

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FACTOR

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

FACTORING CORPORATIVO, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|------------|---------------|---|----------------------|------------------------|
| | | | | IMPORTE | IMPORTE |
| 10000000 | | | A C T I V O | 2,955,849,121 | 2,414,177,667 |
| 10010000 | | | DISPONIBILIDADES | 14,734,143 | 13,934,473 |
| 10050000 | | | CUENTAS DE MARGEN | 0 | 0 |
| 10100000 | | | INVERSIONES EN VALORES | 90,228,573 | 86,050,763 |
| | 10100100 | | Títulos para negociar | 0 | 0 |
| | 10100200 | | Títulos disponibles para la venta | 90,228,573 | 86,050,763 |
| | 10100300 | | Títulos conservados a vencimiento | 0 | 0 |
| 10150000 | | | DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR) | 0 | 0 |
| 10250000 | | | DERIVADOS | 0 | 0 |
| | 10250100 | | Con fines de negociación | 0 | 0 |
| | 10250200 | | Con fines de cobertura | 0 | 0 |
| 10300000 | | | AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS | 0 | 0 |
| 10400000 | | | TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO) | 2,401,913,319 | 1,827,393,005 |
| 10450000 | | | CARTERA DE CRÉDITO (NETA) | 2,479,657,621 | 1,885,841,262 |
| 10500000 | | | CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE | 2,436,698,097 | 1,830,335,292 |
| | 10500100 | | Créditos comerciales | 2,436,698,097 | 1,830,335,292 |
| | | 10500101 | Actividad empresarial o comercial | 2,436,698,097 | 1,830,335,292 |
| | | 10500102 | Entidades financieras | 0 | 0 |
| | | 10500103 | Entidades gubernamentales | 0 | 0 |
| | 10500200 | | Créditos de consumo | 0 | 0 |
| | 10500300 | | Créditos a la vivienda | 0 | 0 |
| 10550000 | | | CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA | 42,959,524 | 55,505,970 |
| | 10550100 | | Créditos comerciales | 42,959,524 | 55,505,970 |
| | | 10550101 | Actividad empresarial o comercial | 42,959,524 | 55,505,970 |
| | | 10550102 | Entidades financieras | 0 | 0 |
| | | 10550103 | Entidades gubernamentales | 0 | 0 |
| | 10550200 | | Créditos de consumo | 0 | 0 |
| | 10550300 | | Créditos a la vivienda | 0 | 0 |
| 10600000 | | | ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS | -77,744,302 | -58,448,257 |
| 10650000 | | | DERECHOS DE COBRO (NETO) | 0 | 0 |
| 10700000 | | | DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS | 0 | 0 |
| 10750000 | | | ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO | 0 | 0 |
| 10800000 | | | BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN | 0 | 0 |
| 10850000 | | | OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) | 62,886,733 | 54,697,117 |
| 10900000 | | | BIENES ADJUDICADOS (NETO) | 19,555,279 | 35,354,008 |
| 10950000 | | | INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) | 134,927,844 | 173,001,270 |
| 11000000 | | | INVERSIONES PERMANENTES | 1,256,066 | 600,650 |
| 11050000 | | | ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA | 0 | 0 |
| 11100000 | | | IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | 0 | 0 |
| 11150000 | | | OTROS ACTIVOS | 230,347,164 | 223,146,381 |
| | 11150100 | | Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 230,347,164 | 223,146,381 |
| | 11150200 | | Otros activos a corto y largo plazo | 0 | 0 |
| 20000000 | | | P A S I V O | 2,355,704,208 | 1,938,199,538 |
| 20010000 | | | PASIVOS BURSÁTILES | 514,583,334 | 400,000,000 |
| 20100000 | | | PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | 1,652,851,050 | 1,347,365,555 |
| | 20100200 | | De corto plazo | 1,528,142,431 | 1,290,278,599 |
| | 20100300 | | De largo plazo | 124,708,619 | 57,086,956 |
| 20300000 | | | COLATERALES VENDIDOS | 0 | 0 |
| | 20300100 | | Reportos (saldo acreedor) | 0 | 0 |
| | 20300300 | | Derivados | 0 | 0 |
| | 20300900 | | Otros colaterales vendidos | 0 | 0 |
| 20350000 | | | DERIVADOS | 0 | 0 |
| | 20350100 | | Con fines de negociación | 0 | 0 |
| | 20350200 | | Con fines de cobertura | 0 | 0 |
| 20400000 | | | AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS | 0 | 0 |
| 20450000 | | | OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN | 0 | 0 |
| 20500000 | | | OTRAS CUENTAS POR PAGAR | 174,559,545 | 164,962,380 |
| | 20500100 | | Impuestos a la utilidad por pagar | 0 | 0 |
| | 20500200 | | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | 0 | 0 |
| | 20500300 | | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas | 0 | 0 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

FACTORING CORPORATIVO, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|------------|---------------|---|----------------------|------------------------|
| | | | | IMPORTE | IMPORTE |
| | 20500400 | | Acreedores por liquidación de operaciones | 0 | 0 |
| | 20500500 | | Acreedores por cuentas de margen | 0 | 0 |
| | 20500600 | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 174,559,545 | 164,962,380 |
| 20550000 | | | OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN | 0 | 0 |
| 20600000 | | | IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | 9,643,620 | 18,465,193 |
| 20650000 | | | CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS | 4,066,659 | 7,406,410 |
| 30000000 | | | CAPITAL CONTABLE | 600,144,913 | 475,978,129 |
| 30050000 | | | CAPITAL CONTRIBUIDO | 376,637,033 | 266,970,034 |
| | 30050100 | | Capital social | 273,729,964 | 166,971,034 |
| | 30050200 | | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas | 0 | 0 |
| | 30050300 | | Prima en venta de acciones | 102,907,069 | 0 |
| | 30050400 | | Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 99,999,000 |
| 30100000 | | | CAPITAL GANADO | 72,367,512 | 111,224,566 |
| | 30100100 | | Reservas de capital | 7,803,565 | 7,803,565 |
| | 30100200 | | Resultado de ejercicios anteriores | 49,751,109 | 95,259,663 |
| | 30100300 | | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 0 | 0 |
| | 30100400 | | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | 0 | 0 |
| | 30100500 | | Efecto acumulado por conversión | 0 | 0 |
| | 30100600 | | Resultado por tenencia de activos no monetarios | 0 | 0 |
| | 30100700 | | Resultado neto | 14,812,838 | 8,161,338 |
| 30030000 | | | PARTICIPACION NO CONTROLADORA | 151,140,368 | 97,783,529 |
| 40000000 | | | CUENTAS DE ORDEN | 0 | 0 |
| 40050000 | | | Avales otorgados | 0 | 0 |
| 40100000 | | | Activos y pasivos contingentes | 0 | 0 |
| 40150000 | | | Compromisos crediticios | 0 | 0 |
| 40200000 | | | Bienes en fideicomiso | 0 | 0 |
| 40300000 | | | Bienes en administración | 0 | 0 |
| 40350000 | | | Colaterales recibidos por la entidad | 0 | 0 |
| 40400000 | | | Colaterales recibidos y vendidos por la entidad | 0 | 0 |
| 40800000 | | | Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida | 0 | 0 |
| 40510000 | | | Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo | 0 | 0 |
| 40900000 | | | Otras cuentas de registro | 467,775,361 | 430,135,472 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**
FACTORING CORPORATIVO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.N.R.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010
(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---|----------------------|------------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 50050000 | Ingresos por intereses | 141,079,975 | 120,324,531 |
| 50060000 | Ingresos por arrendamiento operativo | 37,988,082 | 42,132,467 |
| 50070000 | Otros beneficios por arrendamiento | 0 | 0 |
| 50100000 | Gastos por intereses | -60,590,544 | -53,083,673 |
| 50110000 | Depreciación de bienes en arrendamiento operativo | -26,700,536 | -28,197,528 |
| 50150000 | Resultado por posición monetaria neto (margen financiero) | 0 | 0 |
| 50200000 | Margen financiero | 91,776,977 | 81,175,797 |
| 50250000 | Estimación preventiva para riesgos crediticios | -8,903,626 | -15,679,310 |
| 50300000 | Margen financiero ajustado por riesgos crediticios | 82,873,351 | 65,496,487 |
| 50350000 | Comisiones y tarifas cobradas | 0 | 0 |
| 50400000 | Comisiones y tarifas pagadas | -10,892,659 | -2,865,602 |
| 50450000 | Resultado por intermediación | 71,980,692 | 62,630,885 |
| 50500000 | Otros ingresos (egresos) de la operación | 6,036,976 | 11,866,660 |
| 50550000 | Total de Ingresos (egresos) de la operación | 6,036,976 | 11,866,660 |
| 50600000 | Gastos de administración | -32,315,568 | -35,176,987 |
| 50650000 | Resultado de la operación | 45,702,100 | 39,320,558 |
| 50700000 | Otros productos | 448,788 | 419,037 |
| 50750000 | Otros gastos | -4,831 | -7,155,346 |
| 50800000 | Resultado antes de impuestos causados a la utilidad | 46,146,057 | 32,584,249 |
| 50850000 | Impuestos a la utilidad causados | -13,883,483 | -10,417,879 |
| 50900000 | Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | 0 | 0 |
| 50950000 | Resultado antes de participación en subsidiarias no consolidadas y asociadas | 32,262,574 | 22,166,370 |
| 51000000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 0 | 0 |
| 51100000 | Resultado antes de operaciones discontinuadas | 32,262,574 | 22,166,370 |
| 51150000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| 51200000 | RESULTADO NETO | 32,262,574 | 22,166,370 |
| 51250000 | Participación no controladora | -17,449,736 | -14,005,032 |
| 51300000 | Resultado neto incluyendo participación no controladora | 14,812,838 | 8,161,338 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

FACTORING CORPORATIVO, S.A. DE C.V., SOFOM, E.N.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | SUB-CUENTA | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|--------------|--------------|---|----------------------|------------------------|
| | | | IMPORTE | IMPORTE |
| 820101000000 | | Resultado neto | 32,262,574 | 22,166,370 |
| | 820102010000 | Utilidad o pérdida por valorización asociada a actividades de inversión y financiamiento | 0 | 0 |
| | 820102020000 | Estimación preventiva para riesgo crediticios | 8,903,626 | 15,679,310 |
| | 820102030000 | Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro | 0 | 0 |
| | 820102040000 | Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento | 0 | 0 |
| | 820102050000 | Depreciaciones y amortizaciones | 26,700,536 | 28,197,528 |
| | 820102060000 | Provisiones | 0 | 0 |
| | 820102070000 | Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 13,883,483 | 10,417,879 |
| | 820102080000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 0 | 0 |
| | 820102090000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| | 820102900000 | Otros | 600,650 | 25,806,888 |
| 820102000000 | | Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | 50,088,295 | 80,101,605 |
| | | <u>Actividades de operación</u> | | |
| | 820103010000 | Cambio en cuentas de margen | 0 | 0 |
| | 820103020000 | Cambio en inversiones en valores | -4,177,810 | -82,071,440 |
| | 820103030000 | Cambio en deudores por reporto | 0 | 0 |
| | 820103050000 | Cambio en derivados (activo) | 0 | 0 |
| | 820103060000 | Cambio en cartera de crédito | -574,520,314 | 301,956,025 |
| | 820103070000 | Cambio en derechos de cobro adquiridos | 0 | 0 |
| | 820103080000 | Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| | 820103090000 | Cambio en bienes adjudicados | 15,798,729 | -30,573,363 |
| | 820103100000 | Cambio en otros activos operativos | -17,756,150 | -190,179,175 |
| | 820103040000 | Cambio en pasivos bursátiles | 114,583,334 | -976,820,000 |
| | 820103120000 | Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos | 305,485,495 | 719,887,019 |
| | 820103150000 | Cambio en colaterales vendidos | 0 | 0 |
| | 820103160000 | Cambio en derivados (pasivo) | 0 | 0 |
| | 820103170000 | Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| | 820103180000 | Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo | 0 | 0 |
| | 820103190000 | Cambio en otros pasivos operativos | -43,502,732 | 44,949,453 |
| | 820103200000 | Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) | 0 | 0 |
| | 820103900000 | Otros | 0 | 0 |
| 820103000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de operación | -204,089,448 | -212,851,481 |
| | | <u>Actividades de inversión</u> | | |
| | 820104010000 | Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | 0 | 0 |
| | 820104020000 | Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | 14,127,250 | -44,346,314 |
| | 820104030000 | Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas | 0 | 0 |
| | 820104040000 | Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | -1,256,000 | 0 |
| | 820104050000 | Cobros por disposición de otras inversiones permanentes | 0 | 0 |
| | 820104060000 | Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes | 0 | 0 |
| | 820104070000 | Cobros de dividendos en efectivo | 0 | 0 |
| | 820104080000 | Pagos por adquisición de activos intangibles | 0 | 0 |
| | 820104090000 | Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta | 0 | 0 |
| | 820104100000 | Cobros por disposición de otros activos de larga duración | 0 | 0 |
| | 820104110000 | Pagos por adquisición de otros activos de larga duración | 0 | 0 |
| | 820104120000 | Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | 0 | 0 |
| | 820104130000 | Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | 0 | 0 |
| | 820104900000 | Otros | 0 | 0 |
| 820104000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | 12,871,250 | -44,346,314 |
| | | <u>Actividades de financiamiento</u> | | |
| | 820105010000 | Cobros por emisión de acciones | 209,665,999 | 0 |
| | 820105020000 | Pagos por reembolsos de capital social | 0 | 0 |
| | 820105030000 | Pagos de dividendos en efectivo | 0 | 0 |
| | 820105040000 | Pagos asociados a la recompra de acciones propias | 0 | 0 |
| | 820105050000 | Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital | 0 | 96,236,522 |
| | 820105060000 | Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital | -99,999,000 | 0 |
| | 820105900000 | Otros | 0 | 0 |
| 820105000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | 109,666,999 | 96,236,522 |
| 820100000000 | | Incremento o disminución neta de efectivo | 799,670 | -58,693,298 |
| 820300000000 | | Ajustes al flujo de efectivo por variaciones en el tipo de cambio y en los niveles de inflación | 0 | 0 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.N.R.**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

| CUENTA | SUB-CUENTA | CONCEPTOS | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|--------------|------------|---|----------------------|------------------------|
| | | | IMPORTE | IMPORTE |
| 820200000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 13,934,473 | 72,627,771 |
| 820000000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 14,734,143 | 13,934,473 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**
FACTORING CORPORATIVO, S.A. DE C.V.,
SOFOM, E.N.R.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

| Concepto | Capital contribuido | | | | Reservas de capital | Capital Ganado | | | | | | Participación no controladora | Total Capital contable |
|--|---------------------|---|-----------------------------|--|---------------------|------------------------------------|--|--|---------------------------------|---|----------------|-------------------------------|------------------------|
| | Capital social | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas | Prima en venta por acciones | Obligaciones subordinadas en circulación | | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | Efecto Acumulado por conversión | Resultado por tenencia de activos no monetarios | Resultado neto | | |
| Saldo al inicio del periodo | 273,729,964 | 0 | 102,907,069 | 0 | 7,803,565 | 95,259,663 | 0 | 0 | 0 | 0 | -45,508,554 | 133,690,633 | 567,882,340 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS | | | | | | | | | | | | | |
| Suscripción de acciones | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Capitalización de utilidades | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Constitución de reservas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -45,508,554 | 0 | 0 | 0 | 0 | 45,508,554 | 0 | 0 |
| Pago de dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -45,508,554 | 0 | 0 | 0 | 0 | 45,508,554 | 0 | 0 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | | | | | |
| Utilidad integral | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado neto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14,812,838 | 0 | 14,812,838 |
| Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Efecto acumulado por conversión | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 17,449,735 | 17,449,735 |
| Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14,812,838 | 17,449,735 | 32,262,573 |
| Saldo al final del periodo | 273,729,964 | 0 | 102,907,069 | 0 | 7,803,565 | 49,751,109 | 0 | 0 | 0 | 0 | 14,812,838 | 151,140,368 | 600,144,913 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.N.R.**

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

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

COMENTARIOS DE ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

FACTORING CORPORATIVO, S. A. DE C. V. SOFOM, ENR (LA COMPAÑÍA). LA ACTIVIDAD PRINCIPAL CONSISTE EN REALIZAR CONTRATOS Y OPERACIONES DE FACTORAJE Y/O ARRENDAMIENTO FINANCIERO, ASÍ COMO OTORGAR CRÉDITO, OBTENER PRÉSTAMOS, DESCONTAR O NEGOCIAR TÍTULOS O DERECHOS DE CRÉDITO PROVENIENTES DE CONTRATOS DE FACTORAJE, INVERTIR EN VALORES Y ADQUIRIR BIENES MUEBLES E INMUEBLES.

DESDE SU CONSTITUCIÓN LA COMPAÑÍA HA TENIDO COMO PRINCIPAL OBJETIVO ATENDER LAS NECESIDADES DE FINANCIAMIENTO DE DIVERSAS EMPRESAS, PRINCIPALMENTE PEQUEÑAS Y MEDIANAS (PYMES) A TRAVÉS DE LA DIVERSIDAD DE PRODUCTOS QUE OFRECE CONJUNTAMENTE CON SUS SUBSIDIARIAS. LA OPERACIÓN QUE IDENTIFICA A LA COMPAÑÍA ES LA DE FACTORAJE FINANCIERO EL CUAL REALIZA A TRAVÉS DEL PROGRAMA DE CADENAS PRODUCTIVAS CON NAFIN Y DEL PORTAL PROPIO ACCESS FIN.

LA COMPAÑÍA HA MANTENIDO E INCREMENTADO LA DIVERSIFICACIÓN DE SUS PRODUCTOS Y DE SU BASE DE INGRESOS GRACIAS A LA INCORPORACIÓN DE LAS SUBSIDIARIAS, ESPECIALMENTE PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V. SOFOM ENR ("PDN"). AL 31 DE MARZO 2011, LA CARTERA SE ENCUENTRA CONCENTRADA EN FACTORAJE Y CRÉDITO, REPRESENTANDO 24% Y 75%, RESPECTIVAMENTE DEL TOTAL DEL PORTAFOLIO, Y TAN SÓLO EL 1% SE DISTRIBUYE EN OTRAS LÍNEAS DE NEGOCIOS PRINCIPALMENTE ARRENDAMIENTO PURO Y FINANCIERO Y VENTAS FINANCIADAS.

LOS NIVELES DE RENTABILIDAD DE LA COMPAÑÍA SON ADECUADOS, DEBIDO PRINCIPALMENTE A LOS RESULTADOS GENERADOS POR SU SUBSIDIARIA PDN QUIEN DESDE SU CONSTITUCIÓN MANTIENE BUENOS MÁRGENES DE RENTABILIDAD.

AL 31 DE MARZO DE 2011 EL ACTIVO TOTAL DE LA COMPAÑÍA ASCIENDE A \$2,955,849,121, SIENDO SU RUBRO PRINCIPAL LA CARTERA NETA, REPRESENTANDO ESTA UN 81.26% Y LOS ACTIVOS FIJOS DESTINADOS PARA ARRENDAMIENTO PURO REPRESENTANDO EL 4.47%. LA COMPAÑÍA Y SUBSIDIARIAS GENERARON INGRESOS POR \$185,105,033 LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DEL 5.65% EN RELACIÓN CON EL MISMO PERIODO DE 2010.

EN EL PERIODO DE 2011 SE INCURRIÓ EN UN COSTO FINANCIERO DE \$60,590,544 LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DEL 14.14% EN RELACIÓN CON EL MISMO PERÍODO DE 2010, ESTO DERIVADO PRINCIPALMENTE DEL INCREMENTO EN LOS PASIVOS FINANCIEROS UTILIZADOS COMO CAPITAL DE TRABAJO PARA LA GENERACIÓN DE CARTERA, A PESAR DE ESTE INCREMENTO, EL MARGEN FINANCIERO SE INCREMENTO 13.05% GRACIAS A UN INCREMENTO DEL 10.22% EN LOS INGRESOS DE MUTUOS. EN EL RENGLÓN DE GASTOS SE OBSERVA UN DECREMENTO DE 8.13%, COMO RESULTADO DE LA POLÍTICA DE REDUCCIÓN DE GASTOS Y ADMINISTRACIÓN EFICIENTE DE LOS RECURSOS, SIN DESCUIDAR LA CALIDAD DEL SERVICIO A OFRECIDA A NUESTRA BASE DE CLIENTES.

LA CARTERA NETA AL 31 DE MARZO 2011 ASCIENDE A \$2,401,913,319 E INCLUYE CARTERA VENCIDA POR \$42,959,524 QUE REPRESENTA EL 1.73% DE LA CARTERA TOTAL. LA DIRECCIÓN DE LA COMPAÑÍA HA MANTENIDO LA POSICIÓN DE INCREMENTAR LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS, AUN POR ENCIMA DE LA METODOLOGÍA PARA LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA DE LA CNBV. A LA FECHA, ESTA REPRESENTA EL 3.14% DEL TOTAL DE LA CARTERA.

AL 31 DE MARZO DE 2011 LA COMPAÑÍA MUESTRA PASIVOS BURSÁTILES POR \$514,583,334 AL AMPARO DE UN PROGRAMA REVOLVENTE POR \$750,000,000 DE CORTO PLAZO CON VIGENCIA DE HASTA UN AÑO, LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DEL 28.64% EN RELACIÓN AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR Y UN INCREMENTO DE PRÉSTAMOS BANCARIOS DEL 22.67%, ESTE INCREMENTO RELACIONADO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.N.R.**

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

PAGINA **2 / 2**

CONSOLIDADO

Impresión Final

DIRECTAMENTE CON AL INCREMENTO DE LA CARTERA. LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA BUSCA MANTENER UN ADECUADO BALANCE ENTRE LA DEUDA BANCARIA Y DE MERCADO. ADICIONALMENTE, LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EN PROCESO DE OBTENER NUEVAS LÍNEAS DE CRÉDITO DE MEDIANO Y LARGO PLAZO QUE LE PERMITAN MAYOR FLEXIBILIDAD FINANCIERA PARA REALIZAR NUEVAS OPERACIONES.

EN LOS ÚLTIMOS MESES DE 2010, SE ACORDÓ LA CONVERSIÓN ANTICIPADA DE 94,666, OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN. EN ADICIÓN, LOS ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA REALIZARON UN INCREMENTO DEL CAPITAL SOCIAL EN LA PARTE VARIABLE. ESTA MEDIDA FUE EVALUADA POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN COMO PARTE DEL PLAN ESTRATÉGICO PARA FORTALECER LA ESTRUCTURA DE BALANCE Y POSICIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA. COMPARADO CONTRA EL PERIODO ANTERIOR EL RESULTADO DEL PERIODO SE VIO INCREMENTADO PRINCIPALMENTE POR LA COLOCACIÓN DE NUEVAS OPERACIONES EN UNA DE LAS SUBSIDIARIAS, REDUCCIÓN DE COSTOS Y GASTOS Y CANALIZACIÓN DE RECURSOS AL PRODUCTO QUE MAYOR RENTABILIDAD GENERE SIN PERDER DE VISTA SUS OBLIGACIONES FISCALES EN CUANTO AL REGISTRO Y ENTERO DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD A CARGO. LA GENERACIÓN DE UTILIDADES PAULATINAMENTE HAN CONTRIBUIDO AL FORTALECIMIENTO DEL CAPITAL CONTABLE, AL 31 DE MARZO 2011 Y A SU NIVEL DE APALANCAMIENTO (PASIVO A CAPITAL) SE UBICA EN 5.2 VECES, NIVEL RAZONABLE DE ACUERDO A LOS PROMEDIOS DE LA INDUSTRIA.

LA COMPAÑÍA CUENTA CON MÁS DE 20 AÑOS DE EXPERIENCIA EN EL SECTOR REALIZANDO OPERACIONES DE FACTORAJE, DESCUENTO DE DOCUMENTOS DE PROVEEDORES, Y SU OBJETIVO PRINCIPAL ES CONTINUAR REALIZANDO OPERACIONES CON CLIENTES DIVERSIFICANDO PRODUCTOS Y MANTENIENDO EL ALTO NIVEL DE SERVICIO, ATENCIÓN Y OPORTUNIDAD DE ACUERDO A LAS NECESIDADES DE LOS ACREDITADOS.

LIC. PABLO PRUDENCIO COLLADO CASARES.
DIRECTOR GENERAL ADJUNTO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

FACTORING CORPORATIVO, S.A. DE C.V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE,
ENTIDAD NO REGULADA Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010
(EN PESOS)

1. OPERACIONES Y ENTORNO REGULATORIO

FACTORING CORPORATIVO, S. A. DE C. V., SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE, ENTIDAD NO REGULADA (LA COMPAÑÍA), SE CONSTITUYÓ EL 7 DE JULIO DE 1989. SU ACTIVIDAD PRINCIPAL CONSISTE EN REALIZAR CONTRATOS Y OPERACIONES DE FACTORAJE Y/O ARRENDAMIENTO FINANCIERO, ASÍ COMO OTORGAR CRÉDITOS, OBTENER PRÉSTAMOS, DESCONTAR O NEGOCIAR TÍTULOS O DERECHOS DE CRÉDITO PROVENIENTES DE CONTRATOS DE FACTORAJE, INVERTIR EN VALORES Y ADQUIRIR BIENES MUEBLES O INMUEBLES.

LA COMPAÑÍA NO TIENEN EMPLEADOS A SU SERVICIO, EXCEPTO POR EL DIRECTOR GENERAL, LAS LABORES ADMINISTRATIVAS, OPERATIVAS Y CONTABLES SON DESEMPEÑADAS POR PULL SERVICIOS, S.A. DE C.V., (COMPAÑÍA AFILIADA) POR LO CUAL NO TIENE OBLIGACIONES LABORALES, EXCEPTO POR EL DIRECTOR GENERAL.

EVENTOS SIGNIFICATIVOS-

A) LA COMPAÑÍA MANTIENE PASIVOS BURSÁTILES Y PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS CON VENCIMIENTOS DE CAPITAL E INTERESES A CORTO PLAZO, COMO SE INDICA EN LAS NOTAS 15 Y 16 A LOS ESTADOS FINANCIEROS, COMPROMISOS QUE SERÁN CUBIERTO DE ACUERDO CON LA RECUPERACIÓN DE LA COBRANZA DE SU CARTERA DE CRÉDITO Y DE LAS NEGOCIACIONES QUE LA ADMINISTRACIÓN REALICE PARA REESTRUCTURAR O RENOVAR LOS VENCIMIENTOS DE LOS PRÉSTAMOS Y PASIVOS MENCIONADOS.

B) DE CONFORMIDAD CON EL CUARTO PÁRRAFO DEL ARTÍCULO 78 DE LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y A OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES (CIRCULAR ÚNICA DE EMISORAS), EN EL QUE SE INDICA QUE LAS SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE NO REGULADAS, RESPECTO DE AQUELLAS QUE SEAN EMISORAS DE VALORES INSCRITOS EN EL REGISTRO NACIONAL DE VALORES DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, DEBERÁN ELABORAR SUS ESTADOS FINANCIEROS DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD QUE, EN TÉRMINOS DEL ARTÍCULO 87-D DE LA LEY GENERAL DE ORGANIZACIONES Y ACTIVIDADES AUXILIARES DEL CRÉDITO (LA "LGOAAC"), LES SEAN APLICABLES A LAS SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE REGULADAS. POR LO TANTO, SERÁN APLICABLES A LA COMPAÑÍA, LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD CONTENIDOS EN LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS ORGANIZACIONES AUXILIARES DEL CRÉDITO, CASAS DE CAMBIO, UNIONES DE CRÉDITO, SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO LIMITADO Y SOCIEDADES FINANCIERAS DE OBJETO MÚLTIPLE REGULADAS (LAS "DISPOSICIONES"), EMITIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (LA "COMISIÓN"). DERIVADO DE LO ANTERIOR, LA COMPAÑÍA AL SER UNA SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE NO REGULADA EMISORA DE VALORES, SE ENCUENTRA OBLIGADA A ELABORAR SUS ESTADOS FINANCIEROS CONFORME A LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN A TRAVÉS DE LAS DISPOSICIONES

C) CONSTITUCIÓN DE PDN.- EL 7 DE DICIEMBRE DE 2007, SE CONSTITUYÓ LA COMPAÑÍA DENOMINADA PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V. ("PDN"). POSTERIORMENTE, EN ABRIL DE 2008, MEDIANTE UNA SUSCRIPCIÓN Y AUMENTO DE ACCIONES, LA COMPAÑÍA ADQUIRIÓ EL 51.0% DE PDN, AL MISMO TIEMPO QUE SE VENDIÓ EL 49.0% RESTANTE A UNA SOCIEDAD DENOMINADA OPERADORA DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERVICIOS LOLA, S.A. DE C.V. ("OPERADORA DE SERVICIOS LOLA"). LA ADQUISICIÓN DEL 51.0% DE LAS ACCIONES DE PDN FUE MEDIANTE DOS CONTRIBUCIONES DE CAPITAL EN EFECTIVO, LA PRIMERA POR USD \$1.4 MILLONES DESTINADOS PARA LA COMPRA DE ACTIVOS FIJOS Y LA SEGUNDA POR USD \$5.3 MILLONES REGISTRADOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE PDN COMO PRIMA EN SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES. EN MARZO DE 2008, LA COMPAÑÍA CELEBRÓ UN CONVENIO ENTRE ACCIONISTAS CON OPERADORA DE SERVICIOS LOLA Y CELEBRÓ UN CONTRATO DE OPCIÓN DE VENTA DE ACCIONES, DONDE ESTA ÚLTIMA ADQUIRIÓ EL DERECHO DE VENDER SU PARTICIPACIÓN MINORITARIA EN PDN, LO CUAL SIGNIFICABA QUE EN CASO DE EJERCERSE ESTA OPCIÓN, LA COMPAÑÍA PODRÍA TENER EL 100.0% DEL CAPITAL SOCIAL DE PDN. ESTA OPCIÓN EXPIRABA ORIGINALMENTE EN ABRIL DE 2011. EL PRECIO DE VENTA DE LA OPCIÓN ESTABLECIDO EN EL CONTRATO ERA DE \$806.0 MILLONES DE PESOS. EN MAYO DE 2010, DESPUÉS DE DIVERSAS NEGOCIACIONES, SE ACORDÓ CANCELAR EL CONTRATO DE OPCIÓN DE VENTA DE ACCIONES Y SENTAR LAS BASES DE OPERACIÓN Y LA FUTURA ESTRUCTURA ACCIONARIA DE PDN. ESTE NUEVO ACUERDO RESULTÓ EN QUE LA COMPAÑÍA ADQUIRIERA INICIALMENTE EL 27.0% ADICIONAL DE LAS ACCIONES DE PDN POR UN MONTO TOTAL DE \$440 MILLONES DE PESOS, QUEDÁNDOSE OPERADORA DE SERVICIOS LOLA CON EL 22.0%. ADICIONALMENTE, EN PARALELO SE TRABAJÓ EN PERMITIR LA ENTRADA DE NUEVOS ACCIONISTAS EN EL CAPITAL DE PDN; EN JUNIO DE 2010 PARTICIPA UN NUEVO ACCIONISTA PERSONA FÍSICA, ADQUIRIENDO EL 5.0% DE LAS ACCIONES DE PDN, Y EN SEPTIEMBRE DE 2010 SE VENDE A UN ACCIONISTA INSTITUCIONAL EL 20.0% DE LAS ACCIONES DE PDN. EL PRECIO DE ENTRADA DE ESTOS ACCIONISTAS FUE EXACTAMENTE IGUAL AL PRECIO QUE COMPRÓ LA COMPAÑÍA EN MAYO DE 2010. DESPUÉS DE ESTOS MOVIMIENTOS, LA COMPAÑÍA CUENTA CON EL 53.0% DEL CAPITAL DE PDN

2. BASES DE PRESENTACIÓN

A. CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS - A PARTIR DEL 1 DE ABRIL DE 2008, LA COMPAÑÍA PRESENTA ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS QUE INCLUYEN LOS DE LA COMPAÑÍA Y LOS DE SUS SUBSIDIARIAS, CUYA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA EN SU CAPITAL SOCIAL SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

PARTICIPACIÓN 2008 ACTIVIDAD

PRESER, S. A. DE C. V. (1) 99.99% PRESTAR SERVICIOS ADMINISTRATIVOS, ASISTENCIA TÉCNICA CONSULTORÍA, PRESTACIÓN DE SERVICIOS LEGALES Y FINANCIEROS, ASÍ COMO LA ADQUISICIÓN DE TODA CLASE DE BIENES MUEBLES E INMUEBLES PARA OTORGARLOS EN ARRENDAMIENTO. PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V. SOFOM ENR (ANTES PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V.) (2) 53.00% COMPRAVENTA, DISTRIBUCIÓN, CONSIGNACIÓN O ARRENDAMIENTO DE EQUIPOS DE CÓMPUTO, REPARACIÓN Y MANTENIMIENTO DE EQUIPOS DE CÓMPUTO Y DE OFICINA EN GENERAL, ASÍ COMO A LA VENTA DE MATERIALES Y REFACCIONES PARA TALES EQUIPOS.

(1) SUBSIDIARIA A PARTIR DEL 21 DE ABRIL DE 2008.

(2) SUBSIDIARIA A PARTIR DEL 1 DE ABRIL DE 2008. A PARTIR DEL 9 DE JUNIO DE 2009 CAMBIO SU RÉGIMEN DE CAPITAL A SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO MÚLTIPLE ENTIDAD NO REGULADA

LOS SALDOS Y OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS HAN SIDO ELIMINADOS EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

B. UTILIDAD INTEGRAL - ES LA MODIFICACIÓN DEL CAPITAL CONTABLE DURANTE EL EJERCICIO POR CONCEPTOS QUE NO SON DISTRIBUCIONES Y MOVIMIENTOS DEL CAPITAL CONTRIBUIDO; SE INTEGRA POR LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO MÁS OTRAS PARTIDAS QUE REPRESENTAN UNA GANANCIA DEL MISMO PERÍODO, LAS CUALES SE PRESENTAN DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE SIN AFECTAR EL ESTADO DE RESULTADOS.

C. RECLASIFICACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS - LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO QUE TERMINO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 HAN SIDO RECLASIFICADOS EN CIERTOS RUBROS PARA CONFORMAR SU PRESENTACIÓN CON LA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE 2010.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA ESTÁN DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS CONTABLES PRESCRITOS POR LA COMISIÓN A TRAVÉS DE, LAS "DISPOSICIONES", LAS CUALES REQUIEREN QUE LA ADMINISTRACIÓN EFECTÚE CIERTAS ESTIMACIONES Y UTILICE CIERTOS SUPUESTOS, PARA DETERMINAR LA VALUACIÓN DE ALGUNAS DE LAS PARTIDAS INCLUIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y PARA EFECTUAR LAS REVELACIONES QUE SE REQUIERE PRESENTAR EN LOS MISMOS. AÚN CUANDO PUEDEN LLEGAR A DIFERIR DE SU EFECTO FINAL, LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERA QUE LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS UTILIZADOS FUERON LOS ADECUADOS EN LAS CIRCUNSTANCIAS ACTUALES.

DE ACUERDO CON EL CRITERIO CONTABLE A-1 DE LA COMISIÓN CONTENIDO EN LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A INSTITUCIONES DE CRÉDITO, LA CONTABILIDAD DE LA COMPAÑÍA SE AJUSTARÁ A LAS NIF DEFINIDAS POR EL CONSEJO MEXICANO PARA LA INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, A.C. ("CINIF"), EXCEPTO CUANDO A JUICIO DE LA COMISIÓN SEA NECESARIO APLICAR UNA NORMATIVIDAD O UN CRITERIO CONTABLE ESPECÍFICO, TOMANDO EN CONSIDERACIÓN QUE LA COMPAÑÍA REALIZA OPERACIONES ESPECIALIZADAS.

LOS PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES QUE SIGUE LA COMPAÑÍA SE RESUMEN A CONTINUACIÓN:

A. RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LA INFORMACIÓN FINANCIERA - LA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS TRES EJERCICIOS ANUALES ANTERIORES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009, ES 14.48% Y 13.86%, RESPECTIVAMENTE; POR LO TANTO, EL ENTORNO ECONÓMICO CALIFICA COMO NO INFLACIONARIO EN AMBOS EJERCICIOS. LOS PORCENTAJES DE INFLACIÓN POR LOS AÑOS QUE TERMINARON EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 FUERON 4.40% Y 3.57%, RESPECTIVAMENTE.

A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2008, LA INSTITUCIÓN SUSPENDIÓ EL RECONOCIMIENTO DE LOS EFECTOS DE LA INFLACIÓN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS; SIN EMBARGO, LOS ACTIVOS, PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE INCLUYEN LOS EFECTOS DE REEXPRESIÓN RECONOCIDOS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007.

B. DISPONIBILIDADES - SE REGISTRAN A SU VALOR NOMINAL, EXCEPTO POR LO REFERENTE A METALES AMONEDADOS, LOS CUALES SE VALÚAN SU VALOR RAZONABLE AL CIERRE DEL EJERCICIO. LAS DISPONIBILIDADES EN MONEDA EXTRANJERA CORRESPONDEN A DEPÓSITOS A LA VISTA DENOMINADOS EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA Y SE VALÚAN AL TIPO DE CAMBIO PUBLICADO POR BANXICO EN EL DIARIO OFICIAL DE LA FEDERACIÓN (DOF), EL DÍA HÁBIL BANCARIO POSTERIOR A LA FECHA DE VALUACIÓN.

C. INVERSIONES EN VALORES -

TÍTULOS PARA NEGOCIAR - ESTOS TÍTULOS ATIENDEN A LAS POSICIONES PROPIAS DE LA COMPAÑÍA QUE SE ADQUIEREN CON LA INTENCIÓN DE ENAJENARLOS, OBTENIENDO GANANCIAS DERIVADAS DE LAS DIFERENCIAS EN PRECIOS QUE RESULTEN DE LAS OPERACIONES DE COMPRAVENTA EN EL CORTO PLAZO, QUE CON LOS MISMOS REALICEN COMO PARTICIPANTES DEL MERCADO. ESTÁN REPRESENTADOS POR INVERSIONES EN PAGARÉS BANCARIOS.

AL MOMENTO DE SU ADQUISICIÓN, SE RECONOCEN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE, EL CUAL CORRESPONDE AL PRECIO PACTADO, Y POSTERIORMENTE SE VALÚAN A VALOR RAZONABLE, APLICANDO VALORES DE MERCADO PROPORCIONADOS POR EL PROVEEDOR DE PRECIOS, AUTORIZADO POR LA COMISIÓN; EL EFECTO CONTABLE DE ESTA VALUACIÓN SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

EJERCICIO. EL VALOR RAZONABLE INCLUYE, EN EL CASO DE TÍTULOS DE DEUDA, TANTO EL COMPONENTE DE CAPITAL COMO LOS INTERESES DEVENGADOS DE LOS TÍTULOS.

EN LA FECHA DE SU ENAJENACIÓN, SE RECONOCE EL RESULTADO POR COMPRAVENTA POR EL DIFERENCIAL ENTRE SU VALOR EN LIBROS Y LA SUMA DE LAS CONTRAPRESTACIONES RECIBIDAS.

LOS INTERESES DEVENGADOS SE REGISTRAN DIRECTAMENTE EN RESULTADOS, EN TANTO QUE LOS DIVIDENDOS COBRADOS EN EFECTIVO DE LOS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL MOMENTO EN QUE SE GENERE EL DERECHO A RECIBIR EL PAGO DE LOS MISMOS.

D. BIENES DISPONIBLES PARA VENTA - SE REGISTRAN A SU VALOR NOMINAL Y REPRESENTAN ACTIVOS QUE SE ENCUENTRAN VENDIDOS Y AÚN NO SE RECIBE EL EFECTIVO CORRESPONDIENTE.

E. CARTERA DE FACTORAJE - SE REGISTRAN A SU VALOR NOMINAL, OTORGANDO UN ANTICIPO SOBRE DICHO VALOR, EL CUAL FLUCTÚA ENTRE EL 80 Y EL 100%. LOS REMANENTES RETENIDOS (AFOROS EN GARANTÍA) SE REGISTRAN COMO PASIVO LOS CUALES SE PRESENTAN NETOS DE LA CARTERA DE CRÉDITO.

EL RECONOCIMIENTO DE LOS INTERESES SE EFECTÚA CONFORME LO SIGUIENTE:

A) FACTORAJE ANTICIPADO CON Y SIN AFORO - LA DIFERENCIA QUE SE ORIGINA ENTRE EL VALOR DE LA CARTERA RECIBIDA DEDUCIDA DEL AFORO Y LA SALIDA DE EFECTIVO, SE RECONOCE COMO UN INTERÉS COBRADO POR ANTICIPADO, EL CUAL SE AMORTIZARÁ BAJO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA DURANTE LA VIDA DE LA OPERACIÓN Y SE RECLASIFICA EN EL BALANCE GENERAL EN LAS CUENTAS DE CARTERA VIGENTE O VENCIDA QUE LE DIERON ORIGEN.

B) FACTORAJE AL VENCIMIENTO CON O SIN AFORO - EN EL EVENTO DE QUE NO SE COBREN INTERESES POR ANTICIPADO, ÉSTOS SE RECONOCERÁN CONFORME SE DEVENGUEN.

LAS OPERACIONES DE REDESCUENTO SON REGISTRADAS EN EL ACTIVO POR EL MONTO DE LA CARTERA OTORGADA Y SE RECONOCE EN EL PASIVO EL IMPORTE DE LOS RECURSOS PROVENIENTES DE LA ENTIDAD DESCONTANTE.

LAS COMISIONES RECIBIDAS POR LOS SERVICIOS DE ADMINISTRACIÓN Y COBRANZA SON CEDIDAS A UNA FILIAL A CAMBIO DEL ANÁLISIS E INVESTIGACIÓN CREDITICIA DE LOS CLIENTES, ASÍ COMO DE CIERTOS SERVICIOS LEGALES, CONTABLES Y ADMINISTRATIVOS.

F. CARTERA EN CRÉDITOS - LA ACTIVIDAD DE CRÉDITO PROPIA DE LA COMPAÑÍA ESTÁ ORIENTADA AL OTORGAMIENTO DE CRÉDITOS COMERCIALES, TENIENDO PRINCIPALMENTE COMO CLIENTES A PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS Y PERSONAS FÍSICAS CON ACTIVIDAD EMPRESARIAL.

DENTRO DE LA ADMINISTRACIÓN DE LAS CARTERAS LA COMPAÑÍA OBSERVA LAS POLÍTICAS SIGUIENTES:

CUANDO UN CRÉDITO ES CALIFICADO COMO CARTERA VENCIDA, LA ACUMULACIÓN DE INTERESES SE SUSPENDE, RECONOCIÉNDOSE ÉSTOS EN RESULTADOS AL MOMENTO EN QUE SE COBREN.

LOS CRÉDITOS EN CARTERA VENCIDA QUE SEAN REESTRUCTURADOS PERMANECEN DENTRO DE ESTA CLASIFICACIÓN, MANTENIÉNDOSE SU ESTIMACIÓN PREVENTIVA EN TANTO NO EXISTA EVIDENCIA DE PAGO POR TRES PERÍODOS CONSECUTIVOS O EN CASO DE CRÉDITOS CON AMORTIZACIONES QUE CUBRAN PERÍODOS MAYORES A 60 DÍAS EL PAGO DE UNA EXHIBICIÓN, LLEVÁNDOSE A CABO LAS REESTRUCTURAS CON BASE EN UN DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN DEL ACREDITADO, O BIEN, PROCEDIÉNDOSE A EJERCER SU RECUPERACIÓN VÍA JUDICIAL.

LA EVALUACIÓN DE LA CARTERA SE LLEVA A CABO CON BASE EN LOS PRINCIPIOS, PROCEDIMIENTOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

Y METODOLOGÍAS ESTABLECIDAS POR LA COMISIÓN, PROMOVRIENDO UNA COMUNICACIÓN CERCANA CON LOS ACREDITADOS Y DÁNDOLES UN ESTRECHO SEGUIMIENTO.

EL ÚNICO ÓRGANO FACULTADO PARA EMITIR RESOLUCIONES EN MATERIA DE CRÉDITO ES EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, QUIEN DELEGÓ LA FUNCIÓN EN EL COMITÉ DE CRÉDITO., ASÍ COMO EN ALGUNOS DE LOS FUNCIONARIOS DE LA COMPAÑÍA QUE DEPENDEN DEL NIVEL DE DIRECTOR GENERAL O DIRECTOR GENERAL ADJUNTO. LAS RESOLUCIONES SON ADOPTADAS CON BASE EN ESTUDIOS EN LOS QUE SE ANALIZAN ASPECTOS CUANTITATIVOS Y CUALITATIVOS DE LOS SUJETOS OBJETO DEL CRÉDITO Y EN SU CASO, AVALES Y/U OBLIGADOS SOLIDARIOS.

G. CARTERA EN ARRENDAMIENTO FINANCIERO - SE REGISTRAN A SU VALOR NOMINAL, DEDUCIDA DE LA CARGA FINANCIERA POR DEVENGAR , QUE SE REGISTRA COMO UN CRÉDITO DIFERIDO. LOS INGRESOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO SE REGISTRAN CONFORME SE DEVENGAN.

H. CARTERA DE ARRENDAMIENTO PURO - LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO PURO CON EL CLIENTE ESTABLECEN LA OBLIGACIÓN DE LA COMPAÑÍA DE ADQUIRIR LOS VEHÍCULOS Y/O BIENES-EQUIPO ACORDADO, DIRECTAMENTE DEL PROVEEDOR DE LOS MISMOS, CON EL PROPÓSITO DE CONCEDER EL USO Y GOCE DE DICHS BIENES AL ARRENDATARIO QUIÉN SE OBLIGA AL PAGO DE RENTAS MENSUALES Y SUS ACCESORIOS, MEDIANTE LA SUSCRIPCIÓN DEL CONTRATO RESPECTIVO Y DE TÍTULOS DE CRÉDITO, ASÍ COMO AL CUMPLIMIENTO FORZOSO DEL PLAZO CONTRATADO. EN CASO DE INCUMPLIMIENTO, EL ARRENDATARIO SE OBLIGA AL PAGO DE LAS PENAS ACORDADAS E INDEMNIZACIONES Y MANTENER A LA COMPAÑÍA LIBRE DE TODA RESPONSABILIDAD CONTRA CUALQUIER RECLAMACIÓN O ACCIÓN, ORIGINADOS POR LA POSESIÓN, USO U OPERACIÓN DE CUALQUIER VEHÍCULO Y/O BIENES-EQUIPO OBJETO DEL CONTRATO.

LA COMPAÑÍA REGISTRA EN LA CUENTA CORRESPONDIENTE EL IMPORTE DE LAS RENTAS CONFORME SE DEVENGAN, ASÍ COMO LA CANTIDAD CORRESPONDIENTE AL IMPUESTO AL VALOR AGREGADO POR APLICAR.

I. CARTERA VENCIDA - SE REGISTRA CON BASE EN EL MONTO DEL PRINCIPAL E INTERESES CUANDO LOS SALDOS INSOLUTOS DE LA CARTERA Y SUS AMORTIZACIONES NO HAYAN SIDO LIQUIDADAS EN SU TOTALIDAD EN LOS TÉRMINOS PACTADOS ORIGINALMENTE, CONSIDERANDO AL EFECTO LO SIGUIENTE:

- SI LOS ADEUDOS CONSISTEN EN OPERACIONES CON PAGO ÚNICO DE PRINCIPAL E INTERESES AL VENCIMIENTO Y PRESENTAN 30 O MÁS DÍAS DE VENCIDOS.
- SI LOS ADEUDOS SE REFIEREN A OPERACIONES CON PAGO ÚNICO DE PRINCIPAL AL VENCIMIENTO Y PAGOS PERIÓDICOS DE INTERESES Y PRESENTAN 90 O MÁS DÍAS DE VENCIDO EL PAGO DE INTERESES O 30 O MÁS DÍAS DE VENCIDO EL PAGO DEL PRINCIPAL.
- SI LOS ADEUDOS CONSISTEN EN OPERACIONES CON PAGOS PERIÓDICOS DE PRINCIPAL E INTERESES Y PRESENTAN 90 O MÁS DÍAS DE VENCIDOS.

LOS INTERESES DEVENGADOS SOBRE OPERACIONES VIGENTES SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN. POR LAS OPERACIONES VENCIDAS, LOS INTERESES DEVENGADOS, TANTO A TASAS ORDINARIAS COMO MORATORIAS, SE REGISTRAN COMO INGRESO HASTA EL MOMENTO DE SU COBRO.

SE SUSPENDE LA ACUMULACIÓN DE INTERESES DEVENGADOS DE LAS OPERACIONES CREDITICIAS, EN EL MOMENTO EN QUE EL CRÉDITO ES CATALOGADO COMO CARTERA VENCIDA.

J. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS - LA COMPAÑÍA CUMPLE LO ESTABLECIDO POR LAS DISPOSICIONES RESPECTO A LA METODOLOGÍA PARA LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA.

LA COMPAÑÍA CLASIFICA SU CARTERA DE ACUERDO A LOS SIGUIENTES RUBROS:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

- COMERCIAL - CRÉDITOS DIRECTOS, DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL, ASÍ COMO LOS INTERESES QUE GENEREN, OTORGADOS A PERSONAS MORALES O PERSONAS FÍSICAS CON ACTIVIDAD EMPRESARIAL Y DESTINADOS A SU GIRO COMERCIAL O FINANCIERO; LAS OPERACIONES DE FACTORAJE FINANCIERO Y OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO QUE SEAN CELEBRADAS CON DICHAS PERSONAS MORALES O FÍSICAS.

LA COMPAÑÍA RECONOCE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA CUBRIR RIESGOS CREDITICIOS CON BASE EN LO SIGUIENTE:

CARTERA COMERCIAL:

- MÉTODO INDIVIDUAL - PARA ACREDITADOS CON SALDOS IGUALES O MAYORES A 4,000,000 UNIDADES DE INVERSIÓN (UDIS), EVALUANDO:

LA CALIDAD CREDITICIA DEL DEUDOR, DE ACUERDO AL RESULTADO QUE SE OBTENGA DE CALIFICAR, EN FORMA ESPECÍFICA E INDEPENDIENTE, LOS ASPECTOS DE RIESGO PAÍS, RIESGO FINANCIERO, RIESGO INDUSTRIA Y EXPERIENCIA DE PAGO, DE ACUERDO CON LA METODOLOGÍA ESTABLECIDA EN LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A INSTITUCIONES DE CRÉDITO.

LA COBERTURA DEL CRÉDITO EN RELACIÓN CON EL VALOR DE LAS GARANTÍAS, SE DISTINGUE ENTRE LAS GARANTÍAS PERSONALES Y REALES Y SE ESTIMA UNA PROBABLE PÉRDIDA. COMO RESULTADO DEL ANÁLISIS DE LAS GARANTÍAS REALES SE SEPARARÁN LOS CRÉDITOS EN FUNCIÓN DEL VALOR DESCONTADO DE LA GARANTÍA EN DOS GRUPOS: A) CRÉDITOS TOTALMENTE CUBIERTOS Y B) CRÉDITOS CON PORCIÓN EXPUESTA.

- MÉTODO NO INDIVIDUALIZADO - PARA ACREDITADOS CON SALDOS MENORES A 4,000,000 UDIS:

MEDIANTE EL CÁLCULO PARAMÉTRICO DE LA PROVISIÓN EN FUNCIÓN A SU HISTORIAL DE PAGOS POR LOS ÚLTIMOS 12 MESES, ASÍ COMO SU COMPORTAMIENTO CREDITICIO.

LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA COMERCIAL SE EFECTÚA TRIMESTRALMENTE Y SE PRESENTA A LA COMISIÓN Y A LA BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V. EL REGISTRO DE LA ESTIMACIÓN SE REALIZA CONSIDERANDO EL SALDO DE LOS ADEUDOS DEL ÚLTIMO DÍA DE CADA MES CONSIDERANDO LOS NIVELES DE CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CALIFICADA AL ÚLTIMO TRIMESTRE CONOCIDO, ACTUALIZADA CON LA MODIFICACIÓN DEL RIESGO AL CIERRE DEL MES ACTUAL. CONSECUENTEMENTE, LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS PRESENTADA EN EL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 CONSIDERA RIESGOS Y SALDOS AL CIERRE DEL EJERCICIO.

LAS QUITAS, CONDONACIONES, BONIFICACIONES O DESCUENTOS SOBRE LA CARTERA, YA SEAN PARCIALES O TOTALES SE REGISTRAN CON CARGO A LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS. EN CASO DE QUE EL IMPORTE DE ÉSTAS EXCEDA DE LA ESTIMACIÓN ASOCIADA AL CRÉDITO, PREVIAMENTE SE CONSTITUYEN ESTIMACIONES HASTA POR EL MONTO DE LA DIFERENCIA.

LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA A CONSTITUIR POR EL MÉTODO INDIVIDUAL SERÁ IGUAL AL IMPORTE DE APLICAR EL PORCENTAJE QUE CORRESPONDA A LA CALIFICACIÓN DE CADA CRÉDITO EN SU PORCIÓN CUBIERTA Y, EN SU CASO, EXPUESTA, AJUSTÁNDOSE AL RANGO SUPERIOR ESTABLECIDO EN LA SIGUIENTE TABLA.

LA CALIFICACIÓN SE DETERMINA CONFORME A LA ÚLTIMA CALIFICACIÓN CONOCIDA PARA CADA CRÉDITO EN LA PORCIÓN CUBIERTA Y, EN SU CASO EXPUESTA, AJUSTÁNDOSE AL RANGO INTERMEDIO.

TABLA DE SITIOS DENTRO DE LOS RANGOS DE RESERVAS PREVENTIVAS

GRADO DE RIESGO INFERIOR INTERMEDIO SUPERIOR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

| | | | |
|-----|---------|---------|---------|
| A-1 | 0.50% | 0.50% | 0.50% |
| A-2 | 0.99% | 0.99% | 0.99% |
| B-1 | 1.00% | 3.00% | 4.99% |
| B-2 | 5.00% | 7.00% | 9.99% |
| B-3 | 10.00% | 15.00% | 19.99% |
| C-1 | 20.00% | 30.00% | 39.99% |
| C-2 | 40.00% | 50.00% | 59.99% |
| D | 60.00% | 75.00% | 89.99% |
| E | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

K. INVENTARIOS - LOS INVENTARIOS SE VALÚAN AL MENOR DE SU COSTO O VALOR DE REALIZACIÓN, UTILIZANDO EL MÉTODO DE COSTOS IDENTIFICADOS.

L. RESERVA PARA INVENTARIOS OBSOLETOS - LA METODOLOGÍA SEGUIDA POR LA COMPAÑÍA PARA DETERMINAR SU RESERVA PARA INVENTARIOS OBSOLETOS, CONSISTIÓ EN APLICAR MENSUALMENTE UN MONTO FIJO DE \$200,000 COMO PARTE DE ÉSTA.

M. MOBILIARIO Y EQUIPO- SE REGISTRA A SU COSTO DE ADQUISICIÓN. LOS SALDOS QUE PROVIENEN DE ADQUISICIONES REALIZADAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 SE ACTUALIZARON APLICANDO LA UNIDAD DE INVERSIÓN ("UDI") HASTA ESA FECHA, LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LA VIDA ÚTIL REMANENTE DE LOS ACTIVOS.

LA DEPRECIACIÓN DE LOS ACTIVOS DESTINADOS PARA USO PROPIO SE CALCULA CONFORME AL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LA VIDA ÚTIL REMANENTE DE LOS ACTIVOS COMO SIGUE:
PERCENTAGE

MOBILIARIO Y EQUIPO 10%
EQUIPO DE TRANSPORTE 25%
EQUIPO DE CÓMPUTO 30%

N. BIENES ADJUDICADOS - LOS BIENES ADJUDICADOS SE REGISTRAN CONTABLEMENTE EN LA FECHA EN QUE CAUSA EJECUTORIA EL AUTO APROBATORIO DEL REMATE MEDIANTE EL CUAL SE DECRETÓ LA ADJUDICACIÓN, AL VALOR QUE SE FIJE PARA EFECTOS DE ADJUDICACIÓN O AL VALOR NETO DE REALIZACIÓN, EL QUE SEA MENOR. EL VALOR NETO DE REALIZACIÓN ES EL PRECIO PROBABLE DE VENTA DEL ACTIVO, DETERMINADO POR AVALÚOS, QUE CUMPLAN LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN, MENOS LOS COSTOS Y GASTOS DE VENTA QUE SE EROGUEN EN LA REALIZACIÓN DEL BIEN.

LOS BIENES RECIBIDOS EN PAGO SE REGISTRAN EN LA FECHA EN QUE SE FIRME LA ESCRITURA DE DACIÓN EN PAGO O EN LA FECHA EN QUE SE FORMALIZA DOCUMENTALMENTE LA ENTREGA O TRANSMISIÓN DE LA PROPIEDAD DEL BIEN, AL VALOR CONVENIDO ENTRE LAS PARTES O AL VALOR DE UN AVALÚO QUE CUMPLA CON LOS REQUISITOS ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN, EL QUE SEA MENOR.

CUANDO EL VALOR DEL ACTIVO QUE DIO ORIGEN A LA ADJUDICACIÓN, NETO DE ESTIMACIONES, SEA SUPERIOR AL VALOR DEL BIEN ADJUDICADO, LA DIFERENCIA SE RECONOCERÁ EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO EN EL RUBRO DE OTROS GASTOS.

CUANDO EL VALOR DEL ACTIVO QUE DIO ORIGEN A LA ADJUDICACIÓN, NETO DE ESTIMACIONES, FUESE INFERIOR AL VALOR DEL BIEN ADJUDICADO, EL VALOR DE ESTE ÚLTIMO DEBERÁ AJUSTARSE AL VALOR NETO DEL ACTIVO EN LIBROS.

LOS BIENES ADJUDICADOS DEBERÁN VALUARSE CONFORME LO ESTABLECEN LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA INSTITUCIONES DE CRÉDITO, DE ACUERDO AL TIPO DE BIEN DE QUE SE TRATE,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

DEBIENDO REGISTRAR DICHA VALUACIÓN CONTRA LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO COMO OTROS PRODUCTOS U OTROS GASTOS, SEGÚN CORRESPONDA.

CONFORME A LAS DISPOSICIONES APLICABLES A LA METODOLOGÍA DE LA CALIFICACIÓN DE LA CARTERA CREDITICIA, DEBEN CONSTITUIRSE RESERVAS POR TENENCIA DE BIENES ADJUDICADOS O RECIBIDOS EN DACIÓN EN PAGO, LAS CUALES DEBEN DETERMINARSE SEMESTRALMENTE O ANUALMENTE PARA RECONOCER LAS PÉRDIDAS POTENCIALES DE VALOR POR EL PASO DEL TIEMPO EN LOS BIENES, DISTINGUIENDO PORCENTAJES EN FUNCIÓN AL TIEMPO TRANSCURRIDO DESDE QUE FUE RECIBIDO Y LA NATURALEZA DE ELLOS, TRÁTESE DE BIENES MUEBLES O INMUEBLES.

AL MOMENTO DE LA VENTA DE LOS BIENES ADJUDICADOS, LA DIFERENCIA ENTRE EL PRECIO DE VENTA Y EL VALOR EN LIBROS DEL BIEN ADJUDICADO, NETO DE ESTIMACIONES, DEBERÁ RECONOCERSE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO COMO OTROS PRODUCTOS U OTROS GASTOS, SEGÚN CORRESPONDA.

O. BIENES PARA ARRENDAMIENTO OPERATIVO - SE REGISTRAN AL COSTO DE ADQUISICIÓN. LOS SALDOS QUE PROVIENEN DE ADQUISICIONES REALIZADAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 SE ACTUALIZABAN APLICANDO FACTORES DERIVADOS DE LA UDI HASTA ESA FECHA. LA DEPRECIACIÓN SE CALCULA POR EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA CON BASE EN LA DURACIÓN DE LOS CONTRATOS.

LA DEPRECIACIÓN DE LOS ACTIVOS DESTINADOS A ARRENDAMIENTO PURO SE CALCULA COMO SIGUE:

PORCENTAJE

AUTOMÓVILES 23.33%

EQUIPO DE CÓMPUTO 25%

MAQUINARIA Y EQUIPO 20%

OTROS ACTIVOS 20%

MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA ENTRE EL 18% Y
25%

EQUIPO DE IMPRESIÓN 23.33%

P. INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS - REPRESENTAN LA INVERSIÓN EN ACCIONES QUE TIENE LA SUBSIDIARIA PDN EN LA EMPRESA TFS CORP, S.A. DE C.V., ("TFS CORP) CON UNA PARTICIPACIÓN DEL 1.96%. EN AGOSTO DE 2010 LA COMPAÑÍA ENAJENÓ LAS ACCIONES.

LAS INVERSIONES EN ESTA EMPRESA SE ENCUENTRAN VALUADAS BAJO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, CON BASE EN LOS ESTADOS FINANCIEROS AL CIERRE DEL EJERCICIO. EL EFECTO QUE TENDRÍA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA LA CONSOLIDACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE TFS CORP, NO ES SIGNIFICATIVO.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009, LA COMPAÑÍA SUBSIDIARIA PDN AJUSTO LA INVERSIÓN EN ACCIONES EN LA QUE POSEE EL 1.96 % DEL CAPITAL SOCIAL DE ACUERDO AL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN. ESTO LE GENERÓ UN AJUSTE AL VALOR DE ADQUISICIÓN DE \$25,807 CON CARGO A LOS RESULTADOS DE ESE AÑO. LAS CIFRAS CONDENSADAS DE ESTA INVERSIÓN SON:

PORCENTAJE

CAPITAL CONTABLE TFS CORP \$ 30,645

PORCENTAJE 1.96%

VALOR DE LA INVERSIÓN \$ 601

EL SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 EN ESTA INVERSIÓN ES DE CERO PESOS.

Q. IMPUESTO A LA UTILIDAD - EL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) Y EL IMPUESTO EMPRESARIAL A

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

TASA ÚNICA (IETU) SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSAN. PARA RECONOCER EL IMPUESTO DIFERIDO SE DETERMINARÁ SI, CON BASE EN PROYECCIONES FINANCIERAS Y FISCALES, LA COMPAÑÍA CAUSARÁ ISR O IETU Y RECONOCE EL IMPUESTO DIFERIDO QUE CORRESPONDA AL IMPUESTO QUE ESENCIALMENTE PAGARÁ. LA COMPAÑÍA DETERMINA EL IMPUESTO DIFERIDO SOBRE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES Y CRÉDITOS FISCALES, DESDE EL RECONOCIMIENTO INICIAL DE LAS PARTIDAS Y AL FINAL DE CADA PERÍODO. EL IMPUESTO DIFERIDO DERIVADO DE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES SE RECONOCE UTILIZANDO EL MÉTODO DE ACTIVOS Y PASIVOS, QUE ES AQUEL QUE COMPARA LOS VALORES CONTABLES Y FISCALES DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS. DE ESA COMPARACIÓN SURGEN DIFERENCIAS TEMPORALES, TANTO DEDUCIBLES COMO ACUMULABLES, QUE SUMADAS AL CRÉDITO FISCAL POR LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS PENDIENTES DE DEDUCIR, SE LES APLICA LA TASA FISCAL A LAS QUE SE REVERSARÁN LAS PARTIDAS. LOS IMPORTES DERIVADOS DE ESTOS TRES CONCEPTOS CORRESPONDEN AL PASIVO O ACTIVO POR IMPUESTO DIFERIDO RECONOCIDO. EL EFECTO DE TODAS LAS PARTIDAS ANTES INDICADAS SE PRESENTA NETO EN EL BALANCE GENERAL BAJO EL RUBRO DE "IMPUESTOS DIFERIDOS, NETO".

R. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POR RETIRO - EL DIRECTOR GENERAL TIENE DERECHO A PERCIBIR ESTE BENEFICIO AL TERMINAR LA RELACIÓN LABORAL DESPUÉS DE 15 AÑOS DE SERVICIOS Y LOS DEMÁS PAGOS BASADOS EN LA ANTIGÜEDAD A QUE PUEDE TENER DERECHO EN CASO DE SEPARACIÓN O MUERTE, DE ACUERDO CON LA LEY FEDERAL DEL TRABAJO, SE RECONOCEN EN RESULTADOS EN EL AÑO QUE SE VUELVEN EXIGIBLES. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 LA ADMINISTRACIÓN NO CONSIDERA IMPORTANTE EL PASIVO DEBIDO A LA ANTIGÜEDAD DEL DIRECTOR GENERAL DE LA COMPAÑÍA.

S. CRÉDITO MERCANTIL - CORRESPONDE AL EXCESO DEL COSTO SOBRE EL VALOR RAZONABLE DE LAS ACCIONES DE SUBSIDIARIAS EN LA FECHA DE ADQUISICIÓN, Y SE SUJETA CUANDO MENOS ANUALMENTE, A PRUEBAS DE DETERIORO.

T. OTROS ACTIVOS - LOS ACTIVOS INTANGIBLES, SE REGISTRAN ORIGINALMENTE AL VALOR NOMINAL EROGADO. LOS SALDOS QUE PROVIENEN DE ADQUISICIONES REALIZADAS HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 SE ACTUALIZABAN APLICANDO FACTORES DERIVADOS DE LA UDI HASTA ESA FECHA. LA AMORTIZACIÓN DEL ACTIVO INTANGIBLE DE VIDA DEFINIDA SE CALCULA BAJO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA APLICANDO LA TASA CORRESPONDIENTE.

U. PROVISIONES - SE RECONOCEN CUANDO SE TIENE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE COMO RESULTADO DE UN EVENTO PASADO, QUE PROBABLEMENTE RESULTE EN LA SALIDA DE RECURSOS ECONÓMICOS Y QUE PUEDA SER ESTIMADA RAZONABLEMENTE.

V. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS Y GASTOS POR INTERESES - LOS INTERESES DERIVADOS DE LOS CRÉDITOS, SE RECONOCEN EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN EN FUNCIÓN DE LOS PLAZOS ESTABLECIDOS EN LOS CONTRATOS CELEBRADOS CON LOS ACREDITADOS Y LAS TASAS DE INTERÉS PACTADAS, LAS CUALES NORMALMENTE SON AJUSTADAS EN FORMA PERIÓDICA EN FUNCIÓN DE LA SITUACIÓN DEL MERCADO Y AL ENTORNO ECONÓMICO, SIN EMBARGO, EL RECONOCIMIENTO DE INTERESES SE SUSPENDE DESDE EL MOMENTO EN QUE EL CRÉDITO SE TRASPASA A CARTERA VENCIDA.

LOS INTERESES GENERADOS POR LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS, SE REGISTRAN EN EL ESTADO DE RESULTADOS CONFORME SE DEVENGAN.

W. INGRESOS POR ARRENDAMIENTO OPERATIVO DE BIENES - SE RECONOCE DURANTE EL PERÍODO DEL ARRENDAMIENTO A MEDIDA QUE LAS RENTAS SE HACEN EXIGIBLES, CONFORME A LOS TÉRMINOS DE LOS CONTRATOS CORRESPONDIENTES.

X. DETERIORO DE ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN EN USO - LA COMPAÑÍA REVISARÁ EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN, ANTE LA PRESENCIA DE ALGÚN INDICIO DE DETERIORO QUE PUDIERA INDICAR QUE EL VALOR EN LIBROS PUDIERA NO SER RECUPERABLE, CONSIDERANDO EL MAYOR DEL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS NETOS DE EFECTIVO FUTUROS O EL PRECIO NETO DE VENTA EN EL CASO DE SU EVENTUAL DISPOSICIÓN. EL DETERIORO SE REGISTRA SI EL VALOR EN

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

LIBROS EXCEDE AL MAYOR DE LOS VALORES ANTES MENCIONADOS.

Y. OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA - LAS OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA SE REGISTRAN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DE SU CELEBRACIÓN. LOS ACTIVOS Y PASIVOS MONETARIOS EN MONEDA EXTRANJERA SE VALÚAN EN MONEDA NACIONAL AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. LAS FLUCTUACIONES CAMBIARIAS SE REGISTRAN EN LOS RESULTADOS CONFORME SE INCURREN.

Z. CUENTAS DE ORDEN - AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009, SE CONSIDERAN:

INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE LA CARTERA VENCIDA - REPRESENTAN LOS INTERESES NO RECONOCIDOS EN EL ESTADO DE RESULTADOS, POR TRATARSE DE OPERACIONES CLASIFICADAS COMO CARTERA VENCIDA.

4. PRINCIPALES DIFERENCIAS CON LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA

LOS ESTADOS FINANCIEROS HAN SIDO PREPARADOS DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN A TRAVÉS DE LAS DISPOSICIONES, LOS CUALES, EN ALGUNOS DE LOS SIGUIENTES CASOS, DIFIEREN DE LAS NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA APLICABLES EN MÉXICO ("NIF"), APLICADAS COMÚNMENTE EN LA PREPARACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS PARA OTRO TIPO DE SOCIEDADES NO SUJETAS A REGULACIÓN:

- LOS DEUDORES DIVERSOS NO COBRADOS EN 90 Ó 60 DÍAS DEPENDIENDO DE SU NATURALEZA, SE RESERVAN EN EL ESTADO DE RESULTADOS, INDEPENDIEMENTE DE SU POSIBLE RECUPERACIÓN POR PARTE DE LA COMPAÑÍA. LAS NIF REQUIEREN QUE SE REALICE UN ESTUDIO DE INCOBRABILIDAD.

- CUANDO LOS CRÉDITOS SE MANTENGAN EN CARTERA VENCIDA, EL CONTROL DE LOS INTERESES DEVENGADOS SE REGISTRA EN CUENTAS DE ORDEN. CUANDO DICHOS INTERESES SON COBRADOS, SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO. LAS NIF REQUIEREN EL REGISTRO DE LOS INTERESES DEVENGADOS EN RESULTADOS Y EL RECONOCIMIENTO DE LA RESERVA CORRESPONDIENTE.

- DE ACUERDO CON LAS NUEVAS DISPOSICIONES EMITIDAS POR LA COMISIÓN, SE ESTABLECIERON DEFINICIONES DEL CONCEPTO DE PARTES RELACIONADAS LAS CUALES DIFIEREN DE LAS ESTABLECIDAS POR LAS NIF.

5. DISPONIBILIDADES

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010 SE INTEGRA COMO SIGUE:

| | 2011 | 2010 |
|-----------------|---------------|---------------|
| FONDO FIJO | \$ 1,241,760 | \$ 3,000 |
| BANCOS DEL PAÍS | 13,492,383 | 13,931,473 |
| TOTAL | \$ 14,734,143 | \$ 13,934,473 |

6. INVERSIONES EN VALORES

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010 LAS INVERSIONES EN VALORES, SE INTEGRA COMO SIGUE:

TIPO DE TÍTULOS FECHA DE VENCIMIENTO 2011
TÍTULOS PARA NEGOCIAR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.

INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO

NAFIN (REPORTOS) ABRIL 10., 2011 54,627,126

SCOTIA INVERLAT CASA DE BOLSA, S.A. DE C.V. ABRIL 4, 2011 427,305

BANCO SANTANDER (MÉXICO), S.A. (INV. CRECIENTE) ABRIL 10., 2011 25,316

BEVA BANCOMER, S.A. (PAGARÉ) ABRIL 10., 2011 9,553,002

BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.

(UDIBONOS) ABRIL 10., 2011 25,595,824

TOTAL \$ 90,228,573

TIPO DE TÍTULOS FECHA DE VENCIMIENTO 2010

TÍTULOS PARA NEGOCIAR

NACIONAL FINANCIERA, S.N.C.

INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO

NAFIN (REPORTOS) ABRIL 05, 2010 \$ 80,160,687

BEVA BANCOMER, S.A. (PAGARÉ) ABRIL 03, 2010 2,122,932

BANCO NACIONAL DE MÉXICO, S.A.

(UDIBONOS) ABRIL 03, 2010 3,767,144

TOTAL \$ 86,050,763

7. CARTERA DISPONIBLES PARA VENTA

DURANTE MARZO DE 2009, LA COMPAÑÍA RECIBIÓ EL PAGO DEL CONVENIO DE COMPRA-VENTA DE DERECHOS DE CRÉDITO FIRMADO EN EL MES DE DICIEMBRE DE 2009 POR UN MONTO DE \$35,770,935. ESTA OPERACIÓN LE GENERÓ UN CARGO A RESULTADOS POR EL DESCUENTO DEL 20.0% SOBRE EL VALOR NOMINAL DE ESTOS DERECHOS DE CRÉDITO.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, SE REALIZÓ UN CONVENIO DE COMPRA-VENTA DE DERECHOS DE CRÉDITO POR \$2,006, EL CUAL SERÁ CUBIERTO DURANTE 2011.

8. CARTERA DE CRÉDITOS, NETA

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, LA CARTERA DE CRÉDITO SE INTEGRA COMO SIGUE:

| 2011 | 2010 |
|---|------------------|
| TOTAL | TOTAL |
| CARTERA | CARTERA |
| CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE: | |
| CARTERA AL COMERCIO \$ 2,436,698,097 | \$ 1,830,335,292 |
| CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA: | |
| CARTERA AL COMERCIO 42,959,524 | 55,505,970 |
| 2,479,657,621 | 1,885,841,262 |
| ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS (77,744,302) | (58,448,257) |
| CARTERA DE CRÉDITO, NETA \$ 2,401,913,319 | \$ 1,827,393,005 |

AL 31 DE MARZO DE 2011, LA ANTIGÜEDAD DE LOS SALDOS DE LA CARTERA VENCIDA ES LA SIGUIENTE:

| 1 A 180 DÍAS | 181 A 365 DÍAS | TOTAL |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
| CARTERA AL COMERCIO \$ 13,498,909 | 29,460,615 | \$ 42,959,524 |

AL 31 DE MARZO DE 2010, LA ANTIGÜEDAD DE LOS SALDOS DE LA CARTERA VENCIDA ES LA SIGUIENTE:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

1 A 180 DÍAS 181 A 365 DÍAS TOTAL
CARTERA AL COMERCIO \$ 17,620,794 37,885,176 \$ 55,505,970

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010 LA COMPAÑÍA PRESENTA AFOROS POR UN IMPORTE DE \$2,653,047 Y \$22,609,135 RESPECTIVAMENTE, ASÍ COMO INTERESES COBRADOS POR ANTICIPADO POR UN IMPORTE DE \$9,135,709 Y \$11,599,939 RESPECTIVAMENTE, LOS CUALES FUERON DEDUCIDOS DEL VALOR NOMINAL DE LA CARTERA.

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010 LA CARTERA DE CRÉDITO INCLUYE SALDOS CON PARTES RELACIONADAS POR UN MONTO DE \$60,323,133 Y \$125,590,120 LOS CUALES SE DETALLAN EN LA NOTA 18.

LA CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA ESTÁ REPRESENTADO POR CLIENTES A,B,C BAJO LA METODOLOGÍA ESTABLECIDA.

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, LOS 15 PRINCIPALES ACREDITADOS SON LOS SIGUIENTES:

2011 2010

- 1.- MAXI PRENDA, S.A. DE C.V. 1.- MAXI PRENDA, S.A. DE C.V.
- 2.- ARSE DE VERACRUZ, S.A. DE C.V. 2.- ARSE DE VERACRUZ, S.A. DE C.V.
- 3.- GRUPO OFEM, S.A. DE C.V. 3.- GRUPO OFEM, S.A. DE C.V.
- 4.- COMERCIALIZADORA Y ABASTECEDORA DE INSUMOS Y SERVICIOS, S.A. DE C.V. 4.- CUBO CAPITAL, S.A. DE C.V. (ANTES CHREDRAUI CAPITAL, S.A. DE C.V.).
- 5.- CUBO CAPITAL, S.A. DE C.V. (ANTES CHREDRAUI CAPITAL, S.A. DE C.V.). 5.- TRUSTWORT CAPITAL, S.A. DE C.V.
- 6.- EMC3 EASY MEDIA MÉXICO, S.A. DE C.V. 7.- B & B COMERCIALIZADORA DE MÉXICO, S.A. DE C.V.
- 7.- INVERPAD DEL BAJÍO, S.A. DE C.V. 8.- COMERCIALIZADORA Y ABASTECEDORA DE INSUMOS Y SERVICIOS, S.A. DE C.V.
- 8.- CLUB DE ALTURA DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V. 9.- CLUB DE ALTURA DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V.
- 9.- CONSTRUCTORA SANTA TERESA TAPA 21, S. DE R.L. DE C.V. 10.- CONSTRUCTORA SANTA TERESA TAPA 21, S. DE R.L. DE C.V.
- 10.- B & B COMERCIALIZADORA DE MÉXICO, S.A. DE C.V. 11.- FAIR WINDS, S.A. DE C.V.
- 11.- FAIR WINDS, S.A. DE C.V. 12.- ALFREDO CHEDRAUI LÓPEZ.
- 12.- ALFREDO CHEDRAUI LÓPEZ. 13.- GLOBAL WORKSHOP, S.A. DE C.V.
- 13.- FAIR WINDS, S.A. DE C.V. 14.- BGJ RESTAURANTS, INC.
- 14.- CENTRO DE COMPUTACIÓN Y VENTAS, S.A. DE C.V. 15.- G.P.I. COMERCIAL, S.A. DE C.V.
- 15.- EXCHANGE ALLEY, S.A. DE C.V.

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, PARTE DE LA CARTERA SE ENCUENTRA GARANTIZADA PARA CUBRIR LA DEUDA CON LAS DIFERENTES INSTITUCIONES FINANCIERAS, QUE SE DETALLAN EN LA NOTA 15.

9. ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS

LOS MOVIMIENTOS DE LA ESTIMACIÓN PREVENTIVA DE RIESGOS CREDITICIOS AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

2011 2010
SALDO INICIAL \$ 75,281,758 \$ 52,513,295
INCREMENTO DE PROVISIONES CON CARGO A RESULTADOS 8,903,626 15,679,310
APLICACIONES A LA RESERVA (6,441,082) (9,744,348)
SALDO FINAL \$ 77,744,302 \$ 58,448,257

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, LA COMPAÑÍA HA REGISTRADO UNA ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS, LA CUAL REPRESENTA EL 3.14% Y 3.09% DEL TOTAL DE LA CARTERA, RESPECTIVAMENTE.

10. PROPIEDAD Y EQUIPO, NETO

EL MOBILIARIO Y EQUIPO DESTINADOS PARA USO PROPIO Y EL EQUIPO DESTINADO A ARRENDAMIENTO OPERATIVO AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, SE INTEGRAN COMO SIGUE:

2011 2010

PROPIEDAD:

| | | |
|----------------------|----|---|
| TERRENO \$ 2,307,882 | \$ | - |
| EDIFICIO 3,800,000 | | - |

DESTINADOS PARA USO PROPIO:

| | | |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| EQUIPO DE CÓMPUTO | 6,342,543 | 7,718,325 |
| MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA | 3,571,434 | 3,145,120 |
| EQUIPO DE TRANSPORTE | 4,494,229 | 4,301,317 |
| | 14,408,206 | 15,164,762 |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA | (7,525,624) | (6,371,789) |
| | 6,882,582 | 8,792,973 |

DESTINADOS A ARRENDAMIENTO PURO:

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| AUTOMÓVILES | 111,298,596 | 92,281,620 |
| EQUIPO DE CÓMPUTO | 175,081,714 | 195,733,214 |
| MAQUINARIA Y EQUIPO | 21,172,353 | 21,234,228 |
| MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA | 7,660,287 | 7,660,287 |
| | 315,212,950 | 316,909,349 |
| DEPRECIACIÓN ACUMULADA | (193,275,570) | (152,702,052) |
| | 121,937,380 | 164,207,297 |
| TOTAL MOBILIARIO Y EQUIPO, NETO | \$ 134,927,844 | \$ 173,000,270 |

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010 LA DEPRECIACIÓN DEL PERÍODO ASCENDIÓ A \$26,700,536 Y \$28,197,529 RESPECTIVAMENTE.

POR EL PERÍODO COMPRENDIDO AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010 SE OBTUVIERON INGRESOS POR RENTA DE MOBILIARIO Y EQUIPO POR \$37,612,383 Y \$42,132,467, RESPECTIVAMENTE. EL INCREMENTO SE DEBIÓ AL AUMENTO DE LA OPERACIÓN DE PORTAFOLIO DE NEGOCIOS S.A. DE C.V. SOFOM ENR UNA DE LAS SUBSIDIARIAS.

11. BIENES ADJUDICADOS, NETO

2011 2010

| | | |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| BIENES INMUEBLES \$ 17,352,445 | \$ | 35,475,291 |
| BIENES MUEBLES 2,648,321 | | 356,783 |
| | 20,000,767 | 35,832,074 |
| ESTIMACIÓN DE BIENES ADJUDICADOS | (445,488) | (478,065) |
| BIENES ADJUDICADOS, NETO | \$ 19,555,279 | \$ 35,354,009 |

12. OTROS ACTIVOS, NETO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010 SE INTEGRA COMO SIGUE:

| 2011 | 2010 | | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--|
| GASTOS DE INSTALACIÓN | \$ 1,932,552 | \$ 1,616,546 | |
| SOFTWARE Y LICENCIAS | 2,035,085 | 2,019,105 | |
| AMORTIZACIÓN DE GASTOS DE INSTALACIÓN | (744,249) | (550,252) | |
| | 3,223,388 | 3,085,399 | |
| DEPÓSITOS EN GARANTÍA (A) | 315,203 | 190,136,725 | |
| CRÉDITO MERCANTIL | 226,808,573 | 29,924,257 | |
| | \$ 230,347,164 | \$ 223,146,381 | |

(A) VER NOTA 1 INCISO C.

13. OPERACIONES POR SEGMENTO DE NEGOCIO.

LA INFORMACIÓN POR SEGMENTOS OPERATIVOS SE PRESENTA CON BASE EN EL ENFOQUE GERENCIAL Y ADICIONALMENTE SE PRESENTA INFORMACIÓN GENERAL POR PRODUCTOS.

| 2011 | 2010 | | |
|--|---------------|---------------|--|
| INGRESOS POR OPERACIONES DE FACTORAJE Y CRÉDITO. | \$ 42,624,631 | \$ 46,158,851 | |
| GASTOS POR INTERESES | (36,968,548) | (35,951,298) | |
| MARGEN FINANCIERO | \$ 5,656,083 | \$ 10,207,553 | |

| | | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| INGRESOS POR VENTA DE EQUIPO | \$ 15,612,301 | \$ 36,873,220 |
| COSTO DE VENTA | (13,111,344) | (25,459,030) |
| UTILIDAD BRUTA | \$ 2,500,957 | \$ 11,414,190 |

| | | |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| INGRESOS POR COMISIONES Y MUTUOS | \$ 99,358,612 | \$ 74,165,680 |
| COSTO POR COMISIONES Y MUTUOS | (34,514,654) | (17,132,374) |
| | \$ 64,843,958 | \$ 57,033,306 |

| | | |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| INGRESOS POR ARRENDAMIENTO PURO | \$ 37,612,383 | \$ 42,132,467 |
| DEPRECIACIÓN | (26,700,536) | (28,197,529) |
| | \$ 10,911,847 | \$ 13,934,938 |

| | | |
|---------------------------------------|------------|------------|
| INGRESOS POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO | \$ 375,699 | \$ 452,470 |
| COSTO POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO | | - |
| | \$ 375,699 | \$ 452,470 |

14. PASIVOS BURSÁTILES

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010 LA COMPAÑÍA EMITIÓ CERTIFICADOS BURSÁTILES A LOS SIGUIENTES PLAZOS:

| FECHA DE EMISIÓN | FECHA DE VENCIMIENTO | 2011 | 2010 | | |
|------------------|----------------------|------------------|------------|---------------|--|
| FACTOR 00110 | ENERO 14, 2010 | ABRIL 08, 2010 | \$ - | \$ 50,000,000 | |
| FACTOR 00210 | FEBRERO 18, 2010 | AGOSTO 5, 2010 | - | 150,000,000 | |
| FACTOR 00310 | MARZO 18, 2010 | FEBRERO 17, 2011 | - | 150,000,000 | |
| FACTOR 00410 | MARZO 25, 2010 | JUNIO 17, 2010 | - | 50,000,000 | |
| FACTOR 00710 | JUNIO 24, 2010 | MAYO 26, 2011 | 83,333,334 | - | |
| FACTOR 01010 | AGOSTO 5, 2010 | JULIO 7, 2011 | 28,333,333 | - | |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

| | | | | |
|--------------|------------------|-----------------|-------------|---|
| FACTOR 00111 | ENERO 14, 2011 | ABRIL 8, 2011 | 75,000,000 | - |
| FACTOR 00211 | FEBRERO 24, 2011 | ENERO 26, 2012 | 77,916,667 | - |
| FACTOR 00311 | MARZO 10, 2011 | FEBRERO 9, 2012 | 250,000,000 | - |
| | \$ 514,583,334 | \$ 400,000,000 | | |

LA TASA DE INTERÉS PAGADA DURANTE EL EJERCICIO FUE TIIE A 28 DÍAS MÁS UN SPREAD QUE FLUCTUÓ DE 1.0 A 6.5 PUNTOS.

A PARTIR DE LA FECHA DE EMISIÓN, Y EN TANTO NO SEAN AMORTIZADOS, LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES DEVENGARÁN UN INTERÉS BRUTO ANUAL APLICABLE PARA EL PRIMER PERÍODO DE INTERÉS; DICHA TASA SERÁ DETERMINADA DOS DÍAS HÁBILES ANTES DE LA FECHA DE PAGO DE INTERESES DEL PERÍODO CORRESPONDIENTE.

LAS PRINCIPALES OBLIGACIONES DE LA COMPAÑÍA SON:

- ENTREGAR A LA OTRA PARTE (ADQUIRIENTE DE LA DEUDA) LA INFORMACIÓN FINANCIERA, CONTABLE Y LEGAL QUE ACUERDEN LAS PARTES.
- ENTREGAR A LA OTRA PARTE CUALQUIER OTRO DOCUMENTO CONVENIDO EN EL SUPLEMENTO O EN LA CONFIRMACIÓN, CUMPLIR LAS LEYES, REGLAMENTOS Y DISPOSICIONES QUE LE SEAN APLICABLES.
- MANTENER EN VIGOR TODAS LAS AUTORIZACIONES INTERNAS, GUBERNAMENTALES O DE CUALQUIER OTRA ÍNDOLE QUE FUERAN NECESARIAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE SUS OBLIGACIONES CONFORME A ESTE CONTRATO Y A LAS OPERACIONES.
- NOTIFICAR POR ESCRITO A LA OTRA PARTE INMEDIATAMENTE DESPUÉS DE QUE TENGA CONOCIMIENTO DE QUE SE ENCUENTRA EN UNA CAUSA DE TERMINACIÓN ANTICIPADA.

LOS CERTIFICADOS BURSÁTILES SON QUIROGRAFARIOS, POR LO QUE NO CUENTAN CON GARANTÍA ESPECÍFICA ALGUNA.

15. PRÉSTAMOS BANCARIOS Y OTROS ORGANISMOS

EL SALDO DE ESTE RUBRO SE INTEGRA COMO SIGUE:

| | | | |
|--|---------------|-------------|----------------|
| MONTO DE LA | | | |
| MONEDA LÍNEA | 2011 | 2010 | |
| DE CORTO PLAZO | | | |
| SCOTIABANK INVERLAT, S.A. INSTITUCIÓN DE | | | |
| BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO | | | |
| SCOTIABANK INVERLAT PESOS | 1,100,000,000 | \$ - | \$ 471,632,297 |
| NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. | | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO | | | |
| CARTERA DE SEGUNDO PISO IFNB PESOS | 750,000,000 | 573,656,870 | 455,744,319 |
| NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. | | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO PESOS | 170,000,000 | 78,523,957 | - |
| BANCO MONEX, S.A. | | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, | | | |
| MONEX GRUPO FINANCIERO PESOS | 100,000,000 | 50,000,000 | - |
| ANÁLISIS Y EJECUCIÓN DE PROYECTOS | | | |
| SAN LUIS, S.A. DE C.V. PESOS | 100,000,000 | 33,478,261 | 41,456,522 |
| FOMENTO HIPOTECARIO S.A. DE C.V. | | | |
| SOFOM ENR PESOS | 100,000,000 | 33,478,261 | 41,456,522 |
| BANCO VE POR MÁS S.A. | | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE | | | |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FACTOR

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2011

FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 16 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

| | | | |
|--|------------------|-------------|------------|
| GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS PESOS | 50,000,000 | 20,838,000 | 45,834,000 |
| IXE BANCO S.A. | | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE | | | |
| IXE GRUPO FINANCIERO (REFACTORAJE) PESOS | 200,000,000 | 20,243,271 | - |
| BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A. | | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE | | | |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE PESOS | 200,000,000 | 14,624,812 | |
| UNIÓN DE CRÉDITO PARA LA CONTADURÍA | | | |
| PÚBLICA, S.A. DE C.V. | 9,630,757 | - | |
| DEUDA PRIVADA PESOS | 693,668,242 | 234,154,939 | |
| 1,528,142,431 | 1,290,278,599 | | |
| DE LARGO PLAZO | | | |
| VEHÍCULOS LÍQUIDOS FINANCIEROS, S.A. DE | | | |
| C.V. SOFOM ENR PESOS | 50,000,000 | 50,000,000 | - |
| NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. | | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO PESOS | 170,000,000 | 36,678,710 | - |
| ANÁLISIS Y EJECUCIÓN DE PROYECTOS | | | |
| SAN LUIS, S.A. DE C.V. PESOS | 100,000,000 | - | 28,543,478 |
| FOMENTO HIPOTECARIO S.A. DE C.V. | | | |
| SOFOM ENR PESOS | 100,000,000 | - | 28,543,478 |
| BANCO MONEX, S.A. DE C.V. | | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, | | | |
| MONEX GRUPO FINANCIERO PESOS | 100,000,000 | 29,166,667 | - |
| UNIÓN DE CRÉDITO PARA LA CONTADURÍA | | | |
| PÚBLICA, S.A. DE C.V. | 8,863,242 | - | |
| 124,708,619 | 57,086,956 | | |
| \$ 1,652,851,050 | \$ 1,347,365,555 | | |

(A) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, LA COMPAÑÍA MANTIENE UNA LÍNEA DE CRÉDITO AUTORIZADA EN DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA CON BANCO NACIONAL DE COMERCIO EXTERIOR, S.N.C. INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO POR \$USD10 MILLONES O SU EQUIVALENTE EN MONEDA NACIONAL. LAS DISPOSICIONES SE HAN REALIZADO EN MONEDA NACIONAL. A LA FECHA DEL INFORME NO SE ADEUDA MONTO ALGUNO SOBRE ESTA LÍNEA.

LA TASA DE INTERÉS PROMEDIO PONDERADA DE LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS DURANTE EJERCICIO DE 2010 FUE DE 8.68%.

(1) SE TIENE COMO GARANTÍA EL AVAL DE GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI, S.A.B. DE C. V. (COMPAÑÍA AFILIADA) POR UN MONTO DE \$125,000,000 PARA ESTA LÍNEA DE CRÉDITO.

LOS INTERESES REGISTRADOS EN RESULTADOS AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010 POR EMISIONES BURSÁTILES Y PRÉSTAMOS BANCARIOS ASCIENDEN A \$60,590,544 Y \$53,083,673.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010, SE TIENEN CONTRATADO UN CAP DE TASA DE INTERÉS BASADO EN TIEE POR UN MONTO NOCIONAL DE \$1,000,000

(2) EL 26 DE FEBRERO DE 2010, SE CONTRATÓ UN CAP DE TASA DE INTERÉS BASADO EN TIEE A UNA TASA DEL 6.25% SOBRE UN LÍNEA DE CRÉDITO DE \$35,000,000 EL CUAL TIENE VIGENCIA DEL 1 MARZO DE 2010 AL 1 DE FEBRERO DE 2011.

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, DERIVADO DE LOS PRÉSTAMOS BANCARIOS MENCIONADOS ANTERIORMENTE, LA COMPAÑÍA TIENE LA SIGUIENTE CARTERA DE CRÉDITO EN GARANTÍA CON LAS DIFERENTES INSTITUCIONES DE CRÉDITO, COMO SIGUE:

2011

MONTO DEL SALDO GARANTÍA DE

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

| INSTITUCIÓN | INSOLUTO DEL CAPITAL | GARANTÍA | CARTERA DE CRÉDITO |
|--|----------------------|----------|--------------------|
| NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. | | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO | \$ 573,656,870 | 1.0 | \$ 573,656,870 |
| NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. | | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO | 78,523,957 | 1.0 | 78,523,957 |
| NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. | | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO | 36,678,710 | 1.0 | 36,678,710 |
| BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A. | | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE | | | |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE | 14,624,812 | 1.2 | 17,549,774 |
| IXE BANCO S.A. | | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE | | | |
| IXE GRUPO FINANCIERO | 20,243,271 | 1.0 | 20,243,271 |
| BANCO MONEX, S.A. | | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, | | | |
| MONEX GRUPO FINANCIERO | 79,166,667 | 1.2 | 95,000,000 |
| SCOTIABANK INVERLAT, S.A. INSTITUCIÓN DE | | | |
| BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO | | | |
| SCOTIABANK INVERLAT | 0 | 1.2 | 0 |
| VEHÍCULOS LÍQUIDOS FINANCIEROS, S.A. DE C.V. | | | |
| SOFOM ENR | 50,000,000 | 1.2 | 60,000,000 |
| ANÁLISIS Y EJECUCIÓN DE PROYECTOS | | | |
| SAN LUIS, S.A. DE C.V. | 33,478,261 | 1.4 | 46,869,565 |
| FOMENTO HIPOTECARIO S.A. DE C.V. | | | |
| SOFOM ENR | 33,478,261 | 1.4 | 46,869,565 |
| BANCO VE POR MÁS S.A. | | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE | | | |
| GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS | 20,838,000 | 1.4 | 29,173,200 |
| UNIÓN DE CRÉDITO PARA LA CONTADURÍA | | | |
| PÚBLICA, S.A. DE C.V. | 18,493,999 | 1.0 | 18,493,999 |
| \$ 959,182,808 | \$ 1,023,058,914 | | |

2010

| MONTO DEL SALDO | GARANTÍA DE | CARTERA DE CRÉDITO |
|--|------------------|--------------------|
| INSTITUCIÓN INSOLUTO DEL CAPITAL GARANTÍA CARTERA DE CRÉDITO | | |
| SCOTIABANK INVERLAT, S.A. INSTITUCIÓN DE | | |
| BANCA MÚLTIPLE, GRUPO FINANCIERO | | |
| SCOTIABANK INVERLAT | \$ 471,632,297 | 1.0 \$ 471,632,297 |
| NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO | 455,744,319 | 1.0 455,744,319 |
| ANÁLISIS Y EJECUCIÓN DE PROYECTOS | | |
| SAN LUIS, S.A. DE C.V. | 70,000,000 | 1.4 98,000,000 |
| FOMENTO HIPOTECARIO S.A. DE C.V. | | |
| SOFOM ENR | 70,000,000 | 1.4 98,000,000 |
| BANCO VE POR MÁS S.A. | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE | | |
| GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS | 45,834,000 | 1.0 45,834,000 |
| \$ 1,113,210,616 | \$ 1,169,210,616 | |

16. DOCUMENTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO

LA COMPAÑÍA AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010 CONTRATÓ FINANCIAMIENTOS DE CORTO PLAZO CON INVERSIONISTAS CALIFICADOS POR UN MONTO DE \$693,668,241 Y \$234,154,939 A UNA TASA DE INTERÉS BRUTA DEL 10.60% Y 12.60% SOBRE SALDOS INSOLUTOS PAGADEROS CADA 28 DÍAS CON AMORTIZACIONES A LOS 180 DÍAS.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

17. GASTOS ACUMULADOS

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, SE INTEGRA COMO SIGUE:

| 2011 | 2010 | | |
|--|----------------|----------------|--|
| ACREEDORES DIVERSOS | \$ 81,264,968 | \$ 64,857,060 | |
| PROVEEDORES | 16,471,096 | 31,163,154 | |
| DEPÓSITOS EN GARANTÍA POR ARRENDAMIENTO PURO (A) | 63,558,348 | 53,426,425 | |
| INTERESES POR PAGAR | 1,425,906 | - | |
| OTROS IMPUESTOS Y DERECHOS | 11,839,226 | 15,515,740 | |
| | \$ 174,559,546 | \$ 164,962,379 | |

(A) CORRESPONDE AL IMPORTE DEL DEPÓSITO EN GARANTÍA QUE DEJAN LOS CLIENTES CUANDO SE FIRMAN LOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO PURO, QUE EQUIVALE DE UNA O MÁS RENTAS.

18. PARTES RELACIONADAS

LA COMPAÑÍA HA REALIZADO LAS SIGUIENTES TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010 SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

| 2011 | 2010 | | |
|--|----------------|----------------|--|
| POR OPERACIONES DE CRÉDITO: | | | |
| CUBO CAPITAL, S.A. DE C.V. (ANTES CHEDRAUI CAPITAL S.A. DE C.V.) | \$ 27,949,708 | \$ 58,479,900 | |
| FAIR WINDS INC. | 17,151,657 | 19,462,570 | |
| ALFREDO CHEDRAUI LÓPEZ | 15,221,768 | 26,086,790 | |
| EXCHANGE ALLEY S.A. DE C.V. | - | 15,850,000 | |
| SERGIO CHEDRAUI EGUÍA | - | 5,710,860 | |
| | \$ 60,323,133 | \$ 125,590,120 | |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR: | | | |
| PULL SERVICIOS, S.A. DE C.V. | \$ 4,414,785 | \$ 4,355,762 | |
| EXCHANGE ALLEY, S.A. DE C.V. | - | 288,265 | |
| CONTROLADORA DE NEGOCIOS INTEGRAL, S.A. DE C.V. | - | 1,365,000 | |
| CUBOFIN CONSULTORIA, S.C. | 23,217 | 32,800 | |
| | \$ 4,438,002 | \$ 6,041,827 | |
| OTRAS CUENTAS POR PAGAR: | | | |
| CONSUPAGO, S.A. DE C.V. SFOL | \$ 75,696,547 | \$ - | |
| PRESADIM, S.A. DE C.V. | 61,055,777 | 48,150,281 | |
| | \$ 136,752,324 | \$ 48,150,281 | |

LAS PRINCIPALES OPERACIONES CELEBRADAS AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010 CON PARTES RELACIONADAS FUERON LAS SIGUIENTES:

| 2011 | 2010 | | |
|---|---------------|--------------|--|
| INGRESOS: | | | |
| POR INTERESES | \$ 4,682,388 | \$ 2,527,892 | |
| POR VENTA DE MAQUINARIA Y EQUIPO | - | 137,722 | |
| POR RENTA DE EQUIPO DE TRANSPORTE Y OTROS | 6,969,568 | 1,927,708 | |
| | \$ 11,651,956 | \$ 4,593,322 | |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19/ 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

EGRESOS:

| | | |
|--------------------------------|---------------------|-----------|
| SERVICIOS PROFESIONALES | \$ - | \$ 10,550 |
| SERVICIOS ADMINISTRATIVOS | 4,128,725 | 4,460,363 |
| COMPRA DE EQUIPO DE TRANSPORTE | 3,525,327 | 1,768,885 |
| COMPRA DE DERECHOS DE COBRO | 229,610,377 | - |
| INTERESES PAGADOS | 17,232,482 | - |
| \$ 254,497,271 | \$ 6,239,798 | |

19. CAPITAL CONTABLE

A. EL CAPITAL SOCIAL A VALOR NOMINAL AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010 SE INTEGRA COMO SIGUE:

2011

| NÚMERO DE ACCIONES | IMPORTE |
|----------------------------------|-----------------------|
| CAPITAL FIJO | |
| SERIE A 95,474,430 | \$ 95,474,430 |
| CAPITAL VARIABLE | |
| SERIE B 153,958,929 | 153,958,929 |
| PRIMA EN SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES | - 102,907,069 |
| EFECTO DE ACTUALIZACIÓN | - 24,296,606 |
| TOTAL 249,433,359 | \$ 376,637,034 |

2010

| NÚMERO DE ACCIONES | IMPORTE |
|--------------------------|-----------------------|
| CAPITAL FIJO | |
| SERIE A 95,474,430 | 95,474,430 |
| CAPITAL VARIABLE | |
| SERIE B 47,200,000 | 47,200,000 |
| EFECTO DE ACTUALIZACIÓN | - 24,296,604 |
| TOTAL 142,674,430 | \$ 166,971,034 |

EL CAPITAL SOCIAL ESTÁ INTEGRADO POR ACCIONES COMUNES NOMINATIVAS CON VALOR NOMINAL DE \$1.00 PESO. LAS ACCIONES DE LA SERIE "A" REPRESENTAN EL 67% DEL CAPITAL SOCIAL. LA SERIE "B" REPRESENTA EL 33% DEL CAPITAL SOCIAL.

B. DE ACUERDO A ACTA DE ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CELEBRADA EL 31 DE MARZO DE 2009, SE AUTORIZA AUMENTAR LA PARTE VARIABLE DEL CAPITAL SOCIAL EN \$4,200 MEDIANTE LA CAPITALIZACIÓN DE LAS APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL, RECIBIDAS DE LOS PROPIOS ACCIONISTAS, EL AUMENTO SERÁ REPRESENTADO MEDIANTE LA EMISIÓN DE 4,200,000 DE ACCIONES ORDINARIAS NOMINATIVAS DE LA SERIE "B" CON VALOR DE \$1.00 PESO.

C. DURANTE 2009 LA COMPAÑÍA EMITIÓ OBLIGACIONES QUIROGRAFARIAS CONVERTIBLES EN ACCIONES DE LA COMPAÑÍA CON INVERSIONISTAS CALIFICADOS POR UN MONTO DE \$100,000 DIVIDIDAS EN CINCO SERIES I, II, III, IV Y V, REPRESENTADAS POR 30,000 TÍTULOS CADA SERIE, EL MONTO MÍNIMO ES DE \$1,000 PESOS O 1,000 OBLIGACIONES CONVERTIBLES A PLAZO DE 60 MESES Y A UNA TASA DE INTERÉS DEL 20.85% BRUTA ANUAL SOBRE SALDOS INSOLUTOS PAGADEROS TRIMESTRALMENTE O CADA 84 DÍAS. LA CONVERSIÓN DE LAS OBLIGACIONES SE REALIZARÁ POR SERIES A PARTIR DE MARZO DE 2012. EL MONTO TOTAL FINALMENTE COLOCADO DE LAS OBLIGACIONES FUE POR \$99,999.

D. EN ASAMBLEA GENERAL DE OBLIGACIONISTAS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES QUIROGRAFARIAS CONVERTIBLES EN CAPITAL DE LA SOCIEDAD CELEBRADA EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2010, SE ACORDÓ LA CONVERSIÓN ANTICIPADA DE 44,870 OBLIGACIONES CON VALOR NOMINAL DE \$1,000 CADA UNA,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

CONSECUENTEMENTE LA CAPITALIZACIÓN FUE DE \$44,870 DE LOS CUALES 22,847 FUERON CONSIDERADOS COMO CAPITAL SOCIAL VARIABLE Y 22,023 COMO PRIMA EN SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES.

E. EL 2 DE DICIEMBRE DE 2010, EN ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE OBLIGACIONISTAS DE LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES QUIROGRAFARIAS CONVERTIBLES SE ACORDÓ CANJEAR 49,279 OBLIGACIONES POR 25,355,410 ACCIONES ORDINARIAS NOMINATIVAS DE LA SERIE "B" REPRESENTATIVAS DE LA PARTE VARIABLE CON VALOR NOMINAL DE \$1.00 Y UNA PRIMA EN SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES POR \$24,441. CON ESTA ÚLTIMA CONVERSIÓN, EL SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE OBLIGACIONES CONVERTIBLES EN ACCIONES ES DE CERO PESOS.

F. EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 EN ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA DE ACCIONISTAS SE ACORDÓ INCREMENTAR EL CAPITAL SOCIAL EN SU PARTE VARIABLE EN \$58,556 REPRESENTADO POR 58,556,357 ACCIONES ORDINARIAS NOMINATIVAS DE LA SERIE "B" REPRESENTATIVAS DE LA PARTE VARIABLE DEL CAPITAL CON VALOR DE \$1.00 POR ACCIÓN Y UNA PRIMA EN SUSCRIPCIÓN DE ACCIÓN \$56,444 QUE REPRESENTA EL \$0.96392 PESOS POR ACCIÓN.

G. LAS UTILIDADES RETENIDAS INCLUYEN LA RESERVA LEGAL. DE ACUERDO CON LA LEY GENERAL DE SOCIEDADES MERCANTILES, DE LAS UTILIDADES NETAS DEL EJERCICIO DEBE SEPARARSE UN 5% COMO MÍNIMO PARA FORMAR LA RESERVA LEGAL, HASTA QUE SU IMPORTE ASCIENDA AL 20% DEL CAPITAL SOCIAL A VALOR NOMINAL. LA RESERVA LEGAL PUEDE CAPITALIZARSE, PERO NO DEBE REPARTIRSE A MENOS QUE SE DISUELVA LA COMPAÑÍA, Y DEBE SER RECONSTITUIDA CUANDO DISMINUYA POR CUALQUIER MOTIVO.

H. LA DISTRIBUCIÓN DEL CAPITAL CONTABLE, EXCEPTO POR LOS IMPORTES ACTUALIZADOS DEL CAPITAL SOCIAL APORTADO Y DE LAS UTILIDADES RETENIDAS FISCALES, CAUSARÁ EL ISR SOBRE DIVIDENDOS A CARGO DE LA COMPAÑÍA A LA TASA VIGENTE. EL IMPUESTO QUE SE PAGUE POR DICHA DISTRIBUCIÓN SE PODRÁ ACREDITAR CONTRA EL ISR DEL EJERCICIO EN EL QUE SE PAGUE EL IMPUESTO SOBRE DIVIDENDOS Y EN LOS DOS EJERCICIOS INMEDIATOS SIGUIENTES, CONTRA EL IMPUESTO DEL EJERCICIO Y LOS PAGOS PROVISIONALES DE LOS MISMOS.

20. SALDOS Y OPERACIONES EN MONEDA EXTRANJERA

LA POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA AL 31 DE MARZO ES:

| | 2011 | 2010 |
|--------------------------|------------|------------|
| DÓLARES ESTADOUNIDENSES: | | |
| ACTIVOS MONETARIOS | \$ 225,202 | \$ 359,938 |
| PASIVOS MONETARIOS | (158,719) | (182,342) |
| POSICIÓN (CORTA) LARGA | 66,483 | 177,596 |

EQUIVALENTE PESOS \$ 824,982 \$ 2,204,766

AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010 EL TIPO DE CAMBIO DADO A CONOCER POR EL BANCO DE MÉXICO EN RELACIÓN CON EL DÓLAR DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA ERA DE \$11.9219 Y \$12.4145, RESPECTIVAMENTE POR DÓLAR. ACTUALMENTE, LA COMPAÑÍA MANTIENE UNA POSICIÓN ACTIVA EN MONEDA EXTRANJERA.

21. ENTORNO FISCAL

RÉGIMEN DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA - LA COMPAÑÍA HA ESTADO SUJETA EN 2010 Y 2009 AL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) Y AL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

ISR - LA TASA ES 30% PARA LOS AÑOS DE 2010 A 2012, 29% PARA 2013 Y 28% PARA 2014.

IETU - TANTO LOS INGRESOS COMO LAS DEDUCCIONES Y CIERTOS CRÉDITOS FISCALES SE DETERMINAN CON BASE EN FLUJOS DE EFECTIVO DE CADA EJERCICIO. A PARTIR DE 2010 LA TASA ES 17.5%. ASIMISMO, AL ENTRAR EN VIGOR ESTA LEY SE ABROGÓ LA LEY DEL IMPAC PERMITIENDO, BAJO CIERTAS CIRCUNSTANCIAS, LA RECUPERACIÓN DE ESTE IMPUESTO PAGADO EN LOS DIEZ EJERCICIOS INMEDIATOS ANTERIORES A AQUÉL EN QUE SE PAGUE ISR, EN LOS TÉRMINOS DE LAS DISPOSICIONES FISCALES.

EL IMPUESTO A LA UTILIDAD CAUSADO ES EL QUE RESULTA MAYOR ENTRE EL ISR Y EL IETU.

CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CONTABLE FISCAL- LAS PRINCIPALES PARTIDAS QUE AFECTARON LA DETERMINACIÓN DEL RESULTADO FISCAL DE LA COMPAÑÍA FUERON LA DEDUCCIÓN DE LAS ESTIMACIONES PREVENTIVAS PARA RIESGOS CREDITICIOS, LA DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DE ACTIVOS Y GASTOS DIFERIDOS Y EL AJUSTE ANUAL POR INFLACIÓN, LOS CUALES TIENEN TRATAMIENTO DIFERENTE PARA EFECTOS CONTABLES Y FISCALES.

CON BASE EN PROYECCIONES FINANCIERAS, DE ACUERDO CON LO QUE SE MENCIONA EN LA INIF 8, "EFECTOS DEL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA", LA COMPAÑÍA IDENTIFICÓ QUE ESENCIALMENTE PAGARÁ ISR, POR LO TANTO, RECONOCE ÚNICAMENTE ISR DIFERIDO.

A. LA COMPAÑÍA RECONOCE EL IMPUESTO DIFERIDO DERIVADO DE LAS PARTIDAS TEMPORALES DE LA CONCILIACIÓN ENTRE LA UTILIDAD CONTABLE Y LA FISCAL POR UN IMPORTE PASIVO DE \$9,643,620 Y \$18,465,193, AL 31 DE MARZO DE 2011 Y 2010, RESPECTIVAMENTE. LOS PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INTEGRAN EL IMPUESTO DIFERIDO SE MUESTRAN A CONTINUACIÓN:

| | 2011 | 2010 |
|--|----------------|-----------------|
| ISR DIFERIDO ACTIVO: | | |
| ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS Y OTRAS | \$ 23,456,937 | \$ 18,205,640 |
| ACTIVOS DESTINADOS A ARRENDAMIENTO | 151,194 | 918,703 |
| RESERVA PARA INVENTARIOS OBSOLETOS | 515,264 | 510,000 |
| EFFECTO DE PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR | 34,956,449 | 1,987,467 |
| IMPUESTO AL ACTIVO POR RECUPERAR | 391,000 | 391,000 |
| PASIVOS ACUMULADOS | - | 143,419 |
| ISR DIFERIDO ACTIVO | 59,470,844 | 22,156,229 |
| ISR DIFERIDO (PASIVO): | | |
| MAQUINARIA Y EQUIPO EN ARRENDAMIENTO | (9,965,638) | (20,113,586) |
| PAGOS ANTICIPADOS Y OTROS | (4,070,385) | (2,627,067) |
| ISR DIFERIDO PASIVO | (14,036,023) | (22,740,653) |
| RESERVA PARA ISR DIFERIDO | (55,078,441) | (17,880,769) |
| TOTAL (PASIVO) ACTIVO | \$ (9,643,620) | \$ (18,465,193) |

B. LA PROVISIÓN EN RESULTADOS DEL IMPUESTO A LA UTILIDAD SE INTEGRA COMO SIGUE:

| | 2011 | 2010 |
|----------|---------------|---------------|
| ISR: | | |
| CAUSADO | \$ 13,883,483 | \$ 10,417,879 |
| DIFERIDO | 0 | 0 |
| | \$ 13,883,483 | \$ 10,417,879 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

C. LA CONCILIACIÓN DE LA TASA LEGAL DE ISR Y LA TASA EFECTIVA EXPRESADAS COMO UN PORCENTAJE DE LA UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD ES:

2011 2010

TASA LEGAL 30% 28%

EFFECTO DE DIFERENCIAS PERMANENTES (NO DEDUCIBLES) 8% 2%

RESERVA PARA ISR DIFERIDO -8% -

MÁS EFECTOS DE LA INFLACIÓN - 2%

TASA EFECTIVA 30% 32%

D. LOS BENEFICIOS DE LAS PÉRDIDAS FISCALES ACTUALIZADAS PENDIENTES DE AMORTIZAR POR LOS QUE YA SE HA RECONOCIDO EL ACTIVO POR ISR DIFERIDO, PUEDEN RECUPERARSE CUMPLIENDO CON CIERTOS REQUISITOS. LOS AÑOS DE VENCIMIENTO Y SUS MONTOS ACTUALIZADOS AL 31 DE MARZO DE 2011 SON:

AÑO DE BASE DE PÉRDIDAS
VENCIMIENTO AMORTIZABLES

2016 \$ 1,429,703

2019 20,955,144

2020 94,136,649

\$ 116,521,496

22. CUADRO DE VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS

A CONTINUACIÓN SE MUESTRAN LOS PLAZOS DE VENCIMIENTOS DE LOS PRINCIPALES RUBROS DE ACTIVO Y PASIVO AL 31 DE MARZO DE 2010:

| ACTIVO | HASTA 1 AÑO | DE 1 AÑO A 2 AÑOS | DE 2 AÑOS EN ADELANTE | TOTAL |
|----------------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| DISPONIBILIDADES | \$ 14,734,143 | \$ - | \$ - | \$ 14,734,143 |
| INVERSIONES EN VALORES | 90,228,573 | - | - | 90,228,573 |
| CARTERA DE CRÉDITO, NETA | 1,795,083,129 | 384,830,682 | 221,999,508 | 2,401,913,319 |
| BIENES DISPONIBLES PARA LA VENTA | 2,006,194 | - | - | 2,006,194 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR | 60,880,539 | - | - | 60,880,539 |
| TOTAL ACTIVO | \$ 1,962,932,578 | \$ 384,830,682 | \$ 221,999,508 | \$ 2,569,762,768 |
| | | | | |
| PASIVO | HASTA 1 AÑO | DE 1 AÑO A 2 AÑOS | DE 2 AÑOS EN ADELANTE | TOTAL |
| PASIVOS BURSÁTILES | 514,583,334 | - | - | 514,583,334 |
| PRÉSTAMOS BANCARIOS | 1,130,528,073 | 124,708,619 | - | 1,255,236,692 |
| DOCTOS POR PAGAR A CORTO PLAZO | 397,614,358 | - | - | 397,614,358 |
| OTROS PASIVOS | 174,742,753 | 13,710,279 | - | 188,453,032 |
| TOTAL PASIVO | \$ 2,217,468,518 | \$ 138,418,898 | \$ - | \$ 2,355,887,416 |
| | | | | |
| ACTIVOS MENOS PASIVOS | \$ (254,535,940) | \$ 246,411,784 | \$ 221,999,508 | \$ 213,875,352 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA COMPAÑÍA AL 31 DE MARZO DE 2011, TIENE INGRESOS POR DEVENGAR POR OPERACIONES DE ARRENDAMIENTO Y MUTUO POR \$467,775,361, DE LOS CUALES SERÁN GENERADOS \$347,927,375 EN 2011 Y \$119,847,986 DURANTE 2012 Y 2013.

23. COMPROMISOS

- COMO SE INDICA EN LA NOTA 1, EN DICIEMBRE DE 2007, SE CONSTITUYÓ PDN POR LA FAMILIA PAYRÓ. POSTERIORMENTE EN ABRIL DE 2008, LA COMPAÑÍA ADQUIRIÓ EL 51% DE LA TENENCIA ACCIONARIA DE PDN Y EL 49% SE VENDIÓ A OPERADORA LOLA COMPAÑÍA CONTROLADA POR LA FAMILIA PAYRÓ. COMO PARTE DE LA TRANSACCIÓN, OPERADORA DE SERVICIOS LOLA SE COMPROMETIÓ A VENDER SU PARTICIPACIÓN MINORITARIA EN PDN A LA COMPAÑÍA SEGÚN CONVENIO CONTRATO DE VENTA DE ACCIONES FIRMADO EL 26 DE MAYO DE 2009 EN \$806,250 SUJETA A CAMBIOS BASADOS EN LOS RESULTADOS FINANCIEROS GENERADOS POR PDN. ESTE CONTRATO SE CANCELÓ EL 18 DE MAYO DE 2010, OPERADORA DE SERVICIOS LOLA VENDIÓ EL 27.0% DE SUS ACCIONES A LA COMPAÑÍA POR LO ANTERIOR SE CANCELÓ EL COMPROMISO Y CON ELLO QUEDA LIBERADA LA COMPAÑÍA DE CUALQUIER OBLIGACIÓN QUE PUDIERA DERIVAR DE ESTA OPERACIÓN.

- LAS SUBSIDIARIAS TIENEN CELEBRADOS CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO EN LOS LUGARES DONDE SE ENCUENTRAN SUS OFICINAS Y SUCURSALES EN LAS QUE OPERAN, POR UN PERÍODO DE UNO A CINCO AÑOS, LOS CUALES SERÁN PRORROGABLES DE COMÚN ACUERDO. EL GASTO POR ESTE CONCEPTO ASCENDIÓ A \$1,947,948 Y \$1,906,343 EN 2011 Y 2010 RESPECTIVAMENTE.

24. CONTINGENCIAS

EN 2008 LA COMPAÑÍA FUE DEMANDADA POR AVOLAR AEROLÍNEAS, S.A. DE C.V., GRUPO AVOLAR, S.A. DE C.V. Y GEORGE ANTONIO NEHME DONDE DECLARAN EL INCUMPLIMIENTO DE CONVENIO Y ACTOS ACCESORIOS, RESCISIÓN DEL CONVENIO, PAGOS DE DAÑOS Y PERJUICIOS, PAGO DE GASTOS Y COSTOS.

LA DEMANDA SEÑALA EN SUS PRESTACIONES, LA RESCISIÓN DEL CONTRATO ALUDIDO, ASÍ COMO LA FÉ DE ERRATAS Y ACTOS CORPORATIVOS, Y AUNQUE RECLAMA DAÑOS Y PERJUICIOS, ESTOS LOS DETERMINARÁ EN EJECUCIÓN DE SENTENCIA, POR LO QUE EL ABOGADO DE LA COMPAÑÍA CONSIDERA QUE EN LA FECHA EN LA QUE SE RINDE EL INFORME NO EXISTE CONTINGENCIA ALGUNA.

EL 31 DE JULIO DE 2009, SE NOTIFICÓ LA RESOLUCIÓN DICTADA POR EL SEGUNDO TRIBUNAL UNITARIO EN MATERIAS CIVIL Y ADMINISTRATIVA DEL PRIMER CIRCUITO DE FECHA 24 DE JULIO DE 2009, MEDIANTE LA CUAL SE TUVO POR APROBADO UN CONVENIO POR VIRTUD DEL CUAL LA COMPAÑÍA Y SERGIO CHEDRAUI EGUIA CEDIERON A CONTROLADORA DE NEGOCIOS INTEGRALES, S.A. DE C.V. ("CNI") TODAS Y CUALESQUIER POSIBLE OBLIGACIÓN A SU CARGO DERIVADA DEL ACUERDO DENOMINADO TÉRMINOS Y CONDICIONES SUSCRITO POR CNI CON GRUPO AVOLAR, AVOLAR AEROLÍNEAS Y EL SR. GEORGE ANTONIO NEHME NAME, CON LA COMPARECENCIA DE LA COMPAÑÍA, POR LO QUE A PARTIR DE DICHA FECHA, LA COMPAÑÍA Y SERGIO CHEDRAUI EGUIA HAN QUEDADO TOTALMENTE DESLIGADOS DE CUALQUIER POSIBLE CONTINGENCIA QUE SE DERIVE DE DICHO DOCUMENTO ASÍ COMO DEL JUICIO ORDINARIO MERCANTIL ENTABLADO POR GRUPO AVOLAR EN CONTRA DE CNI Y OTROS DERIVADO DEL MENCIONADO DOCUMENTO. HACE UNOS DÍAS, EL SÉPTIMO TRIBUNAL COLEGIADO EN MATERIA CIVIL EN EL DISTRITO FEDERAL, RESOLVIÓ NEGAR EL AMPARO A AVOLAR AEROLÍNEAS, S.A. DE C.V. Y GRUPO AVOLAR, S.A. DE C.V. Y EL DEMANDADO.

DURANTE 2008 UN EMPLEADO DEMANDO A LA COMPAÑÍA Y A SU SUBSIDIARIA CON MOTIVO DE INDEMNIZACIÓN CONSTITUCIONAL, SALARIOS CAÍDOS, PRIMA DE ANTIGÜEDAD, UTILIDADES, DÍAS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A.
DE C.V., SOFOM, E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 24

CONSOLIDADO

Impresión Final

FESTIVOS, AGUINALDO, HORAS EXTRAS, VACACIONES, PRIMA VACACIONAL, FONDO DE AHORRO, VALES DE DESPENSA, SALARIOS DEVENGADOS, CONSTANCIAS DE INFONAVIT Y S.A.R. Y NULIDAD. EN VIRTUD DE QUE SE TRATA DE UN JUICIO CON RIESGO PORQUE LA DOCUMENTACIÓN QUE MANEJAN LAS ACTORAS PUEDE ACREDITAR LA RELACIÓN DE TRABAJO. EL MONTO DE LA CONTINGENCIA ASCIENDA A \$5,881,000. EL 19 DE MAYO DE 2010 SE CONCLUYÓ EL ASUNTO SIN PERJUICIO ECONÓMICO PARA LA COMPAÑÍA, MEDIANTE EL DESISTIMIENTO LISO Y LLANO DEL EMPLEADO.

25. EVENTOS POSTERIORES

CERTIFICADOS BURSÁTILES - DURANTE EL MES DE ABRIL DE 2011, LA COMPAÑÍA COLOCÓ Y PAGÓ CERTIFICADOS BURSÁTILES COMO SIGUE:

| FECHA DE VENCIMIENTO Y SERIE | FECHA DE EMISIÓN | AMORTIZACIÓN | MONTO PAGOS |
|------------------------------------|------------------|----------------|----------------|
| FACTOR 01010 | AGOSTO 5, 2010 | ABRIL 13, 2010 | \$ 7,083,333 |
| FACTOR 00111 | ENERO 14, 2011 | ABRIL 8, 2011 | 75,000,000 |
| FACTOR 00211 | FEBRERO 24, 2011 | ABRIL 25, 2012 | 7,083,333 |
| | | | \$ 89,166,666 |
| EMISION | | | |
| FACTOR 00411 | ABRIL 14, 2011 | MARZO 15, 2012 | \$ 85,000,000 |
| FACTOR 00511 | ABRIL 28, 2011 | MARZO 29, 2012 | 50,000,000 |
| | | | \$ 135,000,000 |

PRÉSTAMOS BANCARIOS - DURANTE EL MES DE ABRIL DE 2011 LA COMPAÑÍA REALIZARON DIVERSOS PAGOS DE CAPITAL E INTERESES A LAS INSTITUCIONES DE CRÉDITOS SEGÚN DETALLE:

| INSTITUCIÓN BANCARIA | VENCIMIENTO | MONTO |
|------------------------------------|-------------|----------------|
| NACIONAL FINANCIERA, S.N.C. | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA DE DESARROLLO | VARIOS | \$ 254,196,174 |
| IXE BANCO S.A. | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE | | |
| IXE GRUPO FINANCIERO | VARIOS | 20,243,271 |
| BANCO VE POR MÁS S.A. | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE | | |
| GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS | VARIOS | 2,083,000 |
| BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A. | | |
| INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE | | |
| GR | | |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2011**

**FACTORING CORPORATIVO, S.A. DE
C.V., SOFOM, E.N.R.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final
