

## Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración .....	2
[110000] Información general sobre estados financieros .....	5
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	6
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	8
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	9
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....	11
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Año Actual.....	13
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Año Anterior.....	16
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera .....	19
[700002] Datos informativos del estado de resultados .....	20
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	21
[800001] Anexo - Desglose de créditos .....	22
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....	27
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	28
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados .....	29
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	38
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos .....	42
[800500] Notas - Lista de notas.....	43
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	80
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34 .....	114

**[105000] Comentarios y Análisis de la Administración****Comentarios de la gerencia [bloque de texto]****Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]****Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]****Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]****Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]**

PARA EL 1° TRIMESTRE DE 2016 HAY UN DECREMENTO DE LOS INGRESOS EN UN 4.5% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2015, LA VARIACIÓN SE DEBE AL PLAN COMERCIAL PARA ESTE EJERCICIO QUE SE TIENE COMO OBJETIVO INCORPORACIÓN DE LOS INGRESOS DE MANERA ASCENDENTE, ES IMPORTANTE MENCIONAR QUE AMBAS COMPAÑÍAS ESTÁN ENFOCADAS AL RECONOCIMIENTO DE INGRESO POR INTERÉS DE ARRENDAMIENTO CAPITALIZABLE.

EL COSTO DE VENTAS REPRESENTA 40% DE LOS INGRESOS POR EL 1° TRIMESTRE DE 2016, ESTE COSTO SE ENCUENTRA CONSOLIDADO E INCLUYE LOS INCREMENTOS EN COSTO FINANCIERO DE AMBAS COMPAÑÍA, COMPARADO CON EL 48% RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2015.

AL 1° TRIMESTRE DE 2016 LA EMPRESA GENERO GASTOS DE OPERACIÓN POR \$58,305 MPS REPRESENTAN UN 33% DE LOS INGRESOS, PARA EL PERIODO DE 2015 LOS GASTOS ASCENDIERON A \$65,557 ,MPS REPRESENTANDO EL 36% DE LOS INGRESOS, LA DESVIACIÓN ES PRINCIPALMENTE A GASTOS LEGALES QUE NO SON RECURRENTES, SIN EMBARGO

---

## Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

---

PORCENTUALMENTE LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA DENTRO DEL PLAN 2016.

EL COSTO POR LA OBTENCIÓN DE FINANCIAMIENTO PARA EL 1º TRIMESTRE DE 2016 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 1º TRIMESTRE DE 2016 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, AL FINALIZAR ESTE TRIMESTRE ASCIENDE A \$2,103,456 MPS. COMPARATIVAMENTE CON EL CIERRE DE 2015 SOBRE UNA DEUDA DE \$2,022,288 MPS, COMO SE PUEDE APRECIAR SE HA AUMENTADO EL PASIVO EN 81.1 MPS CON RESPECTO AL PERIODO ANTERIOR QUE TENIA LA COMPAÑÍA.

---

## Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

---

DENTRO DE LAS CUENTAS DE BALANCE ALGUNOS CAMBIOS RELEVANTES SON:

- CUENTAS POR COBRAR: DURANTE EL 1º TRIMESTRE DE 2016 SE TIENE UNA INCREMENTO DE \$13,601 MPS CON RELACIÓN AL CIERRE DEL 2015, DERIVADO DE UNA EFICIENTE RECUPERACIÓN DE COBRANZA.

- INVENTARIOS: TIENE UN DECREMENTO DE \$1,281 MPS, COMPARADO CON EL CIERRE DE 2015. LA VARIACIÓN POR PERIODO ES POR LA OPORTUNA COLOCACION DE EQUIPOS EN NUEVAS OPERACIONES EN 2016.

- ACTIVO FIJO: TIENE UN AUMENTO DE \$7,972 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 \$220,000 MPS, DISPOSICIONES DE DEUDA BANCARIA POR \$108,450 y OTRAS DISPOSICIONE POR 29,546 MPS, TOTAL DISPOSICIONES DEL PERIODO \$ 357,996. PAGOS Y AMORTIZACIONES, DEUDA BURSÁTIL POR \$ 210,388 MPS, DEUDA BANCARIA POR 59,200

---

---

**Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]**

---

MPS, DEUDA OTROS POR \$12,164 MPS, TOTAL DE PAGOS Y AMORTIZACIONES POR 281,753.

---

---

**Control interno [bloque de texto]**

---

---

**Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]**

---

---

**[110000] Información general sobre estados financieros**

---

**Clave de cotización:** DOCUFOR

---

**Periodo cubierto por los estados financieros:** 2016-01-01 al 2016-03-31

---

**Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :** 2016-03-31

---

**Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:** DOCUFOR

---

**Descripción de la moneda de presentación :** MXN

---

**Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:** 1000

---

**Consolidado:** Si

---

**Número De Trimestre:** 1

---

**Tipo de emisora:** ICS

---

**Descripción de la naturaleza de los estados financieros:**

---

**Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros  
[bloque de texto]**

---

---

**Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de  
identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente**

---

---

**Seguimiento de análisis [bloque de texto]**

---

---

**[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
<b>Estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
<b>Activos [sinopsis]</b>		
<b>Activos circulantes[sinopsis]</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	179,302,000	147,972,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,443,193,000	1,228,517,000
Impuestos por recuperar	138,823,000	144,391,000
Otros activos financieros	0	0
Inventarios	154,000	1,435,000
Activos biológicos	0	0
Otros activos no financieros	40,142,000	33,649,000
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	2,801,614,000	1,555,964,000
Activos mantenidos para la venta	0	0
Total de activos circulantes	2,801,614,000	1,555,964,000
<b>Activos no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	439,983,000	1,641,058,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0
Inventarios no circulantes	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0
Otros activos financieros no circulantes	13,293,000	13,945,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
Propiedades, planta y equipo	312,766,000	304,794,000
Propiedades de inversión	0	0
Crédito mercantil	116,406,000	116,406,000
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	0	0
Activos por impuestos diferidos	23,599,000	23,599,000
Otros activos no financieros no circulantes	44,279,000	44,497,000
Total de activos no circulantes	950,326,000	2,144,299,000
Total de activos	3,751,940,000	3,700,263,000
<b>Capital Contable y Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos [sinopsis]</b>		
<b>Pasivos Circulantes [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	339,323,000	440,527,000
Impuestos por pagar a corto plazo	70,296,000	59,657,000
Otros pasivos financieros a corto plazo	891,361,000	740,017,000
Otros pasivos no financieros a corto plazo	427,341,000	385,672,000
<b>Provisiones circulantes [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	2,638,000	4,344,000
Total provisiones circulantes	2,638,000	4,344,000
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	1,730,959,000	1,630,217,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0
Total de pasivos circulantes	1,730,959,000	1,630,217,000
<b>Pasivos a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	1,212,095,000	1,282,271,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Otros pasivos no financieros a largo plazo	0	0
<b>Provisiones a largo plazo [sinopsis]</b>		
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	0	0
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Total provisiones a largo plazo	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	123,038,000	123,038,000
Total de pasivos a Largo plazo	1,335,133,000	1,405,309,000
Total pasivos	3,066,092,000	3,035,526,000
<b>Capital Contable [sinopsis]</b>		
Capital social	33,193,000	33,193,000
Prima en emisión de acciones	247,778,000	247,778,000
Acciones en tesorería	0	0
Utilidades acumuladas	405,553,000	384,442,000
Otros resultados integrales acumulados	-676,000	-676,000
Total de la participación controladora	685,848,000	664,737,000
Participación no controladora	0	0
Total de capital contable	685,848,000	664,737,000
Total de capital contable y pasivos	3,751,940,000	3,700,263,000

**[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto**

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
<b>Resultado de periodo [sinopsis]</b>		
<b>Utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>		
Ingresos	172,637,000	180,912,000
Costo de ventas	69,384,000	88,244,000
Utilidad bruta	103,253,000	92,668,000
Gastos de venta	0	0
Gastos de administración	58,305,000	65,557,000
Otros ingresos	0	0
Otros gastos	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	44,948,000	27,111,000
Ingresos financieros	46,654,000	19,098,000
Gastos financieros	61,449,000	29,342,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	0	0
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	30,153,000	16,867,000
Impuestos a la utilidad	9,042,000	6,860,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	21,111,000	10,007,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0
Utilidad (pérdida) neta	21,111,000	10,007,000
<b>Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	21,111,000	10,007,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]	0.64	0.30
<b>Utilidad por acción [sinopsis]</b>		
<b>Utilidad por acción [partidas]</b>		
<b>Utilidad por acción básica [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0.64	0.3
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	0.64	0.3
<b>Utilidad por acción diluida [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0.64	0.3
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	0.64	0.3



## [410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
<b>Estado del resultado integral [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) neta	21,111,000	10,007,000
<b>Otro resultado integral [sinopsis]</b>		
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>		
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]</b>		
<b>Efecto por conversión [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0
<b>Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	0	0
<b>Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0
<b>Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0
<b>Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0
<b>Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Total otro resultado integral	0	0
Resultado integral total	21,111,000	10,007,000
<b>Resultado integral atribuible a [sinopsis]</b>		
Resultado integral atribuible a la participación controladora	0	0
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	21,111,000	10,007,000

**[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto**

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
<b>Estado de flujos de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]</b>		
Utilidad (pérdida) neta	21,111,000	10,007,000
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]</b>		
Operaciones discontinuas	0	0
Impuestos a la utilidad	9,042,000	6,860,000
Ingresos y gastos financieros, neto	0	0
Gastos de depreciación y amortización	4,644,000	891,000
Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	0	0
Provisiones	0	0
Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	0	0
Pagos basados en acciones	0	0
Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	0	0
Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
Disminuciones (incrementos) en los inventarios	1,280,000	917,000
Disminución (incremento) de clientes	11,011,000	120,942,000
Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	-25,317,000	-64,565,000
Incremento (disminución) de proveedores	-101,203,000	-27,328,000
Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	37,243,000	19,678,000
Otras partidas distintas al efectivo	0	0
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
Ajuste por valor de las propiedades	0	0
Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	5,577,000	17,657,000
Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	-57,723,000	75,052,000
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	-36,612,000	85,059,000
Dividendos pagados	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	51,151,000	40,448,000
Intereses recibidos	-37,000	-526,000
Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	-87,800,000	44,085,000
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-12,616,000	-44,916,000
Compras de propiedades, planta y equipo	0	0
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
Compras de activos intangibles	0	0
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
Compras de otros activos a largo plazo	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	0	0
Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
Dividendos recibidos	0	0
Intereses pagados	0	0
Intereses cobrados	37,000	526,000
Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	-4,315,000	-3,476,000
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	-8,264,000	-40,914,000
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]</b>		
Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	0
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
Importes procedentes de préstamos	76,243,000	-15,516,000
Reembolsos de préstamos	0	0
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
Dividendos pagados	0	0
Intereses pagados	-51,151,000	-40,448,000
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	127,394,000	24,932,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	31,330,000	28,103,000
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	31,330,000	28,103,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	147,972,000	287,968,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	179,302,000	316,071,000

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Año Actual**

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
<b>Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]</b>									
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del período	33,193,000	247,778,000	0	384,442,000	0	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	21,111,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	21,111,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	21,111,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del período	33,193,000	247,778,000	0	405,553,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]									
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del período	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del período	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]							
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	-676,000	-676,000	664,737,000	0	664,737,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	21,111,000	0	21,111,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	21,111,000	0	21,111,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	21,111,000	0	21,111,000
Capital contable al final del periodo	0	0	-676,000	-676,000	685,848,000	0	685,848,000

**[610000] Estado de cambios en el capital contable - Año Anterior**

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
<b>Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]</b>									
<b>Estado de cambios en el capital contable [partidas]</b>									
Capital contable al comienzo del período	33,193,000	247,778,000	0	267,561,000	0	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	10,007,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	10,007,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	10,007,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del período	33,193,000	247,778,000	0	277,568,000	0	0	0	0	0



Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]	Reserva para catástrofes [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]									
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del período	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Cambios en el capital contable [sinopsis]</b>									
<b>Resultado integral [sinopsis]</b>									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del período	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]						
	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Aplicación retroactiva y reexpresión retroactiva [eje]							
Estado de cambios en el capital contable [partidas]							
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	-668,000	-668,000	547,864,000	0	547,864,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]							
Resultado integral [sinopsis]							
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	10,007,000	0	10,007,000
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	10,007,000	0	10,007,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	10,007,000	0	10,007,000
Capital contable al final del periodo	0	0	-668,000	-668,000	557,871,000	0	557,871,000

**[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
<b>Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]</b>		
Capital social nominal	33,193,000	33,193,000
Capital social por actualización	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0
Numero de funcionarios	0	0
Numero de empleados	0	0
Numero de obreros	0	0
Numero de acciones en circulación	33193000	33193000
Numero de acciones recompradas	0	0
Efectivo restringido	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0

**[700002] Datos informativos del estado de resultados**

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
<b>Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]</b>		
Depreciación y amortización operativa	4,644,000	891,000

**[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses**

Concepto	Año Actual 2015-04-01 - 2016-03-31	Año Anterior 2014-04-01 - 2015-03-31
<b>Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]</b>		
Ingresos	820,468,000	483,128,000
Utilidad (pérdida) de operación	259,521,000	127,094,000
Utilidad (pérdida) neta	136,701,000	78,346,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,367,010,000	78,346,000
Depreciación y amortización operativa	40,843,000	2,249,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]										
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
<b>Bancarios [sinopsis]</b>															
<b>Comercio exterior (bancarios)</b>															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Con garantía (bancarios)</b>															
TOTAL	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Banca comercial</b>															
BANCO DEL BAJIO ABR 10	NO	2010-04-27	2018-04-27	TIE+4.5 PTOS		2,175,000	2,387,000	209,000							
BANCO VE POR MAS ABR 13	NO	2013-05-15	2016-04-15	TIE+4.5 PTOS		274,000									
BANCO VE POR MAS JUN 13	NO	2013-07-15	2016-06-15	TIE+4.5 PTOS		982,000									
BANCO VE POR MAS JUL 13	NO	2013-08-15	2016-07-15	TIE+4.5 PTOS		265,000									
BANCO DEL BAJIO SEP 13	NO	2013-10-26	2016-04-26	TIE+3.0 PTOS		661,000									
BANCO DEL BAJIO OCT 13 (1)	NO	2013-11-07	2016-10-07	TIE+3.0 PTOS		1,848,000									
BANORTE OCT 13	NO	2013-10-31	2018-04-11	TIE+3.0 PTOS		3,335,000	3,335,000	278,000							
BANCO DEL BAJIO OCT 13 (2)	NO	2013-11-07	2016-05-07	TIE+3.0 PTOS		1,287,000									
BANCO VE POR MAS DIC 13	NO	2014-01-15	2016-11-15	TIE+4.5 PTOS		6,668,000									
BANCO VE POR MAS ENE 14 (2)	NO	2014-02-15	2016-09-15	TIE+4.5 PTOS		2,662,000									
BANORTE FEB 14	NO	2014-03-31	2017-11-05	TIE+3.0 PTOS		3,723,000	2,545,000								
BANCO DEL BAJIO MZO 14	NO	2014-04-05	2017-03-05	TIE+3.0 PTOS		2,094,000									
BANCO DEL BAJIO OCT 14	NO	2014-11-24	2017-10-24	TIE+3.25 PTOS		13,281,000	7,739,000								
BANCO VE POR MAS OCT 14	NO	2014-11-15	2017-06-15	TIE+4.5 PTOS		2,977,000	741,000								
BANCO VE POR MAS OCT (3)	NO	2014-11-15	2016-08-15	TIE+4.5 PTOS		522,000									
BANCO VE POR MAS OCT (4)	NO	2014-11-15	2017-10-15	TIE+4.5 PTOS		3,642,000	2,112,000								
NACIONAL FINANCIERA DIC 14	NO	2015-01-03	2017-01-03	TIE+4.0 PTOS		15,995,000									
CREDIT SUISSE DIC 14	NO	2014-12-19	2020-12-19	12% FIJA		23,932,000	98,101,000	98,101,000	98,101,000	73,576,000					
INVEX 1	NO	2013-10-17	2016-06-01	TIE+5.5 PTOS		132,000									
BANCOMER 1	NO	2013-12-16	2017-12-16	TIE+3.85 PTOS	0	2,622,000	1,967,000								
BANCOMER 2	NO	2013-12-23	2017-12-16	TIE+3.85 PTOS	0	4,033,000	3,025,000								
BANCOMER 3	NO	2014-01-31	2018-01-01	TIE+3.85 PTOS	0	493,000									
BANCOMER 4	NO	2014-06-25	2018-05-01	TIE+3.85 PTOS	0	1,070,000	1,070,000	178,000							
EXITUS CAPITAL 1	NO	2014-05-20	2017-05-20	15.50% FIJA		3,747,000	727,000								
CREDIT SUISSE 2	NO	2014-12-23	2020-10-22	14.00% FIJA	0	32,980,000	35,978,000	45,972,000	34,979,000						
BANCO VE POR MAS MAY 15	NO	2015-06-15	2017-09-15	TIE+4.5 PTOS		21,439,000	10,659,000								
INVEX 2	NO	2015-07-25	2018-05-25	TIE+5.0 PTOS		2,427,000		427,000							
ALTUM 1	NO	2016-01-31	2017-12-31	TIE+6.0 PTOS		19,978,000	15,000,000								
ALTUM 2	NO	2015-07-31	2017-07-30	TIE+6.75 PTOS		5,000,000	1,250,000								
INVEX 3	NO	2015-07-09	2018-06-08	TIE+5.00 PTOS		3,140,000	2,440,000	560,000							
NACIONAL FINANCIERA JUL 15	NO	2015-08-15	2017-10-15	TIE+4.0 PTOS		16,712,000	9,696,000								
BANCO DEL BAJIO SEP 15	NO	2015-10-18	2018-09-18	TIE+3.25 PTOS		4,707,000	4,673,000	2,336,000							
EXITUS CAPITAL 2	NO	2015-09-30	2018-08-30	14.00% FIJA		1,554,000	1,789,000	847,000							
EXITUS CAPITAL (3)	NO	2015-09-30	2018-08-30	14.00% FIJA		3,108,000	3,578,000	1,694,000							
LA UNION	NO	2015-08-27	2016-09-03	TIE+6.00 PTOS		40,000,000									
BANCO VE POR MAS DC15	NO	2016-01-15	2018-06-15	TIE+4.50 PTOS		32,315,000	32,039,000	8,010,000							

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]												
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]						
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]						
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	
BANCO VE POR MAS ENE 16	NO	2016-02-15	2018-07-15	TIIE+4.50 PTOS		4,036,000	4,000,000	1,333,000									
BANCO VE POR MAS FEB 16	NO	2016-03-15	2019-01-15	TIIE+3.00 PTOS		1,384,000	1,371,000	1,143,000									
BANCO VE POR MAS FEB 16 (2)	NO	2016-03-15	2018-06-15	TIIE+4.50 PTOS		3,674,000	3,643,000	911,000									
BANCO VE POR MAS MZO 16	NO	2016-04-15	2017-03-15	TIIE+2.00 PTOS		10,002,000											
BANCO VE POR MAS MZO 16 (2)	NO	2016-03-15	2017-08-15	TIIE+4.50 PTOS		33,659,000	13,889,000										
BANCO VE POR MAS MZO 16 (3)	NO	2016-04-15	2017-07-15	TIIE+4.50 PTOS		5,227,000	1,738,000										
BANCO DEL BAJIO MZO 16	NO	2016-04-23	2016-04-27	TIIE+3.00 PTOS		6,333,000	6,333,000	6,333,000	0								
<b>TOTAL</b>	<b>NO</b>				<b>0</b>	<b>313,115,000</b>	<b>271,664,000</b>	<b>158,338,000</b>	<b>144,073,000</b>	<b>108,555,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Otros bancarios</b>																	
<b>TOTAL</b>	<b>NO</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total bancarios</b>																	
<b>TOTAL</b>	<b>NO</b>				<b>0</b>	<b>313,115,000</b>	<b>271,664,000</b>	<b>158,338,000</b>	<b>144,073,000</b>	<b>108,555,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]</b>																	
<b>Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)</b>																	
DOCUFOR 00215	NO	2015-06-18	2016-05-19	TIIE+2.20 PTOS		39,913,000											
DOCUFOR 00315	NO	2015-11-19	2016-09-22	TIIE+2.20 PTOS		149,540,000											
DOCUFOR 00415	NO	2015-12-03	2016-11-03	TIIE+2.20 PTOS		109,059,000											
ARG 00116	NO	2016-03-03	2016-12-08	TIIE+2.40 PTOS		98,930,000											
DOCUFOR 00116	NO	2016-03-24	2017-02-23	TIIE+2.20 PTOS		120,509,000											
<b>TOTAL</b>	<b>NO</b>				<b>0</b>	<b>517,951,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)</b>																	
ARGCB 13	NO	2013-11-29	2017-11-29	TIIE+1.75 PTOS			416,404,000										
<b>TOTAL</b>	<b>NO</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>416,404,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Colocaciones privadas (quirografarios)</b>																	
<b>TOTAL</b>	<b>NO</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Colocaciones privadas (con garantía)</b>																	
<b>TOTAL</b>	<b>NO</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas</b>																	
<b>TOTAL</b>	<b>NO</b>				<b>0</b>	<b>517,951,000</b>	<b>416,404,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]</b>																	
<b>Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>																	
WORLD BUSINESS CAPITAL 1	SI	2009-07-22	2019-06-25			0	0	0	0			15,432,000	15,346,000	15,346,000	3,726,000		
WORLD BUSINESS CAPITAL 2	SI	2011-11-14	2019-09-20			0	0	0	0			17,676,000	17,676,000	17,676,000	7,856,000		
FINANCIAL SERVICES	NO	2009-07-22	2018-08-31			27,187,000	20,064,000	15,371,000									
<b>TOTAL</b>	<b>NO</b>				<b>0</b>	<b>27,187,000</b>	<b>20,064,000</b>	<b>15,371,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33,108,000</b>	<b>33,022,000</b>	<b>33,022,000</b>	<b>11,582,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>																	
<b>TOTAL</b>	<b>NO</b>				<b>0</b>	<b>27,187,000</b>	<b>20,064,000</b>	<b>15,371,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33,108,000</b>	<b>33,022,000</b>	<b>33,022,000</b>	<b>11,582,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Proveedores [sinopsis]</b>																	
<b>Proveedores</b>																	
ACCESO Y SOLUCIONES EMPRESARIALES S DE RL DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27			413,000	0										
AGAVEROS Y TEQUILEROS UNIDOS DE LOS ALTOS SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27			10,600,000	0										
ALECSA CAMIONES Y AUTOBUSES S DE RL DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27			924,000	0										
ALEJANDRO GONZALEZ LUQUEZ	NO	2016-04-27	2016-04-27			83,000	0										

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]																
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]											
					Intervalo de tiempo [eje]																
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]					
AMECO SERVICIOS S DE RL DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		8,538,000	0															
APLICACIONES Y SOLUCIONES MEDICAS SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		1,613,000	0															
ARTURO PICAZO ARZAMENDI	NO	2016-04-27	2016-04-27		1,191,000	0															
BIOMEDIKAL INSTRUMENTS SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		579,000	0															
BAYERN MOTORS SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		1,046,000	0															
BASE	NO	2016-04-27	2016-04-27		8,000	0															
AUTOMOTRIZ SAN ANGEL SA	NO	2016-04-27	2016-04-27		277,000	0															
AUTO CLICK SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		5,383,000	0															
AUTOMOTRIZ GEISHA SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		240,000	0															
AUTOMOTRIZ FARRERA SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		286,000	0															
CAMIONES ESPECIALES, S.A. DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		3,260,000	0															
CAMIONES Y AUTOBUSES DE SONORA SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		2,290,000	0															
CARL ZEISS DE MEXICO SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		22,535,000	0															
CIME POWER SYSTEMS SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		118,000	0															
COMERCIAL ITALMODA SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		807,000	0															
COMISION FEDERAL DE ELECTRICIDAD	NO	2016-04-27	2016-04-27		2,000	0															
CONSMALIMPIEZA S DE RL	NO	2016-04-27	2016-04-27		2,000	0															
CONSTRUCTORA COMERCIAL 8 RIOS	NO	2016-04-27	2016-04-27		729,000	0															
DISTRIBUIDORA MEGAMAK SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		6,691,000	0															
DECISION FACIL SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		44,000	0															
DC MAYORISTA S.A. DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		41,000	0															
DAVID GERONIMO HERNANDEZ	NO	2016-04-27	2016-04-27		63,000	0															
CRISTINA MAI ICHIKAWA ORTEGA	NO	2016-04-27	2016-04-27		93,000	0															
CRESTA NARVARTE SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		375,000	0															
CRESTA DEL VALLE SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		369,000	0															
COSMETICOS INTEGRADOS SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		167,000	0															
CORPORATE ENERGY MASTER SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		2,972,000	0															
COPYPLOT, S.A. DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		117,000	0															
CONTINENTAL AUTOMOTRIZ SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		658,000	0															
DISTRIBUIDORA MAICO DE MEXICO, S.A. DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		713,000	0															
DOC SOLUTIONS DE MEXICO SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		5,000	0															
DURA-BASE DE MEXICO, S.A. DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		1,244,000	0															
EASTSKY SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		2,320,000	0															
ECV E LEARNING CONSULTING SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		5,000	0															
ENVIPAQ LOGISTICS SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		13,000	0															
ES BLUE PROPANE SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		2,808,000	0															
ESCUELA BANCARIA Y COMERCIAL SC	NO	2016-04-27	2016-04-27		195,000	0															
ESEASA CONSTRUCCIONES SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		170,924,000	0															
EUROFTALMICA, S.A. DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		3,459,000	0															
EXCELENCIA AUTOMOTRIZ DEL NORTE SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		1,438,000	0															
IMPERIAL MOTORS SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		681,000	0															
HERNANDEZ AGUILAR CARLOS HUGO	NO	2016-04-27	2016-04-27		198,000	0															
HERENCIA AUTOMOTRIZ SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		135,000	0															
GRAPAS NACIONALES DE MEXICO SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		19,000	0															
GENERAL DATACOMM DE MEXICO, S.A. DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		9,892,000	0															
GD TRAILERS SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		8,102,000	0															



Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]																		
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]													
					Intervalo de tiempo [eje]					Intervalo de tiempo [eje]													
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]							
GALAZ YAMAZAKI RUIZ URQUIZA SC (DELOITTE)	NO	2016-04-27	2016-04-27		225,000	0																	
GALARDON COR EMPRESARIAL SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		10,205,000	0																	
FURIA MOTORS MEXICO SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		418,000	0																	
FERRINI BOOTS SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		1,508,000	0																	
FERRETI CONSULTORES SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		243,000	0																	
FERNANDEZ GARNICA E IBAÑEZ SC	NO	2016-04-27	2016-04-27		152,000	0																	
EXCELENCIA AUTOMOTRIZ SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		905,000	0																	
IMPERIO AUTOMOTRIZ DEL PONIENTE SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		715,000	0																	
INTERLOMAS MOTORS SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		4,323,000	0																	
INVESTIGACIONES GEOLOGICAS DE MEXICO SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		1,218,000	0																	
IPB AUTOS KOREANOS SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		371,000	0																	
IZTACALCO MOTORS SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		134,000	0																	
JAGUAR DE MEXICO SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		681,000	0																	
SERVICIOS ESPECIALIZADOS DE GRAFICACIÓN, S.A. DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		441,000	0																	
ROBERT WELHELM SCHROEDER CANTU	NO	2016-04-27	2016-04-27		300,000	0																	
RED FIVE TWO SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		803,000	0																	
RECUPERADORA TEXTIL SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		1,056,000	0																	
REALLY DIFFERENT SERVICES S.A. DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		921,000	0																	
PROVEEDORA AUTOMOTRIZ DE DURANGO SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		827,000	0																	
PRODUCTOS INNOVADORES ALIMENTICIOS S. DE R.L. DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		92,000	0																	
PEDRO SANCHEZ SANCHEZ	NO	2016-04-27	2016-04-27		33,000	0																	
NOE GUILLERMO VARGAS MARTINEZ	NO	2016-04-27	2016-04-27		7,000	0																	
NETWORK STORAGE SOLUTIONS, S.A. DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		595,000	0																	
MUNDO GLOBAL DE REMOLQUES SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		2,756,000	0																	
MUNCHEN MOTORS SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		3,200,000	0																	
MUEBLES DE MARCA SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		257,000	0																	
MUEBLES BOHNE, S.A. DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		322,000	0																	
MEGACABLE COMUNICACIONES DE MEXICO SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		58,000	0																	
MEGA OAXACA SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		143,000	0																	
MC ENGINEERING SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		277,000	0																	
MANTENIMIENTO PREVENTIVO Y CORRECTIVO, S.A. DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		217,000	0																	
LUIS ALBERTO HERNANDEZ SANTIAGO	NO	2016-04-27	2016-04-27		209,000	0																	
LUIS ALBERTO CARMONA AYALA	NO	2016-04-27	2016-04-27		2,000	0																	
KPI ULTRASONIDOS MEXICO SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		1,667,000	0																	
KNP ABOGADOS SC	NO	2016-04-27	2016-04-27		2,000	0																	
SANTIAGO HERNANDEZ RAMIREZ	NO	2016-04-27	2016-04-27		1,000	0																	
SOLDISEG SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		638,000	0																	
SOLIDMAK SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		1,564,000	0																	
SOLUCIONES PARA IMPRESORES S.A. DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		120,000	0																	
SONI AUTOMOTRIZ SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		380,000	0																	
SONI UNIVERSIDAD, S.A. DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		190,000	0																	
SUPER PAPELERA SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		2,000	0																	
SUPERAUTOS UNIVERSIDAD SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		439,000	0																	

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]													
					Moneda nacional [miembro]					Moneda extranjera [miembro]								
					Intervalo de tiempo [eje]													
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]		
SURMAN POLANCO SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		604,000	0												
TECH ADMINISTRACIONES SC	NO	2016-04-27	2016-04-27		1,000	0												
TECNOCONTROL VEHICULAR SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		308,000	0												
TELECOMUNICACIONES MODERNAS Y SERVICIOS AVANZADOS SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		18,000,000	0												
TELEFONOS DE MEXICO SAB DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		15,000	0												
TRAILERS Y EQUIPO ALIADO SA DE CV	NO	2016-04-27	2016-04-27		6,050,000	0												
XEROX MEXICANA S.A DE C.V.	NO	2016-04-27	2016-04-27		41,000	0												
ZUBLIN INGENIERIA Y SERVICIOS SA	NO	2016-04-27	2016-04-27		1,022,000	0												
<b>TOTAL</b>	NO				339,323,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total proveedores</b>																		
<b>TOTAL</b>	NO				339,323,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																		
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																		
<b>TOTAL</b>	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																		
<b>TOTAL</b>	NO				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																		
<b>TOTAL</b>	NO				339,323,000	858,253,000	708,132,000	173,709,000	144,073,000	108,555,000	0	33,108,000	33,022,000	33,022,000	11,582,000	0		0

**[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera**

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
<b>Posición en moneda extranjera [sinopsis]</b>					
<b>Activo monetario [sinopsis]</b>					
Activo monetario circulante	0	0	0	0	0
Activo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total activo monetario	0	0	0	0	0
<b>Pasivo monetario [sinopsis]</b>					
Pasivo monetario circulante	0	0	0	0	0
Pasivo monetario no circulante	0	0	0	0	0
Total pasivo monetario	0	0	0	0	0
Monetario activo (pasivo) neto	0	0	0	0	0

**[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto**

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
<b>XEROS</b>				
IMPRESORAS	1,896,000	0	0	1,896,000
<b>XEROX-HP-LEXMARK</b>				
MULTIFUNCIONALES	2,071,000	0	0	2,071,000
<b>XEROS-HP-LEXMARK</b>				
CONSUMIBLES	1,208,000	0	0	1,208,000
<b>NISSAN-CHEVROLET-FORD</b>				
ARRENDAMIENTO	27,622,000	0	0	27,622,000
<b>OTROS</b>				
ARRENDAMIENTO	139,840,000	0	0	139,840,000
<b>TOTAL</b>	<b>172,637,000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172,637,000</b>

## **[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados**

**Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]**

### **Información relativa al uso de Instrumentos Financieros Derivados en DOCUFORMAS, S.A.P.I. de C.V.**

En diciembre de 2009, la compañía contrató dos cross currency swaps de tipos de cambio sobre un pasivo denominado en dólares estadounidenses (Contrato de crédito simple con World Business Capital Inc.), 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. La contratación de estos derivados es para inhibir riesgos inherentes a la propia operación y nunca con fines especulativos, siendo la única operación de derivados con que cuenta DOCUFORMAS, S.A.P.I. de C.V.

#### **Información Cualitativa.**

##### ***A. Discusión sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados***

#### **1.- Políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados con fines de cobertura y/o negociación, bajo qué circunstancias, y si existen procedimientos o manuales al respecto.**

La política de uso de instrumentos financieros derivados es que 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), así 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 activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos.

Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los

**Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]**

activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos y pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados.

**2.- Descripción general de los objetivos para utilizar derivados e identificación de los riesgos de los instrumentos utilizados:**

El objetivo de celebrar contratos con instrumentos financieros derivados es: (1) cubrir parcialmente los riesgos financieros por exposiciones en el tipo de cambio; o (2) la expectativa de un buen rendimiento financiero, originado por el componente de los subyacentes pactados. La decisión de tomar una cobertura económica o financiera, obedece a las condiciones del mercado, a la expectativa que el mismo se tenga a una fecha determinada, y al contexto económico nacional e internacional de los indicadores económicos que influyen en las operaciones de la Entidad.

**3.- Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura o negociación implementadas:**

La estrategia que se utiliza en la compañía, 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 “*OTC over-the-counter*” celebradas con instituciones financieras nacionales, una de ellas con depósitos en garantía en efectivo, los cuales son ajustados de acuerdo al valor razonable de los instrumentos dados en garantía. Previo su análisis, de acuerdo a la política vigente, deberá ser aprobado por la Dirección General o el Consejo de Administración, dependiendo de sus características.

**4.- Mercados de negociación permitidos y contrapartes elegibles:**

Los instrumentos financieros derivados contratados por la compañía se negocian en transacciones “*OTC over-the-counter*” y las contrapartes elegibles para su contratación son bancos nacionales o sus filiales extranjeras, que puedan garantizar la solvencia necesaria para cumplir con las obligaciones contraídas en los contratos de derivados.

**Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]**

## Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

### 5.- Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación:

La compañía designa como agentes de cálculo a los bancos contratados, dado que se trata de instituciones bancarias de reconocida solvencia, sin embargo, en cada pago a realizar, a través del área de Tesorería, se validan los montos a pagar y se autorizan por el Gerente de Finanzas.

### 6.- Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito, VAR:

**Márgenes:** se opera en mercados OTC (Over The Counter), las condiciones son las establecidas en los contratos ISDA (International Swaps and Derivatives Association), CMOF (Contrato Marco de Operaciones Financieras) y sus anexos, mediante el cual se estipula el otorgar garantías por llamadas de margen, en caso de que el valor de mercado (mark-to-market) exceda de ciertos límites de crédito establecidos.

**Colaterales y líneas de crédito:** Dependiendo del tipo de contrato que se haya celebrado (ISDA o CMOF), se empieza a operar con la contraparte hasta el monto y por el plazo de la línea de crédito autorizada por el Comité de Crédito. Adicionalmente, en cada contrato está establecido el “Threshold Amount” ó “Cantidad Acordada” para cada una de las partes, este es el monto expuesto a partir del cual se hace exigible el otorgamiento de las garantías reales.

**VAR:** no aplica en las operaciones de instrumentos financieros derivados de negociación que realiza la compañía.

### *B. Descripción de las políticas y técnicas de valuación*

#### 10.- Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de valuación.

Los instrumentos financieros derivados de la compañía son valuados utilizando precios de mercado (“mark-to-market”), reflejando los cambios resultantes en cada cierre contable mensual. Una vez al año son valuados a su valor razonable (“fair value”) en términos de la normatividad contable aplicable, Las fluctuaciones del valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en los resultados del ejercicio y las ganancias o pérdidas no realizadas son reconocidas en el balance general. La valuación es revisada por Tesorería, la cual proporciona al área de contabilidad las cantidades para proceder a su registro contable en el sistema de información.

#### 11.- Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuación interna y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, si menciona que es estructurador, vendedor o contraparte del IFD.

Dado que los instrumentos financieros derivados se tienen contratados con Banco del Bajío, S.A.,

---

**Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]**

---

Institución de Banca Múltiple y con BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer son estos bancos quienes hacen el cálculo utilizando precios de mercado “mark-to-market” (MTM) en forma mensual. Una vez al año son valuados a su valor razonable “fair value” por un tercero.

**12.- Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura actual de la posición global con que se cuenta.**

Se considera que los “*Cross currency swaps*” en transacciones “*OTC over-the-counter*” celebradas con instituciones financieras nacionales que la compañía tiene contratados actualmente tienen una efectividad del 100% ya que el instrumento financiero derivado de negociación y convierte una tasa flotante en dólares a una tasa flotante en pesos y fija el tipo de cambio del compromiso de pago en dólares por el crédito que origina dicha tasa de interés.

---

**Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]**

---

**7.- Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros derivados:**

La Dirección de Finanzas monitorea de manera constante los cambios en la exposición de los instrumentos financieros derivados contratados y le informa al Director General de manera mensual su estatus o antes en caso de haber algún cambio brusco de condiciones. Adicionalmente, cada vez que se va a contratar algún crédito nuevo, se hace el análisis sobre la conveniencia de contratar alguno de estos instrumentos derivados para cubrir los posibles riesgos cambiarios o de tasas de interés a los que pueda estar expuesto.

**8.- Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores:**

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.

**9.- Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un comité que lleve a cabo dichas autorizaciones y el manejo de los riesgos por derivados:**

No existe comité específico para la administración integral de riesgos. Técnicas de valuación son mediante

---



---

**Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]**

---

solicitud de varias cotizaciones durante un plazo adecuado (pueden ser días o inclusive meses) a varias instituciones bancarias para cerciorarnos de las mejores condiciones de contratación.

---

**Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]**

---

**C. Información de riesgos por el uso de derivados**

**13.- Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con IFD.**

- **Fuentes internas 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 llamadas de margen, o en su caso el diferencial resultante de la exposición a los riesgos en tasa de interés y tipo de cambio, identificados.

- **Fuentes externas de liquidez:** En ningún momento se solicitan financiamientos externos con la finalidad de cubrir llamadas de margen.

**14.- Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración, y contingencias que puedan afectarla en futuros reportes.**

Dado que la compañía pactó cobertura en alzas de tasas y tipo de cambio y son contratados con instituciones financieras nacionales con la capacidad y solidez necesaria. Derivado de lo anterior, consideramos que en el caso de los instrumentos financieros derivados contratados por la compañía, se asume que no se incrementarán los riesgos ya identificados y no son susceptibles de modificarse perdiéndose así el objetivo de su contratación.

**15.- Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente, que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique, o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.**

Por la naturaleza de los instrumentos financieros derivados que se usan en la Compañía, solo en caso de que las tasas de referencia o el tipo de cambio disminuyan, el mark to market se incrementará en contra de la Compañía, lo que puede ocasionar llamadas de margen. En el caso de que los subyacentes se modifiquen de

---

**Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes**  
**[bloque de texto]**

manera sustancial y se pierda la efectividad, el riesgo que se corre es que se tenga que reconocer en resultados las fluctuaciones en su valuación, sin embargo, eso no necesariamente significa salidas o entradas de flujo de efectivo.

**16.- Presentar el impacto en resultados o flujo de efectivo de las operaciones de derivados:**

Al Primer Trimestre de 2016 el impactos en resultados es por \$ 210,534 y \$ 441,067 el total de flujo de efectivo mensual por los contratos derivados es \$ 651,609

**17.- Descripción y número de instrumentos financieros derivados que hayan vencido durante el trimestre y de aquellos cuya posición haya sido cerrada:**

Durante el Primer Trimestre de 2016 no hubo ningún vencimiento de algún instrumento financiero derivado.

**18.- Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre:**

Los Cross Currency Swap con Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple y BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer el cual no cuenta con una línea de Crédito, no se han tenido llamadas de margen por el año en curso, en estos derivados.

**19.- Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos de derivados que se tienen actualmente:**

En ningún contrato se ha caído en incumplimiento de ninguna de las partes involucradas.

**Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]**

**Información Cuantitativa.**

**B. Características de los instrumentos financieros derivados que mantiene la Compañía actualmente:**

Tipo de	Fines de	Monto	Valor del Activo	Valor Razonable	Montos de	Colateral/Línea
---------	----------	-------	------------------	-----------------	-----------	-----------------

**Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]**

Derivado, cobertura u valor o otros fines, contrato tales como negociación	Nacional/Valor Nominal	Subyacente/ variable de Referencia		vencimientos por año		de Crédito/valores dados en garantía
		Trimestre Actual	Trimestre Anterior	Trimestre Actual	Trimestre Anterior	
	3,000,000 USD	Tasa Fija USD 7.72%	Tasa Fija USD 7.72%			01 ENE AL 31 DIC 2010, 166,667 USD 01 ENE AL 31 DIC 2011, 333,333 USD 01 ENE AL 31 DIC 2012, 333,333 USD 01 ENE AL 31 DIC 2013, 333,333 USD 01 ENE AL 31 DIC 2014, 333,333 USD 01 ENE AL 31 DIC 2014, 333,333 USD 01 ENE AL 31 MZO 2016, 83,333 USD
cross currency swaps	Negociación Compra 38,400,000 MX	Tasa Fija MX 13.45%	Tasa Fija MX 13.45%	4,800,039	-5,010,573	01 ENE AL 31 DIC 2010, 2,133,333 MX 01 ENE AL 31 DIC 2011, 4,266,666MX 01 ENE AL 31 DIC 2012, 4,266,666 MX 01 ENE AL 31 DIC 2013, 4,266,666 MX 01 ENE AL 31 DIC 2014, 4,266,666 MX 01 ENE AL 31 DIC 2015, 4,266,666 MX 01 ENE AL 31 MZO 2016, 1,066,667 MX
cross	Negociación 5,000,000	Tasa Fija	Tasa Fija		-8,934,163	01 ENE AL 31

**Garantía:** El 10% sobre el monto del swap en usd, o su equivalente en pesos de acuerdo al tipo de cambio pactado en el swap.

No se tiene

**Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]**

urrency Compra waps	USD	USD	USD	8,493,096	DIC 2010, 277,778 USD 01 ENE AL 31 DIC 2011, 555,556 USD 01 ENE AL 31 DIC 2012, 555,556 USD 01 ENE AL 31 DIC 2013, 555,556 USD 01 ENE AL 31 DIC 2014, 555,556 USD 01 ENE AL 31 DIC 2015, 555,556 USD 01 ENE AL 31 MZO 2016, 138,889 USD 01 ENE AL 31
	63,000,000 MX	Tasa Fija MX 13.26%	Tasa Fija MX 13.26%		DIC 2010, 3,516,667 MX 01 ENE AL 31 DIC 2011, 7,033,333 MX 01 ENE AL 31 DIC 2012, 7,033,333 MX 01 ENE AL 31 DIC 2013, 7,033,333 MX 01 ENE AL 31 DIC 2014, 7,033,333 MX 01 ENE AL 31 DIC 2015, 7,033,333 MX 01 ENE AL 31 MZO 2016, 1,758,333 MX

El primer Cross Currency Swap está contratado con Banco del Bajío, S.A., Institución de Banca Múltiple y convierte una tasa fija en USD de 7.72 % a una tasa fija en MX de 13.45 % y de igual manera cubre los pagos de capital de dólares a pesos a un tipo de cambio de \$12.80 pesos por dólar.

---

**Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]**

---

El segundo Cross Currency Swap está contratado con BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer y convierte una tasa fija en USD de 7.72 % a una tasa fija en MX de 13.26 % y de igual manera cubre los pagos de capital de dólares a pesos a un tipo de cambio de \$12.66 pesos por dólar.

**A. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable:**

En relación a las tasas y dado que se encuentran ligados al crédito de World Business Capital Inc., que cubren en fechas y montos y si existe una variación en las tasas, esta se compensa con las variaciones de los subyacentes, se estima que mientras continúen así, no hay posibilidad de perder efectividad en la cobertura, por lo que no se está llevando a cabo ningún análisis de sensibilidad por cambios en los valores razonables.

---

**[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
<b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
<b>Efectivo [sinopsis]</b>		
Efectivo en caja	0	0
Saldos en bancos	176,917,000	125,149,000
Total efectivo	176,917,000	125,149,000
<b>Equivalentes de efectivo [sinopsis]</b>		
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	2,385,000	22,823,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0
Total equivalentes de efectivo	2,385,000	22,823,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	179,302,000	147,972,000
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]</b>		
Clientes	2,385,134,000	1,207,677,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	0	0
<b>Anticipos circulantes [sinopsis]</b>		
Anticipos circulantes a proveedores	0	0
Gastos anticipados circulantes	0	0
Total anticipos circulantes	0	0
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	58,059,000	20,840,000
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	2,443,193,000	1,228,517,000
<b>Clases de inventarios circulantes [sinopsis]</b>		
<b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]</b>		
Materias primas	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0
Mercancía circulante	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0
Productos terminados circulantes	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0
Otros inventarios circulantes	154,000	1,435,000
Total inventarios circulantes	154,000	1,435,000
<b>Activos mantenidos para la venta [sinopsis]</b>		
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]</b>		
Clientes no circulantes	439,983,000	1,641,058,000
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0
Rentas por facturar	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	439,983,000	1,641,058,000
<b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]</b>		
Inversiones en subsidiarias	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0
Inversiones en asociadas	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0
<b>Propiedades, planta y equipo [sinopsis]</b>		
<b>Terrenos y construcciones [sinopsis]</b>		
Terrenos	13,164,000	13,394,000
Edificios	12,824,000	12,824,000
Total terrenos y edificios	25,988,000	26,218,000
Maquinaria	0	0
<b>Vehículos [sinopsis]</b>		
Buques	0	0
Aeronave	0	0
Equipos de Transporte	399,000	468,000
Total vehículos	399,000	468,000
Enseres y accesorios	0	0
Equipo de oficina	1,148,000	208,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0
Activos de minería	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0
Construcciones en proceso	0	0
Anticipos para construcciones	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	285,231,000	277,900,000
Total de propiedades, planta y equipo	312,766,000	304,794,000
<b>Propiedades de inversión [sinopsis]</b>		
Propiedades de inversión	0	0
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0
Total de Propiedades de inversión	0	0
<b>Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]</b>		
<b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]</b>		
Marcas comerciales	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0
Programas de computador	0	0
Licencias y franquicias	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0
Otros activos intangibles	0	0
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	0	0
Crédito mercantil	116,406,000	116,406,000
Total activos intangibles y crédito mercantil	116,406,000	116,406,000
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]</b>		
Proveedores circulantes	339,323,000	440,527,000

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	0	0
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	339,323,000	440,527,000
<b>Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a corto plazo	313,115,000	240,596,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	517,951,000	447,264,000
Otros créditos con costo a corto plazo	60,295,000	52,157,000
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	891,361,000	740,017,000
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]</b>		
Proveedores no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]</b>		
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]</b>		
Créditos Bancarios a largo plazo	682,630,000	703,562,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	416,404,000	475,222,000
Otros créditos con costo a largo plazo	113,061,000	103,487,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	1,212,095,000	1,282,271,000
<b>Otras provisiones [sinopsis]</b>		
Otras provisiones a largo plazo	0	0
Otras provisiones a corto plazo	2,638,000	4,344,000
Total de otras provisiones	2,638,000	4,344,000
<b>Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]</b>		
Superávit de revaluación	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0



Concepto	Cierre Trimestre Actual 2016-03-31	Cierre Ejercicio Anterior 2015-12-31
Reserva de pagos basados en acciones	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	-676,000	-676,000
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0
Reserva para catástrofes	0	0
Reserva para estabilización	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0
Reserva de fusiones	0	0
Reserva legal	0	0
Otros resultados integrales	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	-676,000	-676,000
<b>Activos (pasivos) netos [sinopsis]</b>		
Activos	3,751,940,000	3,700,263,000
Pasivos	3,066,092,000	3,035,526,000
Activos (pasivos) netos	685,848,000	664,737,000
<b>Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]</b>		
Activos circulantes	2,801,614,000	1,555,964,000
Pasivos circulantes	1,730,959,000	1,630,217,000
Activos (pasivos) circulantes netos	1,070,655,000	-74,253,000

**[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos**

Concepto	Acumulado Año Actual 2016-01-01 - 2016-03-31	Acumulado Año Anterior 2015-01-01 - 2015-03-31
<b>Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]</b>		
<b>Ingresos [sinopsis]</b>		
Servicios	9,842,000	8,092,000
Venta de bienes	3,963,000	11,211,000
Intereses	111,111,000	103,689,000
Regalías	0	0
Dividendos	0	0
Arrendamiento	47,721,000	57,898,000
Construcción	0	0
Otros ingresos	0	22,000
Total de ingresos	172,637,000	180,912,000
<b>Ingresos financieros [sinopsis]</b>		
Intereses ganados	37,000	526,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	46,617,000	16,238,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	2,334,000
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0
Otros ingresos financieros	0	0
Total de ingresos financieros	46,654,000	19,098,000
<b>Gastos financieros [sinopsis]</b>		
Intereses devengados a cargo	12,672,000	11,295,000
Pérdida por fluctuación cambiaria	48,125,000	18,047,000
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	652,000	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0
Otros gastos financieros	0	0
Total de gastos financieros	61,449,000	29,342,000
<b>Impuestos a la utilidad [sinopsis]</b>		
Impuesto causado	9,042,000	6,860,000
Impuesto diferido	0	0
Total de Impuestos a la utilidad	9,042,000	6,860,000

**[800500] Notas - Lista de notas****Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]**

---

**LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN ESCRITURAS DE LA EMISIÓN Y/O TÍTULO**

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.
-

---

**Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]**

---

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.

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

---

**Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]**

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 ACTÚE 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,

---

### Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

---

CUBRIENDO LOS RIESGOS Y HASTA POR LOS IMPORTES QUE SE REQUIERAN CONFORME A PRÁCTICAS SANAS DE LA INDUSTRIA. SITUACION ACTUAL: - CUMPLIDO -

---

### Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

---

#### 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

---

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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.

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.

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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 MZO 2016 Y DIC 2015, TAL COMO SE DETERMINA CON BASE EN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (INPC), FUE DE 2.60% Y 2.13%, RESPECTIVAMENTE, MIENTRAS QUE LA TASA DE INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS TRES AÑOS ANTERIORES ES DE 3.17% Y 3.39% 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

#### A) *TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA*

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA COMPAÑÍA SE PRESENTAN EN PESOS



## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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, 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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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 TRANCURSO 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 TRANCURSO 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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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:

- 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 REVISAN 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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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 MARZO 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 MARZO 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:

	<b>Años</b>
EDIFICIOS	<b>20</b>
PROPIEDADES DE INVERSIÓN	<b>20</b>
VEHÍCULOS	<b>4</b>
EQUIPO DE CÓMPUTO	<b>3.3</b>
EQUIPO DE OFICINA	<b>10</b>

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.

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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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 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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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



## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

### 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 MARZO DE 2016 Y 31 DE MARZO DE 2015, 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 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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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. DICHOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE RECONOCEN INICIALMENTE POR SU VALOR RAZONABLE EN LA FECHA EN 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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

### 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

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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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	\$ 27,010,432
ACCIONISTAS CXP	\$ 78,498,439

### 4 .DOCUMENTOS POR PAGAR

AL 31 DE MARZO DE 2016 LA COMPAÑÍA TIENE PASIVOS FINANCIEROS CON DIVERSAS INSTITUCIONES BANCARIAS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS COLOCADOS EN AL BMV, EN PESOS MEXICANOS, COMO SIGUE:

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

---

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

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTRATO VENCIMIENTO SUSCRIPCIÓN PRINCIPAL TASA

25-MAY-10

27-ABR-18

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

26-OCT-13

26-ABR-16

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

07-NOV-13

07-OCT-16

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

07-NOV-13

07-MAY-16

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR  
05-ABR-14

---

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

---

05-MAR-17

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

24-NOV-14

24-OCT-17

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

18-OCT-15

18-SEP-18

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

23-ABR-16

23-MZO-19

---

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 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 TIIE

---

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

---

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

03-ENE-15

03-ENE -17

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-AGO-15

15-OCT -17

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

---

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

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 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 \$ 60,000,000 TODOS CON UNA TASA DE INTERES DE TIII MAS PUNTOS PORCENTUALES PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES .

15-MAY-13

15-ABR-16

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE



**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

---

DEVENGAR

15-JUL-13 15-  
JUN-16

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-AGO-13  
15-JUL-16

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-ENE-14  
15-NOV-16

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-FEB-14  
15-SEP-16

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-NOV-14  
15-JUN-17

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-NOV-14  
15-AGO-16

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

---

---

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

---

15-NOV-14

15-OCT-17

GASTOS DE  
EMISION

INTERESES

PENDIENTE

S DE

DEVENGAR

15-JUN-15

15-SEP-17

GASTOS DE  
EMISION

INTERESES

PENDIENTE

S DE

DEVENGAR

15-ENE-16

15-JUN-18

GASTOS DE  
EMISION

INTERESES

PENDIENTE

S DE

DEVENGAR

15-FEB-16

15-JUL-18

INTERESES  
PENDIENTE

S DE

DEVENGAR

15-MZO-16

15-ENE-19

INTERESES  
PENDIENTE

S DE

DEVENGAR

15-MZO-16

15-JUN-18

INTERESES

---

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

---

PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-ABR-16  
15-MZO-17

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-MZO-16  
15-AGO-17

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-ABR-16  
15-JUL-17

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

---

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

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTRATO DE CREDITO SIMPLE HASTA POR LA CANTIDAD DE \$ 60,000,000 CON UNA TASA DE INTERES DE TIIIE MAS PUNTOS PORCENTUALES PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES .

31-OCT-  
13 11-  
ABR-18  
31-MZO-  
14 05-  
NOV-17  
GASTOS

---

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

DE  
 EMISION

CSCK P SA DE CV SOFOM ENR.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 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  
 GASTOS DE  
 EMISION  
 INTERESES  
 PENDIENTE  
 S DE  
 DEVENGAR

BANCO INVEX, SOCIEDAD ANONIMA, INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTRATO DE CREDITO SIMPLE CON UNA TASA DE INTERES PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES.

17- OCT- 13	13
01- JUN- 16	
25- JUL- 15	5,28
25-	

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
[bloque de texto]

MA Y-18 09- JUL- 15 08- JUN- 18	6,14
	11,55

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

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTRATO DE CREDITO SIMPLE CON UNA TASA PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES.

16- DIC- 13 16- DIC- 17 23- DIC- 13 16- DIC- 17 31- ENE- 14 01- ENE- 18 25- JUN- 14 01- MA Y-18	4,58
	7,05
	90
	2,31

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas  
[bloque de texto]**

14,86

EXITUS CAPITAL SAPI DE CV SOFOM ENR.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTRATO DE CREDITO SIMPLE CON UNA TASA DE INTERES PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES.

20- MA Y-14	4,47
20- MA Y-17	
31- AGO -15	4,18
30- AGO -18	
31- AGO -15	8,37
30- AGO -18	
	<hr/> 17,04

CSCK P SA DE CV SOFOM ENR.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTRATO DE CREDITO SUBORDINADO CON UNA TASA DE INTERES PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES.

23-DIC- 14

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

14 22-  
 OCT-20  
 GASTOS  
 DE  
 EMISION

14

ALTUM CP, S.A.P.I. DE C.V. SOFOM ENR.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTRATO DE FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, GARANTÍA Y FUENTE DE PAGO NO EXCLUSIVA NO. CIB/2253.

31-ENE-  
 16 31-  
 DIC-17  
 GASTOS  
 DE  
 EMISION  
 31-JUL-  
 15 30-  
 JUL-17

3

4

UNIÓN DE CREDITO PARA LA CONTADURIA PÚBLICA, S.A. DE.CV.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTRATO DE APERTURA DE LINEA DE CRÉDITO EN CUENTA CORRIENTE HASTA POR UN MONTO PRINCIPAL DE \$ 40,000,000 CON GARANTÍA PRENDARIA SOBRE LAS CUENTAS POR COBRAR PROVENIENTES DE CLIENTES APROBADOS PREVIAMENTE POR “LA UNION” CON UN AFORO MINIMO DE 1.1 A 1, RESPECTO DEL SALDO INSOLUTO. CON UNA TASA DE INTERES ANUAL DE TIIE MAS 6.0 PUNTOS PACTADOS EN EL PAGARE CORRESPONDIENTE.

27-  
 AGO  
 -15  
 03-

40,00

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

SEP-  
16

40,00

LOS PASIVOS BANCARIOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE SE ENCUENTRAN REGISTRADO EN EL ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2016, DENTRO DEL RUBRO DE DOCUMENTOS POR PAGAR Y EL SALDO ASCIENDE A LA CANTIDAD TOTAL DE 995,744.919

**EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES**

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

ABR 2015 –  
MZO 2016

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

NOV 2015 –  
SEP 2016

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

DIC 2015 –  
NOV 2016

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE



**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

S DE  
 DEVENGAR

MZO 2016 –  
 FEB 2017

GASTOS DE  
 EMISION  
 INTERESES  
 PENDIENTE  
 S DE  
 DEVENGAR

BURSA

01-NOV-  
 13 01-  
 NOV-15  
 GASTOS  
 DE  
 EMISION

42

41

**EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES**

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

27-AGO-  
 15 03-  
 SEP-16  
 GASTOS  
 DE  
 EMISION

10

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas  
[bloque de texto]**

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

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

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 8,009,396.

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 24,718,722.

PRÉSTAMO CON HEWLETT PACKARD PARA LA COMPRA DE BIENES, DEVENGA INTERÉS SOBRE SALDOS INSOLUTOS A UNA TASA DE INTERÉS ANUAL DE 9.78% POR UN MONTO DE 29,546,186.

OTROS PASIVOS

WORLDBUSINESS CAPITAL

LAS OBLIGACIONES CONTRAIDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA FORMA SIGUIENTE:

	TIPO DE	
MONTO USD CAMBI	MONTO EN M.N.	
	O	

8,000,000.00	12.4801	
INTERESES		
PENDIENTE		
S DE		
DEVENGAR		

FECHA DE INCIO	22 DE JUL DE 2009
----------------	-------------------

FECHA DE TERMINACION	25 DE JUN DE 2019
----------------------	-------------------

MONTO	MONTO EN M.N.
USD	

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
[bloque de texto]

---

7,500,000.00  
GASTOS  
DE  
EMISION

---

FECHA DE INCIO 14 DE NOV DE 2011

FECHA DE TERMINACION 20 DE SEP DE 2019

AL 31 DE MARZO DE 2016, 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 TIIE: CANTIDAD QUE RESULTA DE RESTAR LA TIIE BASE A LA TIIE VIGENTE, DIVIDIDA ENTRE 360 Y MULTIPLICADA POR EL NUERO DE DIAS DEL MES EFECTIVAMENTE TRANSCURRIDOS) CON BX+ ARRENDADORA.

BX+  
ARRENDADOR  
A  
INTERESES  
PENDIENTES DE  
DEVENGAR  
FINANCIERA  
BAJIO  
INTERESES  
PENDIENTES DE  
DEVENGAR

---

EL TOTAL DE LOS PASIVOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE SE ENCUENTRA REGISTRADO EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2016, DENTRO DEL RUBRO DE

---

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
[bloque de texto]

DOCUMENTOS POR PAGAR Y EL SALDO ASCIENDE A LA CANTIDAD TOTAL DE \$ 2,103,455,679.

**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 WORLDBUSINESS 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 MARZO 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 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015, FUERON RECLASIFICADOS COMO UN INGRESO (NETO DE IMPUESTOS DIFERIDOS).

AL 31 DE MARZO DE 2016, 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
LA COMPAÑÍA PAGA UNA TASA FIJA DE:	13.45%
VALOR RAZONABLE PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	\$ -5,010,573
VALOR RAZONABLE ACTIVO AL 31 DE MARZO DE 2016	\$ -4,800,039

CONCEPTO	CARACTERÍSTICAS
TIPO DE DERIVADO	CCS
FECHA DE INICIO	4 DE DICIEMBRE DE 2009
FECHA DE VENCIMIENTO	20 DE SEPTIEMBRE DE

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas  
[bloque de texto]**

	<b>2019</b>	
	<b>CADA TRES MESES</b>	
PERIODICIDAD DE LIQUIDACIONES		
MONTO DE REFERENCIA EN DÓLARES	\$	<b>138,890</b>
LA COMPAÑÍA RECIBE UNA TASA FIJA DE:	<b>7.72%</b>	
MONTO DE REFERENCIA EN PESOS	\$	<b>1,758,333</b>
LA COMPAÑÍA PAGA UNA TASA DE:	<b>13.26%</b>	
VALOR RAZONABLE PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	\$	<b>-8,934,163</b>
VALOR RAZONABLE ACTIVO AL 31 DE MARZO DE 2016	\$	<b>-8,493,096</b>

**6. CAPITAL CONTABLE**

A) EL CAPITAL SOCIAL A VALOR NOMINAL AL 31 DE MARZO DE 2016, SE INTEGRA COMO SIGUE:

**ERRO DE ACCIONES**

	\$	<b>50,000</b>
		<b>19,952,000</b>
		<b>6,739,567</b>
		<b>2,547,536</b>
		<b>2,701,586</b>
		<b>858,379</b>
		<b>344,085</b>

---

**\$ 33,193,153**

---

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 18 DE DICIEMBRE DE 2014, SE APROBÓ UN AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL POR UN IMPORTE DE \$3,750,000 MÁS UNA PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES POR \$146,250,000, ESTE AUMENTO DE CAPITAL Y LA PRIMA SE PAGARON EL 19 DE DICIEMBRE DE 2014 COMO SIGUE: I) EN EFECTIVO POR \$48,098,549, II) MEDIANTE LA CAPITALIZACIÓN DE DEUDA DEL PRINCIPAL ACCIONISTA POR \$91,724,842 Y III) EL REMANENTE DE \$10,176,609 QUEDÓ PENDIENTE DE PAGO A FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2014 LA CUAL SE MUESTRA COMO PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES NO PAGADA DENTRO DEL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE, AL CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE 2015 YA FUE PAGADO Y SE MUESTRA COMO PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES PAGADAS DENTRO DEL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

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

DE ACUERDO A LOS ESTATUTOS SOCIALES DE LA ENTIDAD, ANUALMENTE DECRETA UN DIVIDENDO PREFERENTE ACUMULABLE A FAVOR DE LOS TENEDORES DE LAS ACCIONES DE LA CLASE "II", POR UN MONTO DE US\$1,500,000 Y A LOS TENEDORES DE LAS ACCIONES DE LA CLASE "I" POR UNA CANTIDAD DE US\$3,300,000.

### 7. DIVIDENDOS POR PAGAR Y PROPUESTOS

ANÁLISIS DE DIVIDENDOS PAGADOS Y PENDIENTES DE PAGO AL 31 DE MARZO DE 2016 Y DICIEMBRE DE 2015:

	<b>2016</b>
DIVIDENDOS	
POR PAGAR AL \$	<b>61,899,010</b>
INICIO DEL AÑO	
DIVIDENDOS	
PREFERENTES	
POR PAGAR	
DIVIDENDOS	
ORDINARIOS	
POR PAGAR	
DIVIDENDOS	
PAGADOS	
REVALUACIÓN	

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

---

DE DIVIDENDOS CAPITALIZACIÓN DE DEUDA DIVIDENDOS POR PAGAR AL CIERRE DEL AÑO	\$	<b>61,899,010</b>
---	----	-------------------

---

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%.

---

## [800600] Notas - Lista de políticas contables

### Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

#### 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



## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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.

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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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 MZO 2016 Y DIC 2015, TAL COMO SE DETERMINA CON BASE EN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR (INPC), FUE DE 2.60% Y 2.13%, RESPECTIVAMENTE, MIENTRAS QUE LA TASA DE INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS TRES AÑOS ANTERIORES ES DE 3.17% Y 3.39% 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

#### 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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

### 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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

### 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, 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 TRANCURSO 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.

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

### 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 TRANCURSO 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 TRANCURSO 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.

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

### 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:

- 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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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 MARZO 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 MARZO 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.

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.

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

### ***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



## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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 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.

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

### 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.

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

### 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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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 MARZO DE 2016 Y 31 DE MARZO DE 2015, 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 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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

### 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. DICHOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS SE RECONOCEN INICIALMENTE POR SU VALOR RAZONABLE EN LA FECHA EN 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

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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

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.

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

### 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	\$ 27,010,432
ACCIONISTAS CXP	\$ 78,498,439

### 4 .DOCUMENTOS POR PAGAR

AL 31 DE MARZO DE 2016 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 DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

---

**CONTRATO VENCIMIENTO SUSCRIPCIÓN PRINCIPAL TASA**

25-MAY-10

27-ABR-18

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

26-OCT-13

26-ABR-16

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

07-NOV-13

07-OCT-16

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

07-NOV-13

07-MAY-16

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

05-ABR-14

05-MAR-17



**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

---

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

24-NOV-14  
24-OCT-17

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

18-OCT-15  
18-SEP-18

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

23-ABR-16  
23-MZO-19

---

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 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 TIIE MAS 4.0 PUNTOS PACTADOS EN EL PAGARE CORRESPONDIENTE.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL CIERRE DEL EJERCICIO SE INTEGRAN DE LA

---

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

---

SIGUIENTE FORMA:

CRÉDITO EN CUENTA CORRIENTE VENCIMIENTO PRINCIPAL TASA

03-ENE-15

03-ENE -17

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-AGO-15

15-OCT -17

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

---

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

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 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 \$ 60,000,000 TODOS CON UNA TASA DE INTERES DE TIIE MAS PUNTOS PORCENTUALES PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES .

15-MAY-13

15-ABR-16

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR  
15-JUL-13 15-

---

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

---

JUN-16

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-AGO-13  
15-JUL-16

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-ENE-14  
15-NOV-16

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-FEB-14  
15-SEP-16

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-NOV-14  
15-JUN-17

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-NOV-14  
15-AGO-16

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-NOV-14  
15-OCT-17

---

---

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

---

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-JUN-15  
15-SEP-17

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-ENE-16  
15-JUN-18

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-FEB-16  
15-JUL-18

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-MZO-16  
15-ENE-19

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-MZO-16  
15-JUN-18

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE

---

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
[bloque de texto]

---

DEVENGAR

15-ABR-16

15-MZO-17

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-MZO-16

15-AGO-17

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

15-ABR-16

15-JUL-17

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

---

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

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTRATO DE CREDITO SIMPLE HASTA POR LA CANTIDAD DE \$ 60,000,000 CON UNA TASA DE INTERES DE TIIIE MAS PUNTOS PORCENTUALES PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES .

31-OCT-

13 11-

ABR-18

31-MZO-

14 05-

NOV-17

GASTOS

DE

EMISION

---

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas  
[bloque de texto]**

CSCK P SA DE CV SOFOM ENR.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 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  
GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

BANCO INVEX, SOCIEDAD ANONIMA, INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE, INVEX GRUPO FINANCIERO.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTRATO DE CREDITO SIMPLE CON UNA TASA DE INTERES PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES.

17-  
OCT-  
13  
01-  
JUN-  
16  
25-  
JUL-  
15  
25-  
MA  
Y-18

13

5,28

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
[bloque de texto]

09- JUL- 15	6,14
08- JUN- 18	
	11,55

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

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTRATO DE CREDITO SIMPLE CON UNA TASA PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES.

16- DIC- 13	4,58
16- DIC- 17	
23- DIC- 13	7,05
16- DIC- 17	
31- ENE- 14	90
01- ENE- 18	
25- JUN- 14	
01- MA Y-18	2,31
	14,86

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas  
[bloque de texto]**

EXITUS CAPITAL SAPI DE CV SOFOM ENR.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTRATO DE CREDITO SIMPLE CON UNA TASA DE INTERES PACTADOS EN LOS PAGARES CORRESPONDIENTES.

20- MA Y-14	4,47
20- MA Y-17	
31- AGO -15	4,18
30- AGO -18	
31- AGO -15	8,37
30- AGO -18	
	<hr/> 17,04

CSCK P SA DE CV SOFOM ENR.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 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	14
-----------------------------	----



**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

GASTOS  
 DE  
 EMISION

14

ALTUM CP, S.A.P.I. DE C.V. SOFOM ENR.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTRATO DE FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN, GARANTÍA Y FUENTE DE PAGO NO EXCLUSIVA NO. CIB/2253.

31-ENE-  
 16 31-  
 DIC-17  
 GASTOS  
 DE  
 EMISION  
 31-JUL-  
 15 30-  
 JUL-17

3

4

UNIÓN DE CREDITO PARA LA CONTADURIA PÚBLICA, S.A. DE.CV.

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

CONTRATO DE APERTURA DE LINEA DE CRÉDITO EN CUENTA CORRIENTE HASTA POR UN MONTO PRINCIPAL DE \$ 40,000,000 CON GARANTÍA PRENDARIA SOBRE LAS CUENTAS POR COBRAR PROVENIENTES DE CLIENTES APROBADOS PREVIAMENTE POR “LA UNION” CON UN AFORO MINIMO DE 1.1 A 1, RESPECTO DEL SALDO INSOLUTO. CON UNA TASA DE INTERES ANUAL DE TIIE MAS 6.0 PUNTOS PACTADOS EN EL PAGARE CORRESPONDIENTE.

27-  
 AGO  
 -15  
 03-  
 SEP-  
 16

40,00

---

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

---

40,00

LOS PASIVOS BANCARIOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE SE ENCUENTRAN REGISTRADO EN EL ESTADO DE POSICION FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2016, DENTRO DEL RUBRO DE DOCUMENTOS POR PAGAR Y EL SALDO ASCIENDE A LA CANTIDAD TOTAL DE 995,744.919

**EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES**

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

ABR 2015 –  
MZO 2016

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

NOV 2015 –  
SEP 2016

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

DIC 2015 –  
NOV 2016

GASTOS DE  
EMISION  
INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

---

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

MZO 2016 –  
 FEB 2017

GASTOS DE  
 EMISION  
 INTERESES  
 PENDIENTE  
 S DE  
 DEVENGAR

BURSA

01-NOV-  
 13 01-  
 NOV-15  
 GASTOS  
 DE  
 EMISION

42

41

EMISIÓN DE CERTIFICADOS BURSÁTILES

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

27-AGO-  
 15 03-  
 SEP-16  
 GASTOS  
 DE  
 EMISION

10

9

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

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

LAS OBLIGACIONES CONTRAÍDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA SIGUIENTE FORMA:

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 8,009,396.

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 24,718,722.

PRÉSTAMO CON HEWLETT PACKARD PARA LA COMPRA DE BIENES, DEVENGA INTERÉS SOBRE SALDOS INSOLUTOS A UNA TASA DE INTERÉS ANUAL DE 9.78% POR UN MONTO DE 29,546,186.

OTROS PASIVOS

WORLDBUSINESS CAPITAL

LAS OBLIGACIONES CONTRAIDAS AL 31 DE MARZO DE 2016 SE INTEGRAN DE LA FORMA SIGUIENTE:

TIPO DE	MONTO USD CAMBI	MONTO EN M.N.
O		

8,000,000.00	12.4801	
--------------	---------	--

INTERESES  
PENDIENTE  
S DE  
DEVENGAR

FECHA DE INCIO	22 DE JUL DE 2009
----------------	-------------------

FECHA DE TERMINACION	25 DE JUN DE 2019
----------------------	-------------------

MONTO	MONTO EN M.N.
USD	

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

---

7,500,000.00  
 GASTOS  
 DE  
 EMISION

---

FECHA DE INCIO 14 DE NOV DE 2011

FECHA DE TERMINACION 20 DE SEP DE 2019

AL 31 DE MARZO DE 2016, 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 TIIE: CANTIDAD QUE RESULTA DE RESTAR LA TIIE BASE A LA TIIE VIGENTE, DIVIDIDA ENTRE 360 Y MULTIPLICADA POR EL NUERO DE DIAS DEL MES EFECTIVAMENTE TRANSCURRIDOS) CON BX+ ARRENDADORA.

BX+  
 ARRENDADOR  
 A  
 INTERESES  
 PENDIENTES DE  
 DEVENGAR  
 FINANCIERA  
 BAJIO  
 INTERESES  
 PENDIENTES DE  
 DEVENGAR

---

EL TOTAL DE LOS PASIVOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE SE ENCUENTRA REGISTRADO EN EL ESTADO DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2016, DENTRO DEL RUBRO DE

---

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
[bloque de texto]

DOCUMENTOS POR PAGAR Y EL SALDO ASCIENDE A LA CANTIDAD TOTAL DE \$ 2,103,455,679.

**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 WORLDBUSINESS 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 MARZO 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 2016 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2015, FUERON RECLASIFICADOS COMO UN INGRESO (NETO DE IMPUESTOS DIFERIDOS).

AL 31 DE MARZO DE 2016, 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
LA COMPAÑÍA PAGA UNA TASA FIJA DE:	13.45%
VALOR RAZONABLE PASIVO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	\$ -5,010,573
VALOR RAZONABLE ACTIVO AL 31 DE MARZO DE 2016	\$ -4,800,039

CONCEPTO	CARACTERÍSTICAS
TIPO DE DERIVADO	CCS
FECHA DE INICIO	4 DE DICIEMBRE DE 2009
FECHA DE VENCIMIENTO	20 DE SEPTIEMBRE DE

**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
[bloque de texto]

	<b>2019</b>	
	<b>CADA TRES MESES</b>	
PERIODICIDAD DE LIQUIDACIONES		
MONTO DE REFERENCIA EN DÓLARES	\$	<b>138,890</b>
LA COMPAÑÍA RECIBE UNA TASA FIJA DE:		
MONTO DE REFERENCIA EN PESOS	\$	<b>1,758,333</b>
LA COMPAÑÍA PAGA UNA TASA DE:		
VALOR RAZONABLE PASIVO AL 31 DE	<b>7.72%</b>	
DICIEMBRE DE 2015	\$	<b>-8,934,163</b>
VALOR RAZONABLE ACTIVO AL 31 DE MARZO	<b>13.26%</b>	
DE 2016	\$	<b>-8,493,096</b>

6. CAPITAL CONTABLE

A) EL CAPITAL SOCIAL A VALOR NOMINAL AL 31 DE MARZO DE 2016, SE INTEGRA COMO SIGUE:

**ERRO DE ACCIONES**

	\$	<b>50,000</b>
		<b>19,952,000</b>
	<b>6,739,567</b>	
	<b>2,547,536</b>	
	<b>2,701,586</b>	
	<b>858,379</b>	
	<b>344,085</b>	
	\$	<b>33,193,153</b>

## Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas [bloque de texto]

EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 18 DE DICIEMBRE DE 2014, SE APROBÓ UN AUMENTO DE CAPITAL SOCIAL POR UN IMPORTE DE \$3,750,000 MÁS UNA PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES POR \$146,250,000, ESTE AUMENTO DE CAPITAL Y LA PRIMA SE PAGARON EL 19 DE DICIEMBRE DE 2014 COMO SIGUE: I) EN EFECTIVO POR \$48,098,549, II) MEDIANTE LA CAPITALIZACIÓN DE DEUDA DEL PRINCIPAL ACCIONISTA POR \$91,724,842 Y III) EL REMANENTE DE \$10,176,609 QUEDÓ PENDIENTE DE PAGO A FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL EJERCICIO 2014 LA CUAL SE MUESTRA COMO PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES NO PAGADA DENTRO DEL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE, AL CIERRE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE 2015 YA FUE PAGADO Y SE MUESTRA COMO PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES PAGADAS DENTRO DEL ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE.

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

DE ACUERDO A LOS ESTATUTOS SOCIALES DE LA ENTIDAD, ANUALMENTE DECRETA UN DIVIDENDO PREFERENTE ACUMULABLE A FAVOR DE LOS TENEDORES DE LAS ACCIONES DE LA CLASE "II", POR UN MONTO DE US\$1,500,000 Y A LOS TENEDORES DE LAS ACCIONES DE LA CLASE "I" POR UNA CANTIDAD DE US\$3,300,000.

### 7. DIVIDENDOS POR PAGAR Y PROPUESTOS

ANÁLISIS DE DIVIDENDOS PAGADOS Y PENDIENTES DE PAGO AL 31 DE MARZO DE 2016 Y DICIEMBRE DE 2015:

	<b>2016</b>
DIVIDENDOS POR PAGAR AL \$	<b>61,899,010</b>
INICIO DEL AÑO	
DIVIDENDOS PREFERENTES POR PAGAR	
DIVIDENDOS ORDINARIOS POR PAGAR	
DIVIDENDOS PAGADOS REVALUACIÓN	



**Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**  
**[bloque de texto]**

---

DE DIVIDENDOS CAPITALIZACIÓN DE DEUDA DIVIDENDOS POR PAGAR AL CIERRE DEL AÑO	\$	<b>61,899,010</b>
---	----	-------------------

---

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%.

**[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34****Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]**

**SE TOMA LA OPCION DE REPORTAR LAS NOTAS Y POLITICAS QUE LES APLIQUEN DE LOS REPORTES [800500] NOTAS - LISTA DE NOTAS Y [800600] NOTAS - LISTA DE POLÍTICAS CONTABLES, TAL Y COMO LO REPORTAN EN EL CUARTO TRIMESTRE DICTAMINADO.**

**Descripción de sucesos y transacciones significativas**

Durante el primer semestre del 2016, la compañía aumento su deuda en más de 80 millones de pesos.

**Dividendos pagados, acciones ordinarias**

0

**Dividendos pagados, otras acciones**

0

**Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción**

0

**Dividendos pagados, otras acciones por acción**

0