA SOBRE LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DE LOS BIENES DE LA SIGUIENTE MANERA:

AÑOS
EDIFICIOS 20
PROPIEDADES DE INVERSIÓN 20
VEHÍCULOS 4
EQUIPO DE CÓMPUTO 3.3
EQUIPO DE OFICINA 10

UNA PROPIEDAD DE INVERSIÓN, EDIFICIO, MOBILIARIO Y EQUIPO Y CUALQUIER PARTE SIGNIFICATIVA INICIALMENTE RECONOCIDA SE DA DE BAJA AL DISPONER DE ELLA O CUANDO NO HAY BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS A TRAVÉS DE SU USO O DISPOSICIÓN. CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA SURGIDA AL DAR DE BAJA EL ACTIVO (CALCULADO COMO LA DIFERENCIA ENTRE LOS INGRESOS NETOS Y EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO) SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOS VALORES RESIDUALES DE LOS ACTIVOS, SU VIDA ÚTIL Y LOS MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN SON REVISADOS AL FINAL DE CADA EJERCICIO Y SE AJUSTAN EN FORMA PROSPECTIVA SI ES APROPIADO. LOS CAMBIOS EN LA CLASIFICACIÓN ENTRE PROPIEDADES DE INVERSIÓN Y EDIFICIO Y EQUIPO SE DAN SÓLO CUANDO HAY CAMBIOS EN EL USO. SI UN ELEMENTO DE PROPIEDAD Y EQUIPO SE CONVIERTE EN UNA PROPIEDAD DE INVERSIÓN, LA COMPAÑÍA RECONOCE ESOS BIENES DE ACUERDO CON LA POLÍTICA UTILIZADA PARA PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO A LA FECHA DEL CAMBIO Y VICEVERSA.

E) CONTRATO DE ARRENDAMIENTO COMO ARRENDATARIO

LA DETERMINACIÓN DE SI UN ACUERDO ES, O CONTIENE UN ARRENDAMIENTO SE BASA EN LA SUSTANCIA ECONÓMICA DEL ACUERDO EN LA FECHA DE INICIO, SI EL CUMPLIMIENTO DEL ACUERDO DEPENDE DEL USO DE UN ACTIVO O ACTIVOS ESPECÍFICOS O EL ACUERDO TRASPASA EL DERECHO DE USO DEL ACTIVO, INCLUSO SI ESE DERECHO NO SE ESPECIFICA EXPLÍCITAMENTE EN UN ACUERDO. LOS ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS QUE TRANSFIEREN A LA COMPAÑÍA SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD DEL BIEN ARRENDADO, SE CAPITALIZAN AL INICIO DEL ARRENDAMIENTO AL VALOR RAZONABLE DE LA PROPIEDAD ARRENDADA O, SI FUERA MENOR, AL VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS. LOS PAGOS POR EL ARRENDAMIENTO SE DISTRIBUYEN ENTRE LOS GASTOS FINANCIEROS Y LA REDUCCIÓN DEL PASIVO POR ARRENDAMIENTO A FIN DE LOGRAR UNA TASA DE INTERÉS CONSTANTE SOBRE EL SALDO RESTANTE DEL PASIVO. LOS GASTOS FINANCIEROS SE RECONOCEN COMO GASTO FINANCIERO EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO. UN ACTIVO ARRENDADO SE DEPRECIA DURANTE LA VIDA ÚTIL DEL ACTIVO, SIN EMBARGO, SI NO EXISTE LA CERTEZA RAZONABLE DE QUE LA COMPAÑÍA OBTENDRÁ LA PROPIEDAD AL TÉRMINO DEL PLAZO DEL ARRENDAMIENTO, EL ACTIVO SE AMORTIZA EN EL PERIODO MENOR ENTRE LA VIDA ÚTIL ESTIMADA DEL ACTIVO Y EL PLAZO DEL ARRENDAMIENTO.

LOS PAGOS POR ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SE RECONOCEN COMO GASTO DE OPERACIÓN EN EL ESTADO DE RESULTADOS SOBRE UNA BASE LÍNEAL DURANTE EL PLAZO DEL ARRENDAMIENTO.

F) INSTRUMENTOS FINANCIEROS-RECONOCIMIENTO INICIAL Y MEDICIONES SUBSECUENTES
RECONOCIMIENTO INICIAL Y VALUACIÓN SUBSECUENTES

LOS ACTIVOS FINANCIEROS DENTRO DEL ALCANCE DE LA NIC 39 SE CLASIFICAN COMO ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR, INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO, ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA, O COMO DERIVADOS DESIGNADOS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN UNA COBERTURA EFECTIVA, EN SU CASO. LA COMPAÑÍA DETERMINA LA CLASIFICACIÓN DE SUS ACTIVOS FINANCIEROS EN EL RECONOCIMIENTO INICIAL.

TODOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE MÁS LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN, SALVO EN EL CASO DE ACTIVOS FINANCIEROS REGISTRADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS.

LAS COMPRAS O VENTAS DE ACTIVOS FINANCIEROS QUE REQUIEREN LA ENTREGA DE ACTIVOS DENTRO DE UN MARCO TEMPORAL ESTABLECIDO POR LA REGULACIÓN O POR LAS CONVENCIONES DEL MERCADO, SE RECONOCEN EN LA FECHA DE NEGOCIACIÓN, ES DECIR, LA FECHA EN QUE LA COMPAÑÍA SE COMPROMETE A COMPRAR O VENDER EL ACTIVO.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA INCLUYEN EFECTIVO Y EQUIVALENTES, PRÉSTAMOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR E INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.
MEDICIONES SUBSECUENTES

LAS MEDICIONES SUBSECUENTES DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS DEPENDEN DE LA SIGUIENTE CLASIFICACIÓN.

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS

LOS DERIVADOS, INCLUYENDO LOS DERIVADOS IMPLÍCITOS SEPARADOS DEL CONTRATO HUÉSPED TAMBIÉN SE CLASIFICAN COMO ADQUIRIDOS PARA SU NEGOCIACIÓN A MENOS QUE SEAN DESIGNADOS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA TAL COMO SE DEFINE EN LA NIC 39.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS EN EL RECONOCIMIENTO INICIAL A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS SE DESIGNAN EN LA FECHA DE SU RECONOCIMIENTO INICIAL Y SÓLO SI SE CUMPLEN LOS CRITERIOS ESTABLECIDOS EN LA NIC 39.

LOS DERIVADOS IMPLÍCITOS EN LOS CONTRATOS PRINCIPALES SE REGISTRAN COMO DERIVADOS SEPARADOS A VALOR RAZONABLE CUANDO LAS CARACTERÍSTICAS ECONÓMICAS Y RIESGOS NO ESTÁN ESTRECHAMENTE RELACIONADOS CON LOS DE LOS CONTRATOS HUÉSPED Y NO SE MANTIENEN PARA SU NEGOCIACIÓN O DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS. ESTOS DERIVADOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 7 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

IMPLÍCITOS SE MIDEN A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE RECONOCIDOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS. UNA NUEVA EVALUACIÓN SÓLO SE PRODUCE SI HAY UN CAMBIO EN LOS TÉRMINOS DEL CONTRATO QUE MODIFIQUE SIGNIFICATIVAMENTE LOS FLUJOS DE EFECTIVO.

PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR SON ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS CON PAGOS FIJOS O DETERMINABLES QUE NO COTIZAN EN UN MERCADO ACTIVO. DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO INICIAL, ESTOS ACTIVOS FINANCIEROS SE VALÚAN A SU COSTO AMORTIZADO UTILIZANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO (EIR) POR SU SIGLAS EN INGLÉS, MENOS DETERIORO. EL COSTO AMORTIZADO ES CALCULADO TOMANDO EN CUENTA CUALQUIER DESCUENTO O PRIMA EN LA ADQUISICIÓN Y LAS COMISIONES O COSTOS QUE SON PARTE INTEGRAL DE LA EIR. LA AMORTIZACIÓN EIR SE INCLUYE EN LOS INGRESOS FINANCIEROS EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO. LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO SE RECONOCEN EN RESULTADOS DE GASTOS FINANCIEROS POR PRÉSTAMOS, EN EL COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE FINANCIAMIENTO.

CANCELACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

UN ACTIVO FINANCIERO (CUANDO PROCEDA, UNA PARTE DE UN ACTIVO FINANCIERO) ES DADO DE BAJA CUANDO:

- LOS DERECHOS A RECIBIR FLUJOS DE EFECTIVO DEL ACTIVO HAN VENCIDO.
- LA COMPAÑÍA HA TRANSFERIDO SUS DERECHOS A RECIBIR FLUJOS DE EFECTIVO DEL ACTIVO O HA ASUMIDO LA OBLIGACIÓN DE PAGAR LOS FLUJOS DE EFECTIVO RECIBIDOS EN SU TOTALIDAD Y SIN DEMORA MATERIAL A UN TERCERO EN VIRTUD DE UN ACUERDO DE TRASPASO, Y (A) LA COMPAÑÍA HA TRANSFERIDO SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DEL ACTIVO, O (B) LA COMPAÑÍA NO HA TRANSFERIDO NI RETENIDO DE MANERA SUSTANCIAL TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DEL ACTIVO, PERO SE HA TRANSFERIDO EL CONTROL DEL ACTIVO.

CUANDO LA COMPAÑÍA HAYA TRANSFERIDO SUS DERECHOS A RECIBIR FLUJOS DE EFECTIVO DE UN ACTIVO O HA LLEGADO A UN ACUERDO DE TRASPASO, SE EVALÚA SI, Y EN QUÉ MEDIDA RETIENE LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD. CUANDO NO HA TRANSFERIDO NI RETENIDO SUSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS DEL ACTIVO, NI TRANSFERIDO EL CONTROL DEL ACTIVO, EL ACTIVO SE RECONOCE EN LA MEDIDA DE LA PARTICIPACIÓN CONTÍNUA DE LA COMPAÑÍA EN EL ACTIVO. EN ESE CASO, LA COMPAÑÍA RECONOCE UN PASIVO ASOCIADO. EL ACTIVO TRANSFERIDO Y EL PASIVO ASOCIADO SE MIDEN SOBRE UNA BASE QUE REFLEJE LOS DERECHOS Y OBLIGACIONES QUE LA COMPAÑÍA HA CONTRATADO.

LA PARTICIPACIÓN CONTÍNUA QUE TOMA LA FORMA DE UNA GARANTÍA SOBRE EL ACTIVO TRANSFERIDO SE MIDE POR EL MENOR ENTRE EL COSTO ORIGINAL DEL ACTIVO Y EL IMPORTE MÁXIMO CONSIDERADO DE QUE LA COMPAÑÍA PODRÍA SER REQUERIDA A DEVOLVER.

II) DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

LA COMPAÑÍA EVALÚA EN CADA FECHA DE BALANCE, SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE UN ACTIVO FINANCIERO ESTÁ DETERIORADO. UN ACTIVO FINANCIERO SE CONSIDERA EN SITUACIÓN IRREGULAR SI, Y SÓLO SI, EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DEL DETERIORO COMO RESULTADO DE UNO O MÁS EVENTOS QUE HAN OCURRIDO DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DEL ACTIVO (UN EVENTO DE PÉRDIDA INCURRIDA Y TIENE UN IMPACTO EN LOS FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO ESTIMADOS DEL ACTIVO FINANCIERO O QUE PUEDE CALCULARSE DE FORMA FIABLE. LA EVIDENCIA DE DETERIORO PUEDE INCLUIR INDICIOS DE QUE LOS DEUDORES ESTÁN EXPERIMENTANDO DIFICULTADES FINANCIERAS SIGNIFICATIVAS, INCUMPLIMIENTOS O RETRASOS EN EL PAGO DE INTERESES O PRINCIPAL, LA PROBABILIDAD DE QUE SUFRA QUIEBRA U OTRA REORGANIZACIÓN FINANCIERA Y CUANDO LOS DATOS OBSERVABLES INDICAN QUE EXISTE UNA APRECIABLE DISMINUCIÓN DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS, TALES COMO VARIACIONES EN LOS ATRASOS O CONDICIONES ECONÓMICAS QUE SE CORRELACIONAN CON INCUMPLIMIENTOS.

ACTIVOS FINANCIEROS REGISTRADOS A COSTO AMORTIZADO

SI EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE HA INCURRIDO, EL IMPORTE DE LA PÉRDIDA SE MIDE COMO LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR CONTABLE DEL ACTIVO Y EL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS (EXCLUYENDO LAS PÉRDIDAS CREDITICIAS FUTURAS ESPERADAS QUE AÚN NO SE HAYA INCURRIDO). EL VALOR ACTUAL DE LOS FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO ESTIMADOS SE DESCUENTA A LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ORIGINAL DEL ACTIVO FINANCIERO. SI UN PRÉSTAMO TIENE UNA TASA DE INTERÉS VARIABLE, LA TASA DE DESCUENTO PARA VALUAR CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO ES EL EIR ACTUAL.

III) PASIVOS FINANCIEROS

RECONOCIMIENTO INICIAL Y VALUACIÓN

LOS PASIVOS FINANCIEROS DENTRO DEL ALCANCE DE LA IAS 39 SE CLASIFICAN COMO PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS, PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS, O COMO DERIVADOS DESIGNADOS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA EN UNA COBERTURA EFECTIVA, EN SU CASO. LA COMPAÑÍA DETERMINA LA CLASIFICACIÓN DE SUS PASIVOS FINANCIEROS EN EL RECONOCIMIENTO INICIAL.

TODOS LOS PASIVOS FINANCIEROS SE RECONOCEN INICIALMENTE POR SU VALOR RAZONABLE Y, EN EL CASO DE LOS PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS, POR SU COSTO AMORTIZADO. ESTO INCLUYE LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES.

LOS PASIVOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA INCLUYEN CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS.

VALUACIÓN SUBSECUENTE

LA VALUACIÓN DE LOS PASIVOS FINANCIEROS DEPENDE DE LA SIGUIENTE CLASIFICACIÓN:

PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS

DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO INICIAL, LOS PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES Y LOS PRÉSTAMOS SE VALUAN A COSTO AMORTIZADO UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA EIR. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO CUANDO LOS PASIVOS SON DADOS DE BAJA, ASÍ COMO A TRAVÉS DEL PROCESO DE AMORTIZACIÓN EIR.

EL COSTO AMORTIZADO ES CALCULADO TOMANDO EN CUENTA CUALQUIER DESCUENTO O PRIMA EN LA ADQUISICIÓN Y LAS COMISIONES O LOS COSTOS QUE SON UNA PARTE INTEGRAL DE LA EIR. LA AMORTIZACIÓN EIR ESTÁ INCLUIDA EN EL COSTO EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO.

CANCELACIÓN DE PASIVOS FINANCIEROS

UN PASIVO FINANCIERO ES DADO DE BAJA CUANDO LA OBLIGACIÓN DERIVADA DEL PASIVO HAYA SIDO PAGADA O CANCELADA O HAYA EXPIRADO.

CUANDO UN PASIVO FINANCIERO EXISTENTE ES REEMPLAZADO POR OTRO DEL MISMO PRESTADOR BAJO TÉRMINOS SUSTANCIALMENTE DIFERENTES, O LOS TÉRMINOS DE UN PASIVO EXISTENTE SE MODIFICAN SUSTANCIALMENTE, UN CAMBIO O MODIFICACIÓN SE TRATA COMO LA BAJA DEL PASIVO ORIGINAL Y EL RECONOCIMIENTO DE UN NUEVO PASIVO. LA DIFERENCIA DE LOS RESPECTIVOS VALORES EN LIBROS SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012, LA COMPAÑÍA NO HA REEMPLAZADO PASIVOS FINANCIEROS.

IV) COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y PASIVOS FINANCIEROS SE COMPENSAN Y EL MONTO NETO SE REPORTA EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA SI, Y SÓLO SI:

- EXISTE UN DERECHO EXIGIBLE ACTUAL Y LEGAL DE COMPENSAR LOS IMPORTES RECONOCIDOS Y,
- EXISTE LA INTENCIÓN DE LIQUIDAR LA CANTIDAD NETA, O DE REALIZAR EL ACTIVO Y LIQUIDAR EL PASIVO SIMULTÁNEAMENTE.

V) VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

EL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE SE NEGOCIAN EN MERCADOS ACTIVOS EN A LA FECHA DE CIERRE SE DETERMINARÁN POR REFERENCIA A LOS PRECIOS COTIZADOS EN EL MERCADO O COTIZACIONES DE PRECIOS COMERCIALES (PRECIOS DE LAS POSICIONES LARGAS Y PRECIOS DE LAS POSICIONES CORTAS), SIN NINGUNA DEDUCCIÓN POR LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN. PARA LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE NO SE NEGOCIEN EN UN MERCADO ACTIVO, EL VALOR RAZONABLE SE OBTIENE UTILIZANDO TÉCNICAS DE VALUACIÓN ADECUADAS. ESTAS TÉCNICAS PUEDEN INCLUIR:

- EL USO DE TRANSACCIONES DE MERCADO RECIENTES EN CONDICIONES SIMILARES.
- LA REFERENCIA AL VALOR RAZONABLE ACTUAL DE OTRO INSTRUMENTO QUE SEA SUSTANCIALMENTE EL MISMO.
- UN ANÁLISIS DE FLUJOS DESCONTADOS U OTROS MODELOS DE VALUACIÓN.

UN ANÁLISIS DE LOS VALORES RAZONABLES DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y OTROS DETALLES EN CUANTO A LA FORMA EN QUE SE VALÚAN SE PROPORCIONAN EN LA NOTA 5.

G) INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y COBERTURA CONTABLE**RECONOCIMIENTO INICIAL Y MEDICIONES SUBSECUENTES**

LA COMPAÑÍA UTILIZA INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS TALES COMO CONTRATOS "CROSS CURRENCY SWAPS" DE COBERTURA DE SUS DIVISAS Y DE TASAS DE INTERÉS. DICHS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE RECONOCEN INICIALMENTE POR SU VALOR RAZONABLE EN LA FECHA EN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

QUE SE CONTRATA EL DERIVADO Y SON POSTERIORMENTE VALUADOS A SU VALOR RAZONABLE. LOS DERIVADOS SE CONTABILIZAN COMO ACTIVOS FINANCIEROS CUANDO EL VALOR RAZONABLE ES POSITIVO Y COMO PASIVOS FINANCIEROS CUANDO EL VALOR RAZONABLE ES NEGATIVO.

LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS QUE SURGEN DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE LOS DERIVADOS SE IMPACTA DIRECTAMENTE LOS RESULTADOS DEL PERIODO, EXCEPTO POR LA PARTE EFECTIVA DE COBERTURAS DE FLUJOS DE EFECTIVO, QUE ES RECONOCIDO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL.

AÚN CUANDO LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS FUERON CONTRATADOS CON FINES DE COBERTURA DESDE UNA PERSPECTIVA ECONÓMICA, HAN SIDO DESIGNADOS COMO DERIVADOS DE NEGOCIACIÓN PARA SU REGISTRO CONTABLE A PARTIR DEL AÑO 2010 EL IMPORTE RECONOCIDO INICIALMENTE EN LA UTILIDAD INTEGRAL ES RECLASIFICADO A LOS RESULTADOS DEL PERIODO CONFORME SE REALIZA LA PARTIDA CUBIERTA.

CLASIFICACIÓN A CORTO Y LARGO PLAZO

CUANDO LA COMPAÑÍA MANTIENE UN DERIVADO COMO COBERTURA ECONÓMICA (Y APLICA LA CONTABILIDAD DE COBERTURA) POR UN PERÍODO SUPERIOR A 12 MESES DESPUÉS DE LA FECHA DE PRESENTACIÓN, EL DERIVADO ES CLASIFICADO CONSISTENTEMENTE COMO NO CIRCULANTE.

LOS DERIVADOS IMPLÍCITOS QUE NO ESTÁN ESTRECHAMENTE RELACIONADOS CON EL CONTRATO ANFITRIÓN SE CLASIFICAN DE ACUERDO CON LOS FLUJOS DE EFECTIVO DEL CONTRATO ANFITRIÓN.

H) INVENTARIOS

LAS EXISTENCIAS SE VALÚAN A SU COSTO O AL VALOR NETO DE REALIZACIÓN EL QUE SEA MENOR. EL COSTO DEL EQUIPO ES AQUEL QUE CORRESPONDE A TRAER CADA PRODUCTO A SU UBICACIÓN EN LAS CONDICIONES ACTUALES; LA COMPAÑÍA UTILIZA EL MÉTODO DE PROMEDIOS PONDERADOS PARA VALUAR SUS INVENTARIOS.

EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN ES EL PRECIO DE VENTA ESTIMADO EN EL CURSO ORDINARIO DEL NEGOCIO, MENOS LOS COSTOS ESTIMADOS DE TERMINACIÓN Y LOS COSTOS ESTIMADOS NECESARIOS PARA HACER LA VENTA.

I) DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

LA COMPAÑÍA EVALÚA A CADA FECHA DEL BALANCE, SI EXISTE ALGÚN INDICIO DE QUE UN ACTIVO PUEDA ESTAR DETERIORADO. SI EXISTE CUALQUIER INDICIO, O CUANDO SE REQUIERE UNA PRUEBA ANUAL DE DETERIORO PARA UN ACTIVO, LA COMPAÑÍA ESTIMA EL VALOR RECUPERABLE DEL ACTIVO. EL IMPORTE RECUPERABLE DE UN ACTIVO ES EL MAYOR VALOR DE UN ACTIVO O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO "RAZONABLE" MENOS LOS COSTOS DE VENTA Y SU VALOR EN USO Y SE DETERMINA INDIVIDUALMENTE, A MENOS QUE EL ACTIVO NO GENERE ENTRADAS DE EFECTIVO QUE SEAN INDEPENDIENTES DE LOS PROCEDENTES DE OTROS ACTIVOS O GRUPOS DE ACTIVOS. CUANDO EL IMPORTE EN LIBROS DE UN ACTIVO O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO EXCEDE A SU IMPORTE RECUPERABLE, EL ACTIVO SE CONSIDERA DETERIORADO Y SE REDUCE A SU IMPORTE RECUPERABLE. PARA ESTIMAR EL VALOR EN USO, LOS FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO ESTIMADOS SE DESCUENTAN A SU VALOR PRESENTE UTILIZANDO UNA TASA DE DESCUENTO ANTES DE IMPUESTOS QUE REFLEJE LAS VALUACIONES DEL MERCADO ACTUAL DEL VALOR TEMPORAL DEL DINERO Y LOS RIESGOS ESPECÍFICOS DEL ACTIVO. AL DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE MENOS LOS COSTOS DE VENTA, LAS TRANSACCIONES RECIENTES DE MERCADO SE TIENEN EN CUENTA, EN SU CASO. SI TALES TRANSACCIONES NO PUEDEN SER IDENTIFICADAS, SE UTILIZA UN MODELO DE VALUACIÓN APROPIADO. ESTOS CÁLCULOS SON CORROBORADOS POR MÚLTIPLOS DE VALUACIÓN PRESENTE, PRECIOS DE ACCIONES COTIZADAS PARA SUBSIDIARIAS COTIZADAS PÚBLICAMENTE U OTROS INDICADORES DE VALOR RAZONABLE DISPONIBLES.

LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO DE OPERACIONES CONTÍNUAS, INCLUYENDO POR DETERIORO DE INVENTARIOS, SE RECONOCEN EN RESULTADOS EN LAS CATEGORÍAS DE GASTO ACORDE CON EL TIPO DE ACTIVO DETERIORADO.

J) EFECTIVO Y EQUIVALENTES

EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO COMPRENDE EL EFECTIVO EN BANCOS Y EN CAJA Y DEPÓSITOS A CORTO PLAZO CON UN VENCIMIENTO DE TRES MESES O MENOS.

PARA EFECTOS DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO, EL EFECTIVO Y LOS EQUIVALENTES DE EFECTIVO CONSISTEN EN EFECTIVO Y DEPÓSITOS A CORTO PLAZO COMO LOS DEFINIDOS ANTERIORMENTE.

K) PROVISIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 10 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

LAS PROVISIONES SE RECONOCEN CUANDO LA COMPAÑÍA TIENE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE (LEGAL O IMPLÍCITA) COMO RESULTADO DE UN EVENTO PASADO, ES PROBABLE QUE VAYA A SER NECESARIA UNA SALIDA DE RECURSOS QUE INCORPOREN BENEFICIOS ECONÓMICOS PARA CANCELAR LA OBLIGACIÓN Y SE PUEDE ESTIMAR RAZONABLEMENTE EL IMPORTE DE LA OBLIGACIÓN. CUANDO LA COMPAÑÍA ESPERA QUE PARTE O LA TOTALIDAD DE UNA PROVISIÓN SEA REEMBOLSADA, POR EJEMPLO, EN VIRTUD DE UN CONTRATO DE SEGURO, EL REEMBOLSO SE RECONOCE COMO UN ACTIVO INDEPENDIENTE, PERO SÓLO CUANDO EL REEMBOLSO ES PRACTICAMENTE CIERTO. EL GASTO RELACIONADO CON LA PROVISIÓN SE PRESENTA EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO.

L) CRÉDITO MERCANTIL

SURGE DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS Y SE RECONOCE COMO UN ACTIVO A LA FECHA EN QUE SE ADQUIERE EL CONTROL (FECHA DE ADQUISICIÓN). EL CRÉDITO MERCANTIL ES EL EXCESO DE LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA SOBRE EL VALOR RAZONABLE A LA FECHA DE ADQUISICIÓN DE LOS ACTIVOS IDENTIFICABLES ADQUIRIDOS Y LOS PASIVOS ASUMIDOS.

CUANDO EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS NETOS IDENTIFICABLES DE LA ADQUIRIDA EXCEDE LA SUMA DE LA CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA, EL MONTO DE DICHO EXCESO SE RECONOCE EN EL ESTADO DE UTILIDAD INTEGRAL COMO UNA GANANCIA POR COMPRA.

EL CRÉDITO MERCANTIL NO SE AMORTIZA Y SE SUJETA A PRUEBAS DE DETERIORO ANUALMENTE. PARA FINES DE LA EVALUACIÓN DEL DETERIORO, EL CRÉDITO MERCANTIL SE ASIGNA A CADA UNA DE LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO POR LAS QUE LA ENTIDAD ESPERA OBTENER BENEFICIOS. SI EL MONTO RECUPERABLE DE LA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO ES MENOR QUE EL MONTO EN LIBROS DE LA UNIDAD, LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE ASIGNA PRIMERO A FIN DE REDUCIR EL MONTO EN LIBROS DEL CRÉDITO MERCANTIL ASIGNADO A LA UNIDAD Y LUEGO A LOS OTROS ACTIVOS DE LA UNIDAD, PROPORCIONALMENTE, TOMANDO COMO BASE EL MONTO EN LIBROS DE CADA ACTIVO EN LA UNIDAD. LA PÉRDIDA POR DETERIORO RECONOCIDA PARA FINES DEL CRÉDITO MERCANTIL NO PUEDE REVERTIRSE EN UN PERIODO POSTERIOR.

3. OPERACIONES Y CON PARTES RELACIONADAS

LAS TRANSACCIONES REALIZADAS POR LA COMPAÑÍA DURANTE EL EJERCICIO CON SUS PRINCIPALES ACCIONISTAS, SON LOS QUE SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

ACCIONISTAS Y SUBSIDIARIA CXC \$ 12,575,764

ACCIONISTAS CXP \$ 61,899,010

4 .DOCUMENTOS POR PAGAR

AL 31 DE MARZO DE 2015 LA COMPAÑÍA TIENE PASIVOS FINANCIEROS CON DIVERSAS INSTITUCIONES BANCARIAS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS COLOCADOS EN AL BMV, EN PESOS MEXICANOS, COMO SIGUE:

BANCO DEL BAJÍO, S.A. INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO 2015 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTRATO VENCIMIENTO SUSCRIPCIÓN PRINCIPAL TASA
25-MAY-10 27-ABR-18 6,744,156 TIIE + 4.50 PTOS
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 5,839
26-OCT-13 26-ABR-16 8,638,711 TIIE + 3.00 PTOS
GASTOS DE EMISION -43,194
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 7,550
07-NOV-13 07-OCT-16 5,013,887 TIIE + 3.00 PTOS
GASTOS DE EMISION -23,750
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 19,280
07-NOV-13 07-MAY-16 8,987,105 TIIE + 3.00 PTOS
GASTOS DE EMISION -41,726
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 34,559
05-ABR-14 05-MAR-17 4,187,576 TIIE + 3.00 PTOS
GASTOS DE EMISION -20,065
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 19,031

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 11 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

24-NOV-14 24-OCT-17 34,444,445 TIIIE + 3.25 PTOS
GASTOS DE EMISION -172,222
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 48,842
\$67,850,024

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2015 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:
CONTRATO DE APERTURA DE LINEA DE CRÉDITO EN CUENTA CORRIENTE HASTA POR UN MONTO
PRINCIPAL DE \$ 150,000,000 CON GARANTÍA PRENDARIA SOBRE CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS CON
UN AFORO DE 1.2 A 1, CON UNA TASA DE INTERES ANUAL DE TIIIE MAS 4.0 PUNTOS PACTADOS EN
EL PAGARE CORRESPONDIENTE.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL CIERRE DEL EJERCICIO SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:
CRÉDITO EN CUENTA CORRIENTE VENCIMIENTO PRINCIPAL TASA

20-AGO-12 27-JUL-15 2,929,042 TIIIE + 4 PTOS
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 6,532
30-NOV-13 30-NOV-15 7,680,000 TIIIE + 4 PTOS
GASTOS DE EMISION -100,000
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 1,558
03-ENE-15 03-ENE -17 35,200,000 TIIIE + 4 PTOS
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 199,584
\$45,916,716

CORPORACION INTERAMERICANA DE INVERSIONES

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2015 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:
CONTRATO DE PRENDA SIN TRASMISION DE POSESION HASTA POR LA CANTIDAD DE \$ 30,000,000,
CON UNA TASA DE INTERES DE TIIIE MAS 3 PUNTOS PORCENTUALES PACTADOS EN EL PAGARE
CORRESPONDIENTE.

15-MZO-13 15-DIC-15 7,500,000 TIIIE + 3 PTOS
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 18,353
\$7,518,353

BANCO VE POR MÁS, S.A. INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2015 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:
TRES CONTRATO DE CREDITO SIMPLE UNO HASTA POR LA CANTIDAD DE \$ 50,000,000 EL OTRO
HASTA POR LA CANTIDAD DE \$ 10,000,000 Y EL TERCERO HASTA LA CANTIDAD DE \$ 60,0000 TODOS
CON UNA TASA DE INTERES DE TIIIE MAS PUNTOS PORCENTUALES PACTADOS EN LOS PAGARES
CORRESPONDIENTES .

15-MAY-13 15-FEB-16 2,315,424 TIIIE + 4.5 PTOS
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 9,021
15-MAY-13 15-ABR-16 4,064,644 TIIIE + 4.5 PTOS
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 15,837
15-JUL-13 15-JUN-16 4,889,835 TIIIE + 4.5 PTOS
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 19,052
15-AGO-13 15-JUL-16 1,726,408 TIIIE + 4.5 PTOS
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 6,727
15-ENE-14 15-NOV-16 16,755,660 TIIIE + 4.5 PTOS
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 9,426
15-ENE-14 15-AGO-15 2,419,230 TIIIE + 4.5 PTOS
GASTOS DE EMISION -162,857
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 65,284
15-FEB-14 15-SEP-15 1,500,132 TIIIE + 4.5 PTOS
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 5,845
15-FEB-14 15-SEP-16 7,955,226 TIIIE + 4.5 PTOS
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 30,996
15-NOV-14 15-JUN-17 6,665,625 TIIIE + 4.5 PTOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 12 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 25,971
15-NOV-14 15-AGO-15 4,400,000 TIIE + 4.5 PTOS
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 17,144
15-NOV-14 15-AGO-16 1,769,550 TIIE + 4.5 PTOS
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 6,895
15-NOV-14 15-OCT-17 9,480,835 TIIE + 4.5 PTOS
GASTOS DE EMISION -129,167
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 36,940
\$63,899,683

BANCO MERCANTIL DEL NORTE, SOCIEDAD ANONIMA, INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BANORTE.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2015 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:
CONTRATO DE CREDITO SIMPLE HASTA POR LA CANTIDAD DE \$ 60,000,000 CON UNA TASA DE INTERES DE TIIE MAS PUNTOS PORCENTUALES PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES .

31-JUL-13 29-FEB-16 3,553,866 TIIE + 3.25 PTOS
GASTOS DE EMISION -337,500
31-OCT-13 11-ABR-18 10,284,239 TIIE + 3.0 PTOS
31-MZO-14 05-NOV-17 10,328,349 TIIE + 3.0 PTOS
\$23,828,954

CSCCK P SA DE CV SOFOM ENR.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2015 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:
CONTRATO DE CREDITO SIMPLE CON UNA TASA DE INTERES PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES.

01-ENE-15 01-OCT-20 402,000,000 12%
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR
\$402,765,274

BANCO INVEX, SOCIEDAD ANONIMA, INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO.
LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2015 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:
CONTRATO DE CREDITO SIMPLE CON UNA TASA DE INTERES PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES.

23-ABR-13 30-ENE-16 2,258,550 TIIE + 5.5 PTOS
23-ABR-13 30-ENE-16 1,037,385 TIIE + 5.5 PTOS
23-ABR-13 30-ENE-16 287,960 TIIE + 5.5 PTOS
17-OCT-13 01-JUN-16 659,282 TIIE + 5.5 PTOS
\$ 4,243,177

BEVA BANCOMER, SOCIEDAD ANONIMA, INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, GRUPO FINANCIERO BEVA BANCOMER.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2015 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:
CONTRATO DE CREDITO SIMPLE CON UNA TASA PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES.

16-DIC-13 16-DIC-17 7,211,540 7.64%
23-DIC-13 16-DIC-17 11,091,116 7.64%
31-ENE-14 01-ENE-18 1,395,433 7.64%
25-JUN-14 01-MAY-18 3,388,474 7.15%
\$ 23,086,563

EXITUS CAPITAL SAPI DE CV SOFOM ENR.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2015 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:
CONTRATO DE CREDITO SIMPLE CON UNA TASA DE INTERES PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES.

20-MAY-14 20-MAY-17 7,691,248 15.50%
\$ 7,691,248

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

CSCK P SA DE CV SOFOM ENR.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2015 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:
CONTRATO DE CREDITO SUBORDINADO CON UNA TASA DE INTERES PACTADOS EN LOS PAGARES
CORRESPONDIENTES.

23-DIC-14 22-OCT-20 150,000,000 2.00%

GASTOS DE EMISION -3,769,239

\$ 146,230,761

VEHICULOS LIQUIDOS FINANCIEROS, SAPI DE CV SOFOM ENR.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2015 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:
CONTRATO DE CREDITO SIMPLE CON UNA TASA DE INTERES PACTADOS EN LOS PAGARES
CORRESPONDIENTES.

22-DIC-14 31-MZO-15 40,000,000 2.00%

GASTOS DE EMISION -2,057,344

\$ 37,942,656

LOS PASIVOS BANCARIOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE SE ENCUENTRAN REGISTRADO EN EL ESTADO
DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE MARZO 2015, DENTRO DEL RUBRO DE DOCUMENTOS POR PAGAR Y
EL SALDO ASCIENDE A LA CANTIDAD TOTAL DE 830,208,136.

EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES

LA COMPAÑÍA EMITIÓ CERTIFICADOS BURSÁTILES DE CORTO PLAZO INTEGRADOS DE LA SIGUIENTE
FORMA:

ABR 2014 - JUL 2015 75,000,000 TIIE + 2.40 PTOS

GASTOS DE EMISION -1,130,743

INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 213,469

AGO 2014 - JUN 2015 120,000,000 TIIE + 2.50 PTOS

GASTOS DE EMISION -589,131

INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 251,117

ENE 2015 - NOV 2015 110,000,000 TIIE + 2.20 PTOS

GASTOS DE EMISION -790,247

INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 18,616

ENE 2015 - NOV 2015 50,000,000 TIIE + 2.00 PTOS

GASTOS DE EMISION -388,395

INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 209,264

ABR 2015 - MZO 2016 150,000,000

GASTOS DE EMISION -1,487,500

INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 616,906

\$501,923,356

HEWLETT PACKARD OPERATIONS, MEXICO S. DE R.L. DE C.V.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2015 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:
PRÉSTAMO CON HEWLETT PACKARD PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS, DEVENGA INTERÉS SOBRE
SALDOS INSOLUTOS A UNA TASA DE INTERÉS ANUAL DE 12.22% POR UN MONTO DE 721.

PRÉSTAMO PRENDARIO CON HEWLETT PACKARD PARA LA ADQUISICIÓN DE EQUIPOS, DEVENGA INTERÉS
SOBRE SALDOS INSOLUTOS A UNA TASA DE INTERÉS ANUAL DE 9.30% POR UN MONTO DE 16,134,490.

OTROS PASIVOS

WORLDBUSINESS CAPITAL

LAS OBLIGACIONES CONTRAIDAS AL 31 DE MARZO DE 2015 SE INTEGRAN DE LA FORMA SIGUIENTE:
MONTO USD TIPO DE CAMBIO MONTO EN M.N. TASA DE INTERES

8,000,000.00 12.4801 57,532,047 7.72%

INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 105,404

57,637,451

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

FECHA DE INICIO 22 DE JUL DE 2009
FECHA DE TERMINACION 25 DE JUN DE 2019

MONTO USD MONTO EN M.N. TASA DE INTERES

7,500,000.00 73,164,960 3.8125%
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR -3,658,316
\$ 69,506,644

FECHA DE INICIO 14 DE NOV DE 2011
FECHA DE TERMINACION 20 DE SEP DE 2019

AL 31 DE MARZO DE 2015, SE TIENEN CELEBRADOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO DE EQUIPO DE TRANSPORTE, LOS CUALES CALIFICAN COMO CAPITALIZABLES, ÉSTOS SE REGISTRAN A VALOR PRESENTE DE LOS PAGOS MÍNIMOS O AL VALOR DE MERCADO DE LOS BIENES, EL QUE RESULTE MENOR Y SE AMORTIZAN DURANTE LA VIDA ÚTIL DEL INMUEBLE, HASTA UN MÁXIMO DE 3 AÑOS. CONTRATO DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO DE AUTOMÓVILES A UN PLAZO DE 36 MESES FORZOSOS CON VENCIMIENTO EN 2014 Y 2017, SIN INTERESES EXPLÍCITOS CON FINANCIERA BAJIO. UN TERCER CONTRATO DE ARRENDAMIENTO PURO CON TASA DE INTERES VARIABLE (VARIACION DE LA TIIIE: CANTIDAD QUE RESULTA DE RESTAR LA TIIIE BASE A LA TIIIE VIGENTE, DIVIDIDA ENTRE 360 Y MULTIPLICADA POR EL NUERO DE DIAS DEL MES EFECTIVAMENTE TRANSCURRIDOS) CON BX+ ARRENDADORA.

FINANCIERA BAJIO -99
BX+ ARRENDADORA 377,155 VARIACION EN LA TIIIE
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 2,106
FINANCIERA BAJIO 275,050
INTERESES PENDIENTES DE DEVENGAR 1,393
\$655,605

EL TOTAL DE LOS PASIVOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE SE ENCUENTRA REGISTRADO EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2015, DENTRO DEL RUBRO DE DOCUMENTOS POR PAGAR Y EL SALDO ASCIENDE A LA CANTIDAD TOTAL DE \$ 2,012,540,614.

5. OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.

CON EL FIN DE DISMINUIR EL RIESGO DE FUTUROS INCREMENTOS EN LAS TASAS DE INTERÉS Y TIPO DE CAMBIO DEL PESO FRENTE AL DÓLAR PARA EL PAGO DE LA DEUDA A LARGO PLAZO CON WORLD BUSINESS CAPITAL INC. SE CONTRATARON "CROSS CURRENCY SWAPS" EN TRANSACCIONES "OVER-THE-COUNTER" CELEBRADAS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS, CON DEPÓSITOS EN GARANTÍA EN EFECTIVO, LOS CUALES SON AJUSTADOS DE ACUERDO AL VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS DADOS EN GARANTÍA.

A PARTIR DEL AÑO 2010, LA COMPAÑÍA SUSPENDIÓ EL REGISTRO DE COBERTURA Y RECONOCE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO. LAS PÉRDIDAS REGISTRADAS EN LA UTILIDAD INTEGRAL HASTA 31 DE DICIEMBRE DE 2009 COMO EFECTO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DEL REGISTRO DE COBERTURA, SE ESPERA QUE SEA RECLASIFICADO A LOS RESULTADOS DEL PERIODO CONFORME SE REALICE LA OPERACIÓN CUBIERTA PRONOSTICADA. AL 31 DE MARZO DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014, FUERON RECLASIFICADOS COMO UN INGRESO (NETO DE IMPUESTOS DIFERIDOS).

AL 31 DE MARZO DE 2015, LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS SON LOS SIGUIENTES:

CONCEPTO CARACTERÍSTICAS
TIPO DE DERIVADO CCS
FECHA DE INICIO 2 DE DICIEMBRE DE 2009
FECHA DE VENCIMIENTO 20 DE SEPTIEMBRE DE 2019
PERIODICIDAD DE LIQUIDACIONES 91 DÍAS
MONTO DE REFERENCIA EN DÓLARES \$ 83,333
LA COMPAÑÍA RECIBE UNA TASA FIJA DE: 7.72%
MONTO DE REFERENCIA EN PESOS \$ 1,066,667

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15/ 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA COMPAÑÍA PAGA UNA TASA FIJA DE: 13.45%
VALOR RAZONABLE PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 \$ -2,034,455
VALOR RAZONABLE ACTIVO AL 31 DE MARZO DE 2015 \$ -2,911,061

CONCEPTO CARACTERÍSTICAS

TIPO DE DERIVADO CCS

FECHA DE INICIO 4 DE DICIEMBRE DE 2009

FECHA DE VENCIMIENTO 20 DE SEPTIEMBRE DE 2019

PERIODICIDAD DE LIQUIDACIONES CADA TRES MESES

MONTO DE REFERENCIA EN DÓLARES \$ 138,890

LA COMPAÑÍA RECIBE UNA TASA FIJA DE: 7.72%

MONTO DE REFERENCIA EN PESOS \$ 1,758,333

LA COMPAÑÍA PAGA UNA TASA DE: 13.26%

VALOR RAZONABLE PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 \$ -4,025,017

VALOR RAZONABLE ACTIVO AL 31 DE MARZO DE 2015 \$ -5,481,946

6. CAPITAL CONTABLE

A) EL CAPITAL SOCIAL A VALOR NOMINAL AL 31 DE MARZO DE 2015, SE INTEGRA COMO SIGUE:

NÚMERO DE ACCIONES	IMPORTE
CAPITAL FIJO:	
SERIE A, CLASE I	50,000 \$ 50,000
CAPITAL VARIABLE:	
SERIE B, CLASE I	19,952,000 19,952,000
SERIE B, CLASE II	6,739,567 6,739,567
SERIE C, CLASE II	2,701,586 2,701,586
SERIE C, CLASE I	2,547,536 101,901,440
SERIE D, CLASE II	858,379 34,335,160
SERIE E, CLASE II	344,085 13,763,400
TOTAL	33,193,153 \$ 179,443,153

EL CAPITAL SOCIAL ESTÁ INTEGRADO POR ACCIONES COMUNES NOMINATIVAS SERIE A, CLASE I, CON VALOR NOMINAL DE \$1 POR ACCIÓN. EL CAPITAL VARIABLE ES ILIMITADO Y ESTÁ REPRESENTADO POR LAS ACCIONES DE LA SERIE B, CLASE I, II, SERIE C, CLASE II, CON VALOR NOMINAL DE \$1 Y SERIE C, CLASE I, SERIE D, CLASE II, SERIE E CLASE II CON VALOR NOMINAL DE \$40 POR ACCIÓN. TODAS LAS ACCIONES SE ENCUENTRAN COMPLETAMENTE PAGADAS.

LA COMPAÑÍA DEBERÁ PAGAR UN DIVIDENDO PREFERENTE ACUMULABLE A FAVOR DE LAS ACCIONES DE LA CLASE "II", POR UN MONTO DE US\$1,500,000 ANUAL. POSTERIOR AL PAGO DEL DIVIDENDO PREFERENTE A LOS ACCIONISTAS DE LA CLASE "II", O A LAS CANTIDADES ADEUDADAS POR TAL CONCEPTO DE AÑOS ANTERIORES, LA COMPAÑÍA DEBERÁ PAGAR UN DIVIDENDO ANUAL A LOS TENEDORES DE LAS ACCIONES CLASE "I" POR UNA CANTIDAD DE US\$3,300,000 ANUAL.

EL 2 DE MAYO DE 2013, MEDIANTE ASAMBLEA EXTRAORDINARIA, LA COMPAÑÍA INCREMENTÓ EL CAPITAL SOCIAL, EN SU PARTE VARIABLE, POR LA CANTIDAD DE 155,411 ACCIONES CON VALOR NOMINAL DE \$1 CADA UNA, ASIMISMO SE APROBÓ LA FUSIÓN DE DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V. ("DF", "DOCUFORMAS"), EN SU CARÁCTER DE FUSIONANTE, CON LIQUID CAPITAL EXCHANGE, S.A. DE C.V. ("LCE") Y STREAM LEASE, S.A. DE C.V. ("SL"), COMO FUSIONADAS, SUBSISTIENDO DF Y DESAPARECIENDO LC Y SL. LA FUSIÓN SE LLEVA A CABO CON BASE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2013.

7. DIVIDENDOS POR PAGAR Y PROPUESTOS

ANÁLISIS DE DIVIDENDOS PAGADOS Y PENDIENTES DE PAGO AL 31 DE MARZO DE 2014 Y DICIEMBRE DE 2014:

2014 2014
DIVIDENDOS POR PAGAR AL INICIO DEL AÑO \$ 61,899,010 \$ 82,896,810

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 16

CONSOLIDADO

Impresión Final

DIVIDENDOS PREFERENTES POR PAGAR	22,102,200
DIVIDENDOS ORDINARIOS POR PAGAR	48,624,840
153,623,850	
DIVIDENDOS PAGADOS (91,724,840)	
REVALUACIÓN DE DIVIDENDOS	
CAPITALIZACIÓN DE DEUDA	
DIVIDENDOS POR PAGAR AL CIERRE DEL AÑO \$ 61,899,010 \$ 61,899,010	

LOS DIVIDENDOS POR PAGAR AL CIERRE DEL AÑO ESTÁN INCLUIDOS EN LAS CUENTAS POR PAGAR A PARTES RELACIONADAS.

DERIVADO DE LA REFORMA FISCAL 2014, LOS DIVIDENDOS QUE SE PAGUEN A PERSONAS FÍSICAS Y A PERSONAS MORALES RESIDENTES EN EL EXTRANJERO SOBRE UTILIDADES GENERADAS A PARTIR DE 2014, ESTARÁN SUJETAS A UNA RETENCIÓN DE UN IMPUESTO ADICIONAL DEL 10%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **DOCUFOR**

TRIMESTRE **01** AÑO **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS
(MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				0	0

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **DOCUFOR**
DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

TRIMESTRE **01** AÑO **2015**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BANCA COMERCIAL																
BANCO DEL BAJIO	NO	27/04/2010	27/04/2018	TIIE+4.5	0	1,982	2,172	2,387	209	0						
NACIONAL FINANCIERA	NO	23/09/2011	23/02/2015	TIIE+4 PTOS	0	0	0	0	0	0						
NACIONAL FINANCIERA	NO	27/01/2012	27/12/2014	TIIE+4 PTOS	0	0	0	0	0	0						
NACIONAL FINANCIERA	NO	20/08/2012	20/07/2015	TIIE+4 PTOS	0	2,936	0	0	0	0						
CII	NO	19/12/2012	15/12/2015	TIIE+3 PTOS	0	7,518	0	0	0	0						
NACIONAL FINANCIERA	NO	15/04/2013	15/09/2015	TIIE+4 PTOS	0	0	0	0	0	0						
BANCO VE POR MAS	NO	15/05/2013	15/02/2016	TIIE+4.5 PTOS	0	2,324	0	0	0	0						
BANCO VE POR MAS	NO	15/05/2013	15/04/2016	TIIE+4.5 PTOS	0	3,807	274	0	0	0						
BANCO VE POR MAS	NO	15/07/2013	15/06/2016	TIIE+4.5 PTOS	0	3,931	978	0	0	0						
BANORTE	NO	31/07/2013	29/02/2016	TIIE+3.25 PTOS	0	3,554	0	0	0	0						
BANORTE	NO	31/07/2013	31/03/2015	TIIE+3.25 PTOS	0	0	0	0	0	0						
BANCO VE POR MAS	NO	15/08/2013	15/07/2016	TIIE+4.5 PTOS	0	1,468	265	0	0	0						
BANCO DEL BAJIO	NO	26/10/2013	26/04/2016	TIIE+3 PTOS	0	7,942	661	0	0	0						
BANCO DEL BAJIO	NO	07/11/2013	07/10/2016	TIIE+3 PTOS	0	3,170	1,839	0	0	0						
BANORTE	NO	31/10/2013	11/04/2018	TIIE+3 PTOS	0	3,185	3,185	3,298	278	0						
BANCO DEL BAJIO	NO	07/11/2013	07/05/2016	TIIE+3 PTOS	0	7,699	1,281	0	0	0						
NACIONAL FINANCIERA	NO	30/11/2013	30/11/2015	TIIE+4 PTOS	0	7,582	0	0	0	0						
NACIONAL FINANCIERA	NO	18/01/2014	18/11/2014	TIIE+4 PTOS	0	0	0	0	0	0						
BANCO VE POR MAS	NO	15/01/2014	15/11/2016	TIIE+4.5 PTOS	0	9,960	6,642	0	0	0						
BANCO VE POR MAS	NO	15/01/2014	15/08/2015	TIIE+4.5 PTOS	0	2,485	0	0	0	0						
BANCO VE POR MAS	NO	15/02/2014	15/09/2015	TIIE+4.5 PTOS	0	1,506	0	0	0	0						
BANCO VE POR MAS	NO	15/02/2014	15/09/2016	TIIE+4.5 PTOS	0	5,334	2,652	0	0	0						
BANORTE	NO	31/03/2014	05/11/2017	TIIE+3 PTOS	0	3,873	3,873	2,582	0	0						
BANCO DEL BAJIO	NO	05/04/2014	05/03/2017	TIIE+3 PTOS	0	2,102	2,084	0	0	0						
BANCO DEL BAJIO	NO	24/11/2014	24/10/2017	TIIE+3.25 PTOS	0	13,316	13,267	7,739	0	0						
BANCO VE POR MAS	NO	15/11/2014	15/06/2017	TIIE+4.5 PTOS	0	2,988	2,963	741	0	0						
BANCO VE POR MAS	NO	15/11/2014	15/08/2015	TIIE+4.5 PTOS	0	4,417	0	0	0	0						
BANCO VE POR MAS	NO	15/11/2014	15/08/2016	TIIE+4.5 PTOS	0	1,256	520	0	0	0						
BANCO VE POR MAS	NO	15/11/2014	15/10/2017	TIIE+4.5 PTOS	0	3,657	3,620	2,112	0	0						
NACIONAL FINANCIERA	NO	03/01/2015	03/01/2017	TIIE+4.0 PTOS	0	19,400	16,000	0	0	0						
CREDIT SUISSE	NO			12%	0	0	25,125	100,500	100,500	175,875						

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **DOCUFOR**
DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

TRIMESTRE **01** AÑO **2015**

DESGLOSE DE CRÉDITOS

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
INVEX	NO	23/04/2013	30/01/2016	9.83%	0	2,259	0	0	0	0						
INVEX	NO	23/04/2013	30/01/2016	9.83%	0	1,037	0	0	0	0						
INVEX	NO	23/04/2013	30/01/2016	9.83%	0	288	0	0	0	0						
INVEX	NO	17/10/2013	01/06/2016	TIIE+5.5	0	527	132	0	0	0						
BANCOMER	NO	16/12/2013	16/12/2017	7.64%	0	2,622	2,622	1,967	0	0						
BANCOMER	NO	23/12/2013	16/12/2017	7.64%	0	4,033	4,033	3,025	0	0						
BANCOMER	NO	31/01/2014	01/01/2018	7.64%	0	493	493	410	0	0						
BANCOMER	NO	25/06/2014	01/05/2018	7.64%	0	1,070	1,070	1,070	178	0						
EXITUS CAPITAL	NO	20/05/2014	20/05/2017	15.50%	0	3,201	3,744	746	0	0						
CREDIT SUISSE	NO	23/12/2014	22/10/2020	2.00%	0	0	0	32,171	35,095	78,965						
VELIFIN	NO	22/12/2014	31/03/2015	12.75%	0	37,943	0	0	0	0						
OTROS																
TOTAL BANCARIOS					0	180,865	99,495	158,748	136,260	254,840	0	0	0	0	0	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **DOCUFOR**
DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

TRIMESTRE **01** AÑO **2015**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA						
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO						
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	
TOTAL PROVEEDORES				0	249,134						0	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES																
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	NO			0	391,638	0	0	0	0	0						
OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	NO			0	0	0	0	0	0	0						
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				0	391,638	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				0	1,332,782	643,484	158,802	136,260	254,840	0	29,304	29,199	29,199	29,199	29,199	10,243

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**
DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	0	0	0	0	0
CIRCULANTE					0
NO CIRCULANTE					0
PASIVO	0	0	0	0	0
CIRCULANTE					0
NO CIRCULANTE					0
SALDO NETO	0	0	0	0	0

OBSERVACIONES

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION

Y/O TITULO

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN ESCRITURAS DE LA EMISIÓN Y/O TITULO

1. -CONTAR CON PASIVOS BANCARIOS Y/O BURSÁTILES HASTA POR UN MONTO DE \$284,000,000.00 M.N., DE SER NECESARIO UN FINANCIAMIENTO MAYOR TENDRÁ QUE SER AUTORIZADO POR NAFIN.
2. -NO SE PODRÁN REPARTIR DIVIDENDOS NI REALIZAR REDUCCIONES DE CAPITAL DURANTE LA VIGENCIA DE LA EMISIÓN SI NO SE CUENTA CON AUTORIZACIÓN PREVIA DE NAFIN.
3. -NO REALIZAR INVERSIONES U OTORGAR PRESTAMOS A ACCIONISTAS, DIRECTORES Y EMPLEADOS EN EXCESO A LAS PRESTACIONES SOCIALES PERMITIDAS POR DOCUFORMAS, QUE SE APARTEN DEL CURSO ORDINARIO DE SU NEGOCIO.
4. -NO PODRÁ GARANTIZAR Y CONSTITUIRSE COMO FIADOR, OBLIGADO SOLIDARIO Y/O AVALISTA RESPECTO A DEUDAS DE TERCEROS.
5. -CELEBRAR CONTRATOS, ACUERDOS, NEGOCIOS O TRANSACCIONES CON TERCEROS QUE NO CUMPLAN CON CONDICIONES DE MERCADO.
6. -CONSTITUIR, TENER O INTEGRAR SOCIEDADES CONTROLADAS Y/O VINCULADAS, DISTINTAS A LAS EXISTENTES.
7. -PAGAR HONORARIOS Y REMUNERACIONES QUE CONTRAVENGAN LAS DISPOSICIONES LEGALES VIGENTES APLICABLES Y QUE NO SEAN CONFORME A LAS PRÁCTICAS Y MONTOS ACEPTADOS EN EL MERCADO.
8. -REALIZAR PAGO PROHIBIDO ALGUNO O AUTORIZAR O PERMITIR QUE LO REALICE OTRA PERSONA QUE ACTUÉ EN SU NOMBRE
9. -MANTENER AL DÍA LOS ADEUDOS CONTRAÍDOS CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO, ORGANIZACIONES DE CRÉDITO O CUALQUIER PASIVO BURSÁTIL.
10. -NO PODRÁ VENDER, CEDER, DISPONER O TRANSFERIR SUS ACTIVOS FIJOS CUANDO POR ESTE HECHO DETERIORE SU SITUACIÓN FINANCIERA.
11. -OBTENER Y MANTENER SEGUROS ADECUADOS EN RELACIÓN CON SUS ACTIVOS, CUBRIENDO

LOS RIESGOS Y HASTA POR LOS IMPORTES QUE SE REQUIERAN CONFORME A PRÁCTICAS SANAS DE LA INDUSTRIA.

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN ESCRITURAS DE LA EMISIÓN Y/O TITULO

1. -CONTAR CON PASIVOS BANCARIOS Y/O BURSÁTILES HASTA POR UN MONTO DE \$284,000,000.00 M.N., DE SER NECESARIO UN FINANCIAMIENTO MAYOR TENDRÁ QUE SER AUTORIZADO POR NAFIN. SITUACION ACTUAL: - CUMPLIDO -

2. -NO SE PODRÁN REPARTIR DIVIDENDOS NI REALIZAR REDUCCIONES DE CAPITAL DURANTE LA VIGENCIA DE LA EMISIÓN SI NO SE CUENTA CON AUTORIZACIÓN PREVIA DE NAFIN. SITUACION ACTUAL: - CUMPLIDO -

3. -NO REALIZAR INVERSIONES U OTORGAR PRESTAMOS A ACCIONISTAS, DIRECTORES Y EMPLEADOS EN EXCESO A LAS PRESTACIONES SOCIALES PERMITIDAS POR DOCUFORMAS, QUE SE APARTEN DEL CURSO ORDINARIO DE SU NEGOCIO. SITUACION ACTUAL: - CUMPLIDO -

4. -NO PODRÁ GARANTIZAR Y CONSTITUIRSE COMO FIADOR, OBLIGADO SOLIDARIO Y/O AVALISTA RESPECTO A DEUDAS DE TERCEROS. SITUACION ACTUAL: - CUMPLIDO -

5. -CELEBRAR CONTRATOS, ACUERDOS, NEGOCIOS O TRANSACCIONES CON TERCEROS QUE NO CUMPLAN CON CONDICIONES DE MERCADO. SITUACION ACTUAL: - CUMPLIDO -

6. -CONSTITUIR, TENER O INTEGRAR SOCIEDADES CONTROLADAS Y/O VINCULADAS, DISTINTAS A LAS EXISTENTES. SITUACION ACTUAL: - CUMPLIDO -

7. -PAGAR HONORARIOS Y REMUNERACIONES QUE CONTRAVENGAN LAS DISPOSICIONES LEGALES VIGENTES APLICABLES Y QUE NO SEAN CONFORME A LAS PRÁCTICAS Y MONTOS ACEPTADOS EN EL MERCADO. SITUACION ACTUAL: - CUMPLIDO -

8. -REALIZAR PAGO PROHIBIDO ALGUNO O AUTORIZAR O PERMITIR QUE LO REALICE OTRA PERSONA QUE ACTUÉ EN SU NOMBRE SITUACION ACTUAL: - CUMPLIDO -

9. -MANTENER AL DÍA LOS ADEUDOS CONTRAÍDOS CON INSTITUCIONES DE CRÉDITO, ORGANIZACIONES DE CRÉDITO O CUALQUIER PASIVO BURSÁTIL. SITUACION ACTUAL: - CUMPLIDO -

10. -NO PODRÁ VENDER, CEDER, DISPONER O TRANSFERIR SUS ACTIVOS FIJOS CUANDO POR ESTE HECHO DETERIORE SU SITUACIÓN FINANCIERA. SITUACION ACTUAL: - CUMPLIDO -

11. -OBTENER Y MANTENER SEGUROS ADECUADOS EN RELACIÓN CON SUS ACTIVOS, CUBRIENDO LOS RIESGOS Y HASTA POR LOS IMPORTES QUE SE REQUIERAN CONFORME A PRÁCTICAS SANAS DE LA INDUSTRIA. SITUACION ACTUAL: - CUMPLIDO -

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **DOCUFOR**

TRIMESTRE **01** AÑO **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
IMPRESORAS	10	10,855	6.00	XEROX	NEXTEL
MULTIFUNCIONALES	35	12,664	7.00	XEROX-HP-LEXMARK	TIENDAS COMERCIAL ME
OTROS	1,407	151,966	84.00	MARCA PROPIA	METAL WORKS
CONSUMIBLES	94	5,427	3.00	XEROX-HP-LEXMARK	NEXTEL
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
TOTAL	1,546	180,912			

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN **DOCUFOR**
 DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

TRIMESTRE **01** AÑO **2015**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO
 CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES**

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
A	1.00000	0	50	0	0	0	50	0
B	1.00000	0	0	19,952	0	0	0	19,952
B	1.00000	0	0	6,739	0	0	0	6,739
C	1.00000	0	0	2,702	0	0	0	2,702
C	40.0000	0	0	2,548	0	0	0	101,902
D	40.0000	0	0	858	0	0	0	34,335
E	40.0000	0	0	344	0	0	0	13,763
TOTAL			50	33,143	0	0	50	179,393

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA
 FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

33,193

OBSERVACIONES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 3

CONSOLIDADO

Impresión Final

MÉXICO, D.F. A 31 DE MARZO DE 2015

COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
DIRECCIÓN GENERAL DE SUPERVISIÓN DE MERCADOS
AV. INSURGENTES SUR NO. 1971, COL. GUADALUPE INN
DELEGACIÓN ÁLVARO OBREGÓN C.P. 01020 MÉXICO, D.F.

PRESENTE

DERIVADO DE LOS ACONTECIMIENTOS SUSCITADOS EN EL MERCADO DE VALORES EN MESES PASADOS Y CON LA FINALIDAD DE QUE EXISTA MAYOR INFORMACIÓN EN EL CITADO MERCADO, RESPECTO DE LAS OPERACIONES CON INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, Y TODA VEZ QUE RESULTA DE PARTICULAR IMPORTANCIA PARA EL PÚBLICO INVERSIONISTA CONOCER LA PARTICIPACIÓN DE LAS EMPRESAS PUBLICAS EN OPERACIONES CON DICHS INSTRUMENTOS, SE REQUIERE QUE LAS EMISORAS CON ACCIONES Y DEUDA LARGO PLAZO INSCRITAS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES Y LISTADAS EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES DIVULGUEN COMO COMPLEMENTO A SU REPORTE TRIMESTRAL, LA INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA SOBRE TODAS SUS POSICIONES EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, RECONOCIDOS O NO COMO ACTIVOS O PASIVOS EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA O BALANCE GENERAL.

INFORMACIÓN CUALITATIVA Y CUANTITATIVA:

POLÍTICAS DE USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS LA ADMINISTRACIÓN DE DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V. EVALÚA LOS RIESGOS INHERENTES A SU OPERACIÓN SUSCEPTIBLES A MOVIMIENTOS BRUSCOS E IMPREVISTOS EN EL MERCADO CAMBIARIO Y DE TASAS DE INTERÉS. LA COMPAÑÍA TIENE CIERTOS PASIVOS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA ASÍ COMO CIERTOS INSUMOS QUE SE COTIZAN EN LA MISMA MONEDA. ASÍ MISMO TIENEN DEUDA BANCARIA Y BURSÁTIL CONTRATADA EN MONEDA NACIONAL A TASA VARIABLE. LA COMPAÑÍA CONSIDERA LOS SIGUIENTES DERIVADOS AL ANALIZAR SU EXPOSICIÓN.

A) INSTRUMENTOS PARA COMPRA A FUTURO DE DÓLARES AMERICANOS COMO FORWARDS, OPCIONES Y SWAPS.

B) INSTRUMENTOS PARA CONVERTIR TASAS DE INTERÉS VARIABLES DE LA DEUDA A TASAS FIJAS (CAPS E INTEREST RATE SWAPS, CROSS CURRENCY SWAPS) LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS POR LA COMPAÑÍA DURANTE EL EJERCICIO 2009, CORRESPONDEN A COBERTURA EN ALZAS A LAS TASAS DE INTERÉS DE LOS PRÉSTAMOS OBTENIDOS (CAPS), ASI COMO A LA COBERTURA DE TASAS Y TIPO DE CAMBIO Y SON CONTRATADOS CON INSTITUCIONES FINANCIERAS NACIONALES CON LA CAPACIDAD Y SOLIDEZ NECESARIA. LA EVALUACIÓN Y CONTRATACIÓN ESTÁ AMPLIAMENTE DISCUTIDA EN LA GERENCIA EJECUTIVA DE LA COMPAÑÍA ASÍ COMO EN LAS JUNTAS DE CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN.

LOS OBJETIVOS DE LA CONTRATACIÓN DE DERIVADOS ES INHIBIR RIESGOS INHERENTES A LA PROPIA OPERACIÓN Y NUNCA CON FINES ESPECULATIVOS.

NO EXISTE COMITÉ ESPECÍFICO PARA LA ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS. TÉCNICAS DE VALUACIÓN SON MEDIANTE SOLICITUD DE VARIAS COTIZACIONES DURANTE UN PLAZO ADECUADO (PUEDEN SER DÍAS O INCLUSIVE MESES) A VARIAS INSTITUCIONES BANCARIAS PARA CERCORARNOS DE LAS MEJORES CONDICIONES DE CONTRATACIÓN.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **2 / 3**

CONSOLIDADO

Impresión Final

TERCERO INDEPENDIENTE EN LA EMISORA CON EL FIN DE DAR CUMPLIMIENTO A UNA CORRECTA APLICACIÓN DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, LA EVALUACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS, SON DISCUTIDOS CON LOS AUDITORES EXTERNOS, LOS CUALES SE CERCIORAN DEL CORRECTO REGISTRO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA.

DETERMINACIÓN DE LA EFECTIVIDAD DE LA COBERTURA

EL OBJETO ES CUBRIR LOS RIESGOS MENCIONADOS TOMANDO EN CUENTA EL COSTO INTEGRAL ENTENDIÉNDOSE POR COSTO INTEGRAL EL NIVEL DE COBERTURA CONTRATADA MÁS EL COSTO DE CONTRATACIÓN ASOCIADO.

FUENTES INTERNAS Y EXTERNAS DE LIQUIDEZ

LA OBTENCIÓN DE LOS RECURSOS GENERADOS POR LA ACTIVIDAD DE LA COMPAÑÍA, HA SIDO SUFICIENTE PARA SOLVENTAR SUS COMPROMISOS RELACIONADOS CON LOS DERIVADOS CONTRATADOS QUE NO HAN SIDO MÁS QUE EL PAGO DE PRIMAS, O EN SU CASO EL DIFERENCIAL RESULTANTE DE LA EXPOSICIÓN A LOS RIESGOS EN TASA DE INTERES Y TIPO DE CAMBIO, IDENTIFICADOS.

DADO QUE LA COMPAÑÍA PACTÓ COBERTURAS POR TASAS DE INTERÉS FIJAS, CONSIDERAMOS QUE NO EXISTE RIESGO ALGUNO DE QUE LAS MISMAS SEAN SUSCEPTIBLES DE MODIFICARSE PERDIÉNDOSE ASÍ EL OBJETIVO DE SU CONTRATACIÓN.

A CONTINUACIÓN SE PRESENTA UN RESUMEN DE LOS CONTRATOS VIGENTES QUE TIENE DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V. LOS CUALES FUERON PACTADOS DE MANERA QUE NO SE GENERARAN LLAMADAS DE MARGEN.

CROSS CURRENCY SWAP

EN DICIEMBRE DE 2009, LA COMPAÑÍA CONTRATÓ DOS CROSS CURRENCY SWAPS DE TIPOS DE CAMBIO SOBRE PASIVOS DENOMINADOS EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES, LOS QUE A TRAVÉS DE FIJAR EL TIPO DE CAMBIO TANTO PARA EL PAGO DE INTERESES COMO DE LAS AMORTIZACIONES DEL PRINCIPAL, CAMBIAN EL PERFIL DE LA DEUDA A SU MONEDA FUNCIONAL QUE ES EL PESO MEXICANO. LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS DERIVADOS COINCIDEN CON LOS DE LA PARTIDA CUBIERTA EN MONTOS, FECHAS DE PAGO Y AMORTIZACIÓN DE LA DEUDA.

AL 31 DE MARZO DE 2015, LOS CROSS CURRENCY SWAP PRESENTAN LOS SIGUIENTES DATOS:

FECHA DE MONTO NOCIONAL TIPO DE CAMBIO TASA QUE VALOR RAZONABLE
INICIO VENCIMIENTO USD MN PESO/USD RECIBE USD PAGA MN

02-DIC-09	20-JUN-19	3,000,000	\$38,400,000	\$12.80	7.72%	13.80	\$	-2,911,061
04-DIC-09	20-JUN-19	5,000,000	\$63,300,000	\$12.66	7.72%			
		13.48						
		\$	-5,481,946					
TOTAL		8,000,000	\$101,700,000	\$12.71	7.72%	13.64	\$	- 8,393,007

LOS DERIVADOS FUERON DESIGNADOS COMO INSTRUMENTOS EN UNA RELACIÓN DE COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO, EN UNA DOCUMENTACIÓN QUE INCLUYÓ EL OBJETIVO DE LA COBERTURA, DESCRIPCIONES DEL DERIVADO Y DE LA PARTIDA CUBIERTA, MÉTODO DE MEDICIÓN DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **DOCUFOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2015**

DOCUFORMAS, S.A.P.I. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA **3 / 3**

CONSOLIDADO

Impresión Final

EFFECTIVIDAD, REGISTRO CONTABLE Y DEMÁS DATOS REQUERIDOS POR LA NORMATIVIDAD.

ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD

TODA VEZ QUE LA COMPAÑÍA SOLO ADQUIRIÓ INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS POR COBERTURAS, EL ANÁLISIS DE SENSIBILIDAD NO APLICA PARA LA MISMA.

ATENTAMENTE

ADAM PETER JAN WIAKTOR RYNKIEWICZ
REPRESENTANTE LEGAL.