

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FACTOR

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|----------|------------|---------------|---|---------------------------------|-----------------------------------|
| 10000000 | | | A C T I V O | 4,038,196,811 | 3,487,731,238 |
| 10010000 | | | DISPONIBILIDADES | 80,721,446 | 54,686,911 |
| 10050000 | | | CUENTAS DE MARGEN | 0 | 0 |
| 10100000 | | | INVERSIONES EN VALORES | 36,012,810 | 153,340,805 |
| | 10100100 | | Títulos para negociar | 0 | 0 |
| | 10100200 | | Títulos disponibles para la venta | 36,012,810 | 153,340,805 |
| | 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) | 3,122,237,626 | 2,562,666,781 |
| 10450000 | | | CARTERA DE CRÉDITO NETA | 3,180,499,599 | 2,632,224,938 |
| 10500000 | | | CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE | 3,169,761,991 | 2,597,364,312 |
| | 10500100 | | Créditos comerciales | 3,169,761,991 | 2,597,364,312 |
| | | 10500101 | Actividad empresarial o comercial | 3,169,761,991 | 2,597,364,312 |
| | | 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 | 10,737,608 | 34,860,626 |
| | 10550100 | | Créditos comerciales | 10,737,608 | 34,860,626 |
| | | 10550101 | Actividad empresarial o comercial | 10,737,608 | 34,860,626 |
| | | 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 | -58,261,973 | -69,558,157 |
| 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) | 54,148,165 | 89,570,704 |
| 10900000 | | | BIENES ADJUDICADOS (NETO) | 38,098,744 | 49,231,831 |
| 10950000 | | | INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) | 405,804,464 | 303,521,400 |
| 11000000 | | | INVERSIONES PERMANENTES | 1,683,769 | 1,683,769 |
| 11050000 | | | ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA | 0 | 0 |
| 11100000 | | | IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | 0 | 0 |
| 11150000 | | | OTROS ACTIVOS | 299,489,787 | 273,029,037 |
| | 11150100 | | Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 299,489,787 | 273,029,037 |
| | 11150200 | | Otros activos a corto y largo plazo | 0 | 0 |
| 20000000 | | | P A S I V O | 3,113,456,639 | 2,663,755,551 |
| 20010000 | | | PASIVOS BURSÁTILES | 400,000,000 | 554,444,444 |
| 20100000 | | | PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS | 2,467,096,820 | 1,963,273,215 |
| | 20100200 | | De corto plazo | 2,108,499,628 | 1,685,656,244 |
| | 20100300 | | De largo plazo | 358,597,192 | 277,616,971 |
| 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 | 199,872,560 | 139,552,334 |
| | 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: **02** AÑO: **2013**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

| CUENTA | SUB-CUENTA | SUB-SUBCUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|----------|------------|---------------|---|---------------------------------|-----------------------------------|
| | 20500400 | | Acreedores por liquidación de operaciones | 0 | 0 |
| | 20500500 | | Acreedores por cuentas de margen | 0 | 0 |
| | 20500900 | | Acreedores por colaterales recibidos en efectivo | 0 | 0 |
| | 20500600 | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar | 199,872,560 | 139,552,334 |
| 20550000 | | | OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN | 0 | 0 |
| 20600000 | | | IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | 6,427,070 | 2,638,675 |
| 20650000 | | | CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS | 40,060,189 | 3,846,883 |
| 30000000 | | | CAPITAL CONTABLE | 924,740,172 | 823,975,687 |
| 30050000 | | | CAPITAL CONTRIBUIDO | 384,440,599 | 384,440,599 |
| | 30050100 | | Capital social | 384,440,599 | 384,440,599 |
| | 30050200 | | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas | 0 | 0 |
| | 30050300 | | Prima en venta de acciones | 0 | 0 |
| | 30050400 | | Obligaciones subordinadas en circulación | 0 | 0 |
| 30100000 | | | CAPITAL GANADO | 196,325,144 | 132,296,449 |
| | 30100100 | | Reservas de capital | 5,418,350 | 0 |
| | 30100200 | | Resultado de ejercicios anteriores | 128,969,826 | 83,112,030 |
| | 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 | 61,936,968 | 49,184,419 |
| 30030000 | | | PARTICIPACION NO CONTROLADORA | 343,974,429 | 307,238,639 |
| 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 | 647,158 | 1,573,238 |
| 40510000 | | | Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo | 0 | 0 |
| 40900000 | | | Otras cuentas de registro | 861,560,710 | 642,244,156 |

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: **02** AÑO: **2013**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(PESOS)

Impresión Preliminar

| CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|----------|---|----------------------|------------------------|
| | | IMPORTE | IMPORTE |
| 50050000 | Ingresos por intereses | 346,008,974 | 302,630,779 |
| 50060000 | Ingresos por arrendamiento operativo | 120,268,010 | 80,775,595 |
| 50070000 | Otros beneficios por arrendamiento | 0 | 0 |
| 50100000 | Gastos por intereses | -110,287,097 | -114,232,350 |
| 50110000 | Depreciación de bienes en arrendamiento operativo | -103,523,883 | -54,468,905 |
| 50150000 | Resultado por posición monetaria neto (margen financiero) | 0 | 0 |
| 50200000 | Margen financiero | 252,466,004 | 214,705,119 |
| 50250000 | Estimación preventiva para riesgos crediticios | -11,274,626 | -4,740,615 |
| 50300000 | Margen financiero ajustado por riesgos crediticios | 241,191,378 | 209,964,504 |
| 50350000 | Comisiones y tarifas cobradas | 0 | 0 |
| 50400000 | Comisiones y tarifas pagadas | -22,055,877 | -11,400,879 |
| 50450000 | Resultado por intermediación | 219,135,501 | 198,563,625 |
| 50500000 | Otros ingresos (egresos) de la operación | -3,128,925 | 5,941,007 |
| 50600000 | Gastos de administración | -83,470,044 | -83,349,530 |
| 50650000 | Resultado de la operación | 132,536,532 | 121,155,102 |
| 51000000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 0 | 0 |
| 50820000 | Resultado antes de impuestos a la utilidad | 132,536,532 | 121,155,102 |
| 50850000 | Impuestos a la utilidad causados | -43,813,800 | -33,726,567 |
| 50900000 | Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | 0 | 0 |
| 51100000 | Resultado antes de operaciones discontinuadas | 88,722,732 | 87,428,535 |
| 51150000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| 51200000 | Resultado neto | 88,722,732 | 87,428,535 |
| 51250000 | Participación no controladora | -26,785,764 | -38,244,116 |
| 51300000 | Resultado neto incluyendo participación no controladora | 61,936,968 | 49,184,419 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FACTOR

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

| CUENTA | SUB-CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE |
|--------------|--------------|--|------------------------------|--------------------------------|
| 820101000000 | | Resultado neto | 88,722,732 | 87,428,535 |
| 820102000000 | | Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | 0 | 0 |
| | 820102040000 | Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión | 0 | 0 |
| | 820102110000 | Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo | 103,523,883 | 54,468,905 |
| | 820102120000 | Amortizaciones de activos intangibles | 0 | 0 |
| | 820102060000 | Provisiones | 0 | 0 |
| | 820102070000 | Impuestos a la utilidad causados y diferidos | 43,813,800 | 33,726,567 |
| | 820102080000 | Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | 0 | 0 |
| | 820102090000 | Operaciones discontinuadas | 0 | 0 |
| | 820102900000 | Otros | 2,005,963 | 1,575,798 |
| | | Actividades de operación | | |
| | 820103010000 | Cambio en cuentas de margen | 0 | 0 |
| | 820103020000 | Cambio en inversiones en valores | 117,327,995 | -119,518,830 |
| | 820103030000 | Cambio en deudores por reporto | 0 | 0 |
| | 820103050000 | Cambio en derivados (activo) | 0 | 0 |
| | 820103060000 | Cambio en cartera de crédito (neto) | -559,570,845 | -83,720,309 |
| | 820103070000 | Cambio en derechos de cobro adquiridos | 0 | 0 |
| | 820103080000 | Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | 0 | 0 |
| | 820103090000 | Cambio en bienes adjudicados (neto) | 11,133,087 | -24,478,513 |
| | 820103100000 | Cambio en otros activos operativos (netos) | 8,961,789 | -25,046,992 |
| | 820103210000 | Cambio en pasivos bursátiles | -154,444,444 | 169,860,444 |
| | 820103120000 | Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos | 503,823,605 | 265,527,303 |
| | 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 | 93,243,917 | -40,764,515 |
| | 820103200000 | Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) | 0 | 0 |
| | 820103230000 | Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones) | 0 | 0 |
| | 820103240000 | Pagos de impuestos a la utilidad | 0 | 0 |
| | 820103900000 | Otros | 0 | 0 |
| 820103000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de operación | 20,475,104 | 141,858,588 |
| | | Actividades de inversión | | |
| | 820104010000 | Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | 0 | 0 |
| | 820104020000 | Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | -205,806,947 | -218,279,500 |
| | 820104030000 | Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas | 0 | 0 |
| | 820104040000 | Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | 0 | 0 |
| | 820104050000 | Cobros por disposición de otras inversiones permanentes | 0 | 0 |
| | 820104060000 | Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes | 0 | -42,427,704 |
| | 820104070000 | Cobros de dividendos en efectivo | 31,800,000 | 31,800,000 |
| | 820104080000 | Pagos por adquisición de activos intangibles | 0 | -762,436 |
| | 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 | -174,006,947 | -229,669,640 |
| | | Actividades de financiamiento | | |
| | 820105010000 | Cobros por emisión de acciones | 0 | 0 |
| | 820105020000 | Pagos por reembolsos de capital social | 0 | 0 |
| | 820105030000 | Pagos de dividendos en efectivo | -58,500,000 | -50,400,000 |
| | 820105040000 | Pagos asociados a la recompra de acciones propias | 0 | 0 |
| | 820105050000 | Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital | 0 | 0 |
| | 820105060000 | Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital | 0 | 0 |
| | 820105900000 | Otros | 0 | 0 |
| 820105000000 | | Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | -58,500,000 | -50,400,000 |
| 820100000000 | | Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo | 26,034,535 | 38,988,753 |
| 820400000000 | | Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo | 0 | 0 |
| 820200000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | 54,686,911 | 15,698,158 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Preliminar

| | | | TRIMESTRE AÑO ACTUAL | TRIMESTRE AÑO ANTERIOR |
|--------------|------------|---|-------------------------|---------------------------|
| CUENTA | SUB-CUENTA | CUENTA / SUBCUENTA | IMPORTE | IMPORTE |
| 820000000000 | | Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | 80,721,446 | 54,686,911 |

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

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(PESOS)

CONSOLIDADO
 Impresión Preliminar

| Concepto | Capital contribuido | | | | Capital Ganado | | | | | | | Participación no controladora | Total capital contable |
|---|---------------------|--|----------------------------|--|---------------------|------------------------------------|--|--|---------------------------------|---|----------------|-------------------------------|------------------------|
| | Capital social | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas | Prima en venta de acciones | Obligaciones subordinadas en circulación | Reservas de capital | 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 | 384,440,599 | 0 | 0 | 0 | 0 | 84,522,132 | 0 | 0 | 0 | 0 | 108,366,044 | 345,388,666 | 922,717,441 |
| 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 | 5,418,350 | 44,447,694 | 0 | 0 | 0 | 0 | -49,866,044 | 0 | 0 |
| Pago de dividendos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -58,500,000 | 0 | -58,500,000 |
| Otros. | 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 | 5,418,350 | 44,447,694 | 0 | 0 | 0 | 0 | -108,366,044 | 0 | -58,500,000 |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | | | | | |
| Resultado neto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 61,936,968 | -1,414,237 | 60,522,731 |
| 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 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Resultado por tenencia de activos no monetarios | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Otros | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 61,936,968 | -1,414,237 | 60,522,731 |
| Saldo al final del periodo | 384,440,599 | 0 | 0 | 0 | 5,418,350 | 128,969,826 | 0 | 0 | 0 | 0 | 61,936,968 | 343,974,429 | 924,740,172 |

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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 Preliminar

COMENTARIOS DE ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

FACTORING CORPORATIVO, S. A. DE C. V. SOFOM, ENR ("LA COMPAÑÍA"). SU 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 CON LA QUE MÁS SE IDENTIFICA A LA COMPAÑÍA ES LA DE FACTORAJE FINANCIERO, LA CUAL REALIZA PRINCIPALMENTE A TRAVÉS DE 2 PLATAFORMAS O PORTALES ELECTRÓNICOS, UNO DENOMINADO PROGRAMA DE CADENAS PRODUCTIVAS CON NACIONAL FINANCIERA S.N.C. ("NAFIN") Y EL OTRO UN PORTAL PROPIO DENOMINADO ACCESS FIN.

LA COMPAÑÍA HA MANTENIDO DIVERSIFICACIÓN DE SUS INGRESOS A TRAVÉS DE SUS DISTINTOS PRODUCTOS FINANCIEROS, GRACIAS A LA INTEGRACIÓN DE SUS SUBSIDIARIAS PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V. SOFOM ENR ("PDN") Y PRESER, S.A. DE C.V. ("PRESER"); Y RECIENTEMENTE A PARTIR DEL 1 DE MARZO DE 2012 CON LA INCLUSIÓN DE CLEAR LEASING, S.A. DE C.V., SOFOM, ENR ("CENTRAL LEASING"). AL 30 DE JUNIO 2013, LA CARTERA SE ENCUENTRA CONCENTRADA BÁSICAMENTE EN CARTERA DE FACTORAJE Y CRÉDITOS EMPRESARIALES, REPRESENTANDO UN 38.30% Y 61.56%, RESPECTIVAMENTE DEL TOTAL DEL PORTAFOLIO Y TAN SÓLO EL 0.39% SE DISTRIBUYE EN OTRAS LÍNEAS DE NEGOCIOS, TALES COMO ARRENDAMIENTO PURO; ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y VENTAS FINANCIADAS.

AL 30 DE JUNIO DE 2013, EL ACTIVO TOTAL DE LA COMPAÑÍA ASCIENDE A \$4,038,196,811, SIENDO SU RUBRO PRINCIPAL LA CARTERA NETA CON UN 77.31% Y ACTIVOS FIJOS DESTINADOS PARA ARRENDAMIENTO QUE REPRESENTAN EL 10.04%. LA COMPAÑÍA Y SUS SUBSIDIARIAS GENERARON INGRESOS POR \$466,276,984, LO QUE REPRESENTÓ UN INCREMENTO DEL 21.61% EN RELACIÓN CON EL MISMO PERIODO DE 2012, ESTE INCREMENTO SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE POR LA COLOCACIÓN DE NUEVAS OPERACIONES DE FACTORAJE Y CRÉDITO Ó MUTUOS. LA COMPAÑÍA GENERÓ INGRESOS POR VENTA DE EQUIPOS POR \$23,600,900 Y \$40,703,735 DURANTE 2013 Y 2012, RESPECTIVAMENTE.

AL 31 DE JUNIO 2013, LA COMPAÑÍA INCURRIÓ EN COSTOS FINANCIEROS DE \$110,287,097, LO QUE REPRESENTÓ UN DECREMENTO DEL 3.45% EN RELACIÓN CON EL MISMO PERIODO DE 2012, ESTO SE DEBIÓ PRINCIPALMENTE A LA DISMINUCIÓN EN LAS TASAS DE INTERÉS DE LAS LÍNEAS BANCARIAS, BURSÁTIL, Y DEUDA PRIVADA DURANTE ESTE AÑO PARA CUBRIR LOS REQUERIMIENTOS EN LAS OPERACIONES DE FACTORAJE Y CRÉDITO EFECTUADAS EN EL PERIODO. COMO RESULTADO DE ESTA COMBINACIÓN, EL MARGEN FINANCIERO SE INCREMENTÓ 17.58% RESPECTO AL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR. EL RENGLÓN DE GASTOS SE MANTUVO SOBRE EL MISMO NIVEL INDEPENDIEMENTE DE LA INCORPORACIÓN DE LA SUBSIDIARIA CLEAR LEASING A PARTIR DE MARZO 2012, LA DIRECCIÓN GENERAL HA MARCADO LA POLÍTICA DE REDUCCIÓN DE GASTOS Y UNA MAYOR EFICIENCIA EN LA ADMINISTRACIÓN DE LOS RECURSOS, SIN DESCUIDAR LA CALIDAD DEL SERVICIO A LOS CLIENTES.

LA CARTERA NETA AL 30 DE JUNIO 2013 ASCIENDE A \$3,122,237,626 E INCLUYE CARTERA VENCIDA POR \$10,737,608 QUE REPRESENTA EL 0.33% 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 ESTABLECIDA POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES ("CNBV"). A LA FECHA, ESTA REPRESENTA EL 1.83% DE LA CARTERA TOTAL.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**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 Preliminar

AL 30 DE JUNIO DE 2013, LA COMPAÑÍA MUESTRA PASIVOS BURSÁTILES POR \$400,000,000 AL AMPARO DE UN PROGRAMA DE CERTIFICADOS BURSÁTILES POR \$750,000,000 DE CORTO PLAZO CON VIGENCIA DE DOS AÑOS, Y QUE REPRESENTÓ UN DISMINUCIÓN DEL 27.85% EN RELACIÓN AL PERIODO ANTERIOR, EN LAS LÍNEAS DE FINANCIAMIENTO BANCARIAS, SE OBSERVA UN INCREMENTO DEL 59.25%, RELACIONADO DIRECTAMENTE AL INCREMENTO DE LA CARTERA; LA DEUDA DE INVERSIONISTAS PRIVADOS PRESENTÓ UN DECREMENTO DEL 38.58% COMO FUENTE DE FINANCIAMIENTO ALTERNO. LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA BUSCA MANTENER UN ADECUADO BALANCE ENTRE LA DEUDA BANCARIA Y BURSÁTIL. LA COMPAÑÍA CONTINÚA CONSTANTEMENTE EN EL PROCESO DE OBTENER NUEVAS LÍNEAS DE CRÉDITO DE MEDIANO Y LARGO PLAZO QUE LE PERMITAN MAYOR FLEXIBILIDAD FINANCIERA PARA REALIZAR NUEVAS OPERACIONES. EJEMPLO DE ESTO FUE LA FIRMA EL 22 DE DICIEMBRE DE 2011 DE UN CONTRATO DE FIDEICOMISO IRREVOCABLE DE ADMINISTRACIÓN Y PAGO POR \$630,000,000, EN CALIDAD DE FIDEICOMITENTE Y FIDEICOMISARIO EN SEGUNDO LUGAR, CELEBRADO CON COÖPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK, B.A., "RABOBANK NEDERLAND", NEW YORK BRANCH ("RABOBANK") COMO FIDUCIARIO EN PRIMER LUGAR Y COMO FIDUCIARIO FIRMÓ DEUTSCHE BANK MÉXICO, S.A., INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE, DIVISIÓN FIDUCIARIA ("DEUTSCHE BANK"). EL FIDEICOMISO FUE CONSTITUIDO COMO INSTRUMENTO LEGAL PARA ADMINISTRAR LA CARTERA QUE LA COMPAÑÍA CEDA AL PATRIMONIO DEL FIDEICOMISO MEDIANTE OPERACIONES DE FACTORAJE QUE CELEBRE CON EL FIDUCIARIO EL CUAL FUE RENOVADO POR UN PERIODO DE DOS AÑOS MÁS. A LA FECHA LA COMPAÑÍA SE ENCUENTRA EN NEGOCIACIONES PARA LA AMPLIACIÓN DE LA LÍNEA DE CORTO PLAZO E IMPLEMENTAR PARTE DE LA MISMA A MEDIANO PLAZO. ESTA OPERACIÓN LE GENERA A LA COMPAÑÍA UN MEJOR PERFIL DE SU DEUDA Y ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO ESTABLE.

EL RESULTADO NETO CONSOLIDADO AL 30 DE JUNIO DE 2013 ASCENDIÓ A \$61,936,968 EL CUAL SE VIO FAVORECIDO PRINCIPALMENTE POR LA COLOCACIÓN DE NUEVAS OPERACIONES DE FACTORAJE Y CRÉDITO Ó MUTUOS, REDUCCIÓN GENERALIZADA DE COSTOS Y GASTOS Y CANALIZACIÓN DE RECURSOS A PRODUCTOS QUE MAYOR RENTABILIDAD GENERAN. LA GENERACIÓN DE UTILIDADES A CONTRIBUIDO AL FORTALECIMIENTO DEL CAPITAL CONTABLE, AL 30 DE JUNIO DE 2013, EL NIVEL DE APALANCAMIENTO (PASIVO A CAPITAL) SE UBICA EN 3.36 VECES, NIVEL FAVORABLE DE ACUERDO A LOS PROMEDIOS DEL SECTOR.

DURANTE ESTOS ÚLTIMOS MESES LOS MERCADOS NACIONALES E INTERNACIONALES HAN MOSTRADO SIGNOS DE INESTABILIDAD, LO CUAL SE HA REFLEJADO EN LA REDUCCIÓN DE LA CALIFICACIÓN SOBRE LA DEUDA SOBERANA DE ALGUNOS PAÍSES EUROPEOS PRINCIPALMENTE, GENERANDO CIERTA INCERTIDUMBRE EN LOS MERCADOS FINANCIEROS GLOBALES. ESTE EFECTO PODRÍA OCASIONAR UNA ALTA VOLATILIDAD EN LOS MERCADOS BURSÁTILES Y CAMBIARIOS, ASÍ COMO UNA CONTRACCIÓN DEL CRÉDITO EN LOS MERCADOS FINANCIEROS GLOBALES. SIN EMBARGO, LA ESTRATEGIA ESTABLECIDA POR LA DIRECCIÓN DE LA COMPAÑÍA Y SUS SUBSIDIARIAS HA EVITADO SOBRESALTOS A LOS CAMBIOS PRESENTADOS EN LOS MERCADOS FINANCIEROS LO CUAL DEMUESTRA LA SOLIDEZ DE LA COMPAÑÍA PARA HACER FRENTE A SITUACIONES ADVERSAS.

LA COMPAÑÍA CUENTA CON MÁS DE 23 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. JOAQUÍN GONZÁLEZ GUTIÉRREZ.
APODERADO LEGAL

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

VER ARCHIVO COMPLEMENTARIO

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Preliminar

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 periodos que terminaron el 30 de junio de 2013 y 2012

(En pesos)

1. Operaciones y entorno regulatorio de operación

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, todos los servicios legales contables y administrativos le son prestados por Pull Servicios, S.A. de C.V., (Compañía afiliada) por lo cual no tiene obligaciones laborales, excepto por el Director General.

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 30 de junio de 2013 y 2012 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

Consolidación de estados financieros - Los estados financieros consolidados incluyen los de Compañía y los de sus subsidiarias en la que tiene control, cuya participación accionaria en su capital social se muestra a continuación:

| Compañía | Participación | | Actividad |
|---|---------------|--------|--|
| | 2013 | 2012 | |
| Preser, S. A. de C.V. | 99.99% | 99.99% | Su actividad principal consiste en 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 | 53.00% | 53.00% | Su actividad principal está orientada al otorgamiento de créditos comerciales, teniendo principalmente como clientes a pequeñas y medianas empresas y personas físicas con actividad empresarial, mediante la celebración de contratos de mutuo con plazo de 24 meses, así como contratos de arrendamiento puro a plazos de 24 y 36 meses. |

| Compañía | Participación | | Actividad |
|--|---------------|--------|---|
| | 2013 | 2012 | |
| Clear Leasing, S. A. de C. V., SOFOM, E.N.R. (3) | 20.00% | 20.00% | Su actividad principal es la de otorgar créditos, arrendamiento financiero y factoraje financiero en los términos de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, así como la compra-venta, arrendamiento y sub arrendamiento de toda clase de vehículos, máquinas y equipos y herramientas en general. Cuenta con importante presencia y participación de mercado en la zona centro del país, en los estados de San Luis Potosí, Guanajuato, Sonora, Hidalgo y Distrito Federal. |

A continuación se mencionan las operaciones ocurridas durante 2013 y 2012:

- (a) *Adquisición de Clear Leasing* - El 1° de marzo de 2012, la Compañía adquirió el 20% de las acciones representativas del capital social de Clear Leasing por un importe de \$42,000,000. Derivado de dicha adquisición se generó un crédito mercantil de \$17,802,052.

Los saldos y operaciones relacionadas entre las compañías consolidadas han sido eliminados.

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

3. Principales políticas contables

Las principales políticas contables de la Compañía están de acuerdo con los criterios contables prescritos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), las cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General aplicables a Instituciones de Crédito”, en sus circulares, así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, las cuales se consideran un marco de información financiera con fines generales y 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 consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún y 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, la contabilidad de la Institución se ajustará a las NIF definidas por el Consejo Mexicano de Normas de la 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 las instituciones realizan operaciones especializadas.

Cambios en políticas contables -

- Cambios en criterios contables de la Comisión ocurridos durante el ejercicio 2012

El 5 de octubre de 2011, la Comisión publicó una resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de Crédito en la que se modifica el criterio B-6 “Cartera de Crédito”, aclarando el tratamiento específico aplicable a las operaciones de reestructuras y renovaciones de crédito. Asimismo, el criterio aclara las condiciones para considerar un crédito como vigente o vencido. Esta modificación entrará en vigor el 1° de marzo de 2012 en forma prospectiva.

Los principales cambios al criterio se mencionan a continuación:

- Las comisiones cobradas por reestructuraciones o renovaciones de créditos deberán diferirse durante el plazo del crédito.
- Para que sea considerado “Pago sostenido”, las amortizaciones del crédito deberán cubrir al menos el 20% del principal o el monto total de cualquier tipo de intereses que conforme al esquema de pagos por reestructuración o renovación se hayan devengado.
- Establece que si mediante una reestructura o renovación se consolidan diversos créditos otorgados a un mismo acreditado en un solo crédito, se le debe dar el tratamiento correspondiente al peor de los créditos involucrados.
- Para demostrar el pago sostenido, la Compañía deberá tener a disposición de la Comisión evidencia que justifique que el acreditado cuenta con capacidad de pago.
- Incluye el tratamiento para los créditos con amortizaciones de principal e intereses periódicos que se reestructuren o se renueven sin que haya transcurrido el 80% del plazo original; asimismo, menciona el tratamiento para el transcurso del 20% final del plazo original.
- Aclara las condiciones bajo las cuales el crédito original puede sufrir cambios sin que ello se considere reestructura.

Cambios en las NIF emitidas por el CINIF aplicables a la Compañía

A partir del 1 de enero de 2012, la Compañía adoptó las siguientes nuevas NIF:

NIF C-6, Propiedades, planta y equipo- Establece la obligación de depreciar componentes que sean representativos de una partida de propiedades, planta y equipo, independientemente de depreciar el resto de la partida como si fuera un solo componente.

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

Reconocimiento de los efectos de la inflación - La inflación acumulada de los tres periodos anteriores al 30 de junio de 2013 y 2012, es 11.6997% y 11.3048% respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los periodos que terminaron el 30 de junio de 2013 y 2012 fueron 4.0880% y 4.3352%, respectivamente.

A partir del 1 de enero de 2008, la Compañía suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

Disponibilidades - Consisten principalmente en depósitos bancarios los cuales se valúan a valor nominal y los rendimientos que generan se reconocen en resultados conforme se devengan.

Inversiones en valores -

Títulos para negociar - Los títulos para negociar representan inversiones en valores de instrumentos de deuda y renta variable, en donde se tiene la intención de vender, las cuales se valúan a su valor razonable. Por otro lado, el costo se determina por el método de costos promedio. La diferencia entre el costo de las inversiones de instrumentos de deuda más el interés devengado y el costo de los instrumentos de renta variable con respecto a su valor razonable, se registra en el estado de resultados y estos efectos de la valuación tendrán el carácter de no realizados para reparto a sus accionistas, hasta en tanto no se realicen. Al 30 de junio de 2013 y 2012 se encuentran representados por inversiones en el mercado de deuda.

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2013, la Administración de la Compañía no ha identificado que haya evidencia objetiva del deterioro de un título.

Cartera de crédito vigente.-

- a) **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:

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 de conformidad con los criterios contables de la Comisión se amortiza 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.

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.

Cuando una operación de factoraje es traspasada a cartera vencida, la determinación de intereses se suspende y únicamente se registra y acumula al momento en que se realice el cobro del principal, intereses normales y moratorios.

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

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

- 1) Cuando un crédito es calificado como cartera vencida, la acumulación de intereses se suspende, reconociéndose éstos en resultados al momento en que se cobren.
 - 2) 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.
 - 3) La evaluación de la cartera se lleva a cabo con base en los principios, procedimientos y metodologías establecidas por la Comisión, promoviendo una comunicación cercana con los acreditados y dándoles un estrecho seguimiento.
 - 4) 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.
 - 5) 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.
- c) **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.

En arrendamiento financiero se considera cartera vencida cuando una amortización no es cobrada en los primeros 30 días naturales posteriores a la fecha del vencimiento y no liquidada por el arrendatario.

Cuando una renta es considerada cartera vencida, la acumulación de la carga financiera se suspende, reconociéndose ésta en resultados al momento en que se realice el cobro de la misma. En el caso de intereses por mora el arrendatario se obliga a pagar intereses sobre el monto vencido a partir del primer día del vencimiento y hasta la fecha de pago, siguiendo la surte del principal, se registran hasta que se cobran.

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

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

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

Se suspende la acumulación de intereses devengados derivados de operaciones de arrendamiento, en el momento en que la renta o rentas son catalogadas como cartera vencida.

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

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

- Si los adeudos 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 bajo el método de saldos insolutos. Por las operaciones vencidas, los intereses devengados, tanto a tasas ordinarias como moratorias, se registran como ingreso hasta el momento de su cobro.

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

Calificación crediticia y 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:

- *Cartera comercial, factoraje, mutuos:* 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, factoraje, mutuos:

- 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.

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.

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 al 30 de junio de 2013 y 2012 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 |
|-----------------|----------|------------|----------|
| 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% |

En el ejercicio de 2011 el Consejo de Administración aprobó en una de las subsidiarias determinar la estimación considerando una cantidad equivalente al importe de las cuentas castigadas en los últimos 12 meses o del cálculo emitido por la Comisión la que sea mayor. El efecto del cambio fue de \$1,753,285 lo que generó un cargo adicional a resultados por este importe.

Al 30 de junio de 2013 la Compañía tiene constituidas reservas adicionales a los determinados con la metodología anterior por \$16,547,013.

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

La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta en el balance general en un rubro por separado, restando al total de la cartera de crédito.

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

- a) Ampliación de garantías que amparan el crédito de que se trate, o bien
- b) Modificaciones a las condiciones originales del crédito o al esquema de pagos, entre las cuales se encuentran:
 - Cambio de la tasa de interés establecida para el plazo remanente del crédito;
 - Cambio de moneda o unidad de cuenta, o
 - Concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito, salvo que dicha concesión se otorgue tras concluir el plazo originalmente pactado, en cuyo caso se tratará de una renovación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Reserva para bienes adjudicados.- La reserva para bienes adjudicados se determino aplicando al valor de los bienes, de acuerdo con su antigüedad, los siguientes porcentajes:

a) *Bienes inmuebles*

| Periodo | Porcentaje de la reserva preventiva | Acumulado |
|------------|-------------------------------------|----------------------|
| Trimestral | 10% | 30 % 60 % 90 % 100 % |

b) *Bienes muebles (distintos a equipo de transporte)*

| Periodo | Porcentaje de la reserva preventiva | Acumulado |
|------------|-------------------------------------|-----------|
| 0-5 meses | 30% | 30% |
| 6-8 meses | 30% | 60% |
| 9-11 meses | 30% | 90% |
| 12 meses | 10% | 100% |

c) *Equipo de transporte*

| Periodo | Porcentaje de la reserva preventiva | Acumulado |
|------------|-------------------------------------|-----------|
| 0-5 meses | 10% | 10% |
| 6-8 meses | 50% | 60% |
| 9-11 meses | 30% | 90% |
| 12 meses | 10% | 100% |

El procedimiento para la determinación de la reserva de bienes adjudicados fue aprobado por el Comité Integral de Riesgos y por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas.

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 a arrendamiento puro se calcula como sigue:

| | Porcentaje |
|--------------------------------|--------------------|
| Automóviles | 20% |
| Equipo de cómputo | 30% |
| Maquinaria y equipo | 20% |
| Otros activos | 20% |
| Mobiliario y equipo de oficina | entre el 18% y 25% |
| Equipo de impresión | 30% |

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:

| | Porcentaje |
|----------------------|------------|
| Mobiliario y equipo | 10% |
| Equipo de transporte | 25% |
| Equipo de cómputo | 30% |

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

Al 30 de junio de 2013 y 2012, la subsidiaria PDN tiene registrada una inversión en acciones por \$1,683,769, correspondiente a la participación en la Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V., cuyo porcentaje es del 0.4979%, la cual fue realizada para obtener el financiamiento a que se refiere la Nota 15.

Otros activos - Los activos intangibles, se registran originalmente al valor nominal erogado. Los activos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron 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.

Crédito mercantil - Corresponde al exceso del costo sobre el valor razonable de las acciones de PDN y Clear Leasing en la fecha de adquisición, y se sujeta cuando menos anualmente, a pruebas de deterioro.

Al 30 de junio de 2013 y 2012 la Compañía no ha identificado indicios de deterioro.

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

Al 30 de junio de 2013 y 2012, la Administración de la Compañía no identificó deterioro de activos de larga duración en uso.

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

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

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

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

Créditos diferidos - Se encuentra representado por las comisiones e intereses cobrados por el otorgamiento inicial de los créditos, el cual se amortiza durante la vida del crédito contra los resultados del ejercicio en el rubro "Ingreso por intereses". Las comisiones se amortizan en base al método de intereses efectivo y los intereses cobrados por anticipado derivados de las operaciones de Factoraje en base al método de línea recta, de acuerdo con los criterios de la Comisión.

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

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 30 de junio de 2013 la Administración no considera importante el pasivo debido a la antigüedad del Director General de la Compañía.

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

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

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.

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

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

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

Margen financiero - El margen financiero de la Compañía está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses, arrendamiento, comisiones y recuperación de quebrantos menos los gastos por intereses.

Los ingresos por intereses se integran por los rendimientos generados por la cartera de crédito, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, amortización de los intereses cobrados por anticipado, así como los premios o intereses por depósitos en entidades financieras, e inversiones en valores.

Los gastos por intereses consideran los préstamos bancarios. La amortización de los costos y gastos asociados por el otorgamiento inicial del crédito forman parte de los gastos por intereses.

Tanto los ingresos como los gastos por interés, normalmente se ajustan en forma periódica en función de la situación del mercado y el entorno económico.

Impuestos a la utilidad - El Impuesto Sobre la Renta (“ISR”) y el Impuesto Empresarial a Tasa Única (“IETU”) se registran en los resultados del año en que se causan. Para reconocer el impuesto diferido se determina si, con base en proyecciones financieras y fiscales, la Compañía causara ISR o IETU y reconoce el impuesto diferido que corresponda al impuesto que esencialmente pagará. La Compañía determina el impuesto diferido sobre las diferencias temporales, las pérdidas fiscales y los 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 a las pérdidas fiscales por amortizar y al crédito fiscal por las provisiones 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.

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

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

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

Efectos de actualización patrimonial - Representa el capital contribuido y ganado actualizado hasta el 31 de diciembre de 2007 utilizando el factor derivado del valor de la UDI. A partir del ejercicio de 2008, al operar la Compañía en un entorno no inflacionario no se reconocen los efectos de inflación del período para el capital contribuido y ganado.

Utilidad (pérdida) integral - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por la utilidad (pérdida) neta del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo periodo, las cuales se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. Al 30 de junio de 2013 y 2012 el resultado integral está integrado solamente por el resultado del ejercicio

Cuentas de orden (Ver nota 22)- Al 30 de junio de, 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.

Rentas por Devengar- Representan derechos de cobro futuros por contratos de arrendamiento puro celebrados a la fecha y que son exigibles conforme se devengan.

Intereses por devengar- Representan ingresos futuros por intereses derivados de los contratos de mutuo celebrados a la fecha y que son exigibles conforme se devengan.

4. Disponibilidades

Al 30 de junio, se integra como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| Fondo fijo | \$ 5,127 | \$ 5,000 |
| Bancos del país | <u>80,716,319</u> | <u>54,681,911</u> |
| Total | <u>\$ 80,721,446</u> | <u>\$ 54,686,911</u> |

5. Inversiones en valores

Títulos para negociar:

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

| Tipo de títulos | Fecha de vencimiento | 2013 |
|---|----------------------|----------------------|
| Títulos para negociar: | | |
| BBVA Bancomer, S.A. | Julio 1º., 2013 | \$ 15,002,994 |
| Banco Mercantil del Norte, S.A. | Julio 1º., 2013 | 9,980,246 |
| FIDEICOMISO 00823 y 00882 | Julio 1º., 2013 | 8,292,951 |
| Banco Nacional de México, S.A. (UDIBONOS) | Julio 1º., 2013 | 2,259,708 |
| Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V. | Julio 1º., 2013 | 451,605 |
| Banco Santander (México), S.A. | Julio 1º., 2013 | <u>25,306</u> |
| Total | | <u>\$ 36,012,810</u> |

| Tipo de títulos | Fecha de vencimiento | 2012 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Títulos para negociar: | | |
| Nacional Financiera, S.N.C. | Julio 2, 2012 | \$ 83,540,815 |
| Banco Nacional de México, S.A. (UDIBONOS) | Julio 2, 2012 | 39,950,329 |
| BBVA Bancomer, S.A. (Pagaré) | Julio 2, 2012 | 29,332,032 |
| Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V. | Julio 2, 2012 | 441,349 |
| FIDEICOMISO 00823 | Julio 2, 2012 | 50,974 |
| Banco Santander México, S.A. | Julio 2, 2012 | <u>25,306</u> |
| Total | | <u>\$ 153,340,805</u> |

Las inversiones en valores al 30 de junio de 2013 y 2012 generaron intereses a tasas del 3.99% y 4.37% a 4.50%, respectivamente, con un plazo de 1 a 3 días.

6. Cartera de créditos, neta

Al 30 de junio, se integra como sigue:

| | 2013 | | | | Total |
|--|------------------------|------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------|
| | Factoraje | Crédito Comercial | Arrendamiento Puro | Arrendamiento Financiero | |
| Cartera vigente | \$1,217,283,133 | \$1,948,970,289 | \$ 3,182,723 | \$ 325,846 | \$3,169,761,991 |
| Cartera vencida | 1,011,168 | 8,892,815 | 833,625 | - | 10,737,608 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | <u>(1,011,168)</u> | <u>(56,417,180)</u> | <u>(833,625)</u> | <u>-</u> | <u>(58,261,973)</u> |
| Cartera total, neta | <u>\$1,217,283,133</u> | <u>\$1,901,445,924</u> | <u>\$ 3,182,723</u> | <u>\$ 325,846</u> | <u>\$3,122,237,626</u> |

| | 2012 | | | | |
|--|-----------------------|------------------------|---------------------|--------------------------|------------------------|
| | Factoraje | Crédito Comercial | Arrendamiento Puro | Arrendamiento Financiero | Total |
| Cartera vigente | \$ 960,362,352 | \$1,631,574,817 | \$ 4,488,305 | \$ 938,838 | \$2,597,364,312 |
| Cartera vencida | 1,793,592 | 25,619,937 | 7,447,097 | - | 34,860,626 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | - | (66,079,499) | (3,478,658) | - | (69,558,157) |
| Cartera total, neta | <u>\$ 962,155,944</u> | <u>\$1,591,115,255</u> | <u>\$ 8,456,744</u> | <u>\$ 938,838</u> | <u>\$2,562,666,781</u> |

La Compañía y subsidiarias al 30 de junio de 2013 tienen ingresos por devengar por \$862,207,868, los cuales serán generados durante 2013 a 2017 (Ver Nota 21 y 22).

Al 30 de junio de 2013 y 2012, la antigüedad de los saldos de la cartera vencida es la siguiente:

| | 2013 | | |
|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| | 90 a 180 días | 181 a 365 días | Total |
| Cartera al comercio | <u>\$ 10,523,977</u> | <u>\$ 213,631</u> | <u>\$ 10,737,608</u> |
| | 2012 | | |
| | 90 a 180 días | 181 a 365 días | Total |
| Cartera al comercio | <u>\$ 25,959,513</u> | <u>\$ 8,901,113</u> | <u>\$ 34,860,626</u> |

Al 30 de junio de 2013 y 2012 la Compañía presenta aforos por un importe de \$70,715,554 y \$78,765,829 respectivamente, así como intereses cobrados por anticipado por un importe de \$31,516,578 y \$14,941,377 respectivamente, los cuales fueron deducidos del valor nominal de la cartera.

A continuación se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera emproblemada y no emproblemada, tanto vigente como vencida, al 30 de junio de 2013.

| Cartera | No Emproblemada | | Emproblemada | | Total |
|-------------------|-----------------|---------------------|--------------|---------------------|----------------------|
| | Vigente | Vencida | Vigente | Vencida | |
| Factoraje | \$ - | \$ 1,011,168 | \$ - | \$ - | \$ 1,011,168 |
| Crédito Comercial | - | 5,671,736 | - | 3,221,079 | 8,892,815 |
| Arrendamiento | - | 833,625 | - | - | 833,625 |
| | <u>\$ -</u> | <u>\$ 7,516,529</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 3,221,079</u> | <u>\$ 10,737,608</u> |

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

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

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

Al 30 de junio de 2013 y 2012 el saldo insoluto de esas operaciones asciende a \$1,226,096,924 y \$272,889,524.

Por otra parte se tienen celebrados 243 contratos de fideicomiso irrevocables de garantía, mediante los cuales los clientes, en su carácter de Fideicomitentes, garantizan el pago de los créditos, contratos de arrendamiento y ventas financiadas, a través del depósito de bienes muebles e inmuebles en los mismos, teniendo la Compañía facultades, en su carácter de Fideicomisario, de dar instrucciones al Fiduciario para la enajenación de dichos bienes, en caso de que se incumpla con cualesquiera de las obligaciones contraídas en los contratos celebrados. Dichos fideicomisos garantizan operaciones celebradas por un monto de \$416,758,368. Al 30 de junio de 2013 y 2012 el saldo insoluto de esas operaciones asciende a \$266,449,797 y \$193,090,107 respectivamente.

Al 30 de junio de 2013 el saldo insoluto de estas operaciones asciende a \$266,449,797.

Al 30 de junio de 2013, la Compañía tuvo créditos reestructurados por \$35,126,554.

Al 30 de junio de 2013 y 2012 la cartera de crédito incluye saldos con partes relacionadas por un monto de \$278,617,644 y \$323,129,259 los cuales se detallan en la Nota 18.

Al 30 de junio de 2013 y 2012, parte de la cartera se encuentra garantizada para cubrir la deuda con las diferentes instituciones financieras, que se detallan en la Nota 15.

7. Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 30 de junio, se integra como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial | \$ 64,700,504 | \$ 77,638,962 |
| Incremento de provisiones con cargo a resultados | 11,274,626 | 4,740,615 |
| Aplicaciones a la reserva | <u>(17,713,157)</u> | <u>(12,821,420)</u> |
| Saldo final | <u>\$ 58,261,973</u> | <u>\$ 69,558,157</u> |

Al 30 de junio de 2013 y 2012, la Compañía ha registrado una estimación preventiva para riesgos crediticios, la cual representa el 1.83% y 2.64% del total de la cartera, respectivamente.

La calificación de la cartera comercial de créditos mayores a 4,000,000 de UDI's y la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios, se muestran a continuación:

| 2013 | | |
|--|-------------------------|----------------------|
| Categoría de riesgo | Cartera comercial | Reserva |
| A1 | \$ 183,702,975 | \$ 918,515 |
| A2 | 1,237,179,533 | 26,659,076 |
| B2 | 30,200,596 | 1,510,030 |
| B3 | 25,756,363 | 3,834,187 |
| C1 | 305,759 | 91,728 |
| C2 | 6,617,689 | 2,697,256 |
| D | 5,646,820 | 4,089,384 |
| E | <u>1,914,784</u> | <u>1,914,784</u> |
| Total cartera comercial base de calificación | <u>\$ 1,491,324,519</u> | <u>\$ 41,714,960</u> |

| 2012 | | |
|--|-------------------------|----------------------|
| Categoría de riesgo | Cartera comercial | Reserva |
| A1 | \$ 111,246,845 | \$ 556,234 |
| A2 | 898,109,224 | 16,260,520 |
| B2 | 47,634,947 | 1,892,002 |
| B3 | 17,633,293 | 2,577,732 |
| C2 | 11,296,906 | 4,878,406 |
| D | 10,797,294 | 7,956,673 |
| E | <u>1,232,083</u> | <u>1,120,444</u> |
| Total cartera comercial base de calificación | <u>\$ 1,097,950,592</u> | <u>\$ 35,242,011</u> |

8. Cuentas por cobrar

Al 30 de junio, se integra como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Deudores diversos | \$ 49,578,455 | \$ 53,126,613 |
| Pagos anticipados | 1,862,175 | 18,523,502 |
| Anticipo de impuestos | 1,573,685 | 6,434,677 |
| Intercompañías | 850,000 | 11,022,739 |
| Gastos por comprobar | 283,850 | - |
| Otros deudores | - | 462,173 |
| Depósito en garantía | <u>-</u> | <u>1,000</u> |
| | <u>\$ 54,148,165</u> | <u>\$ 89,570,704</u> |

9. Propiedad y equipo, neto

Al 30 de junio, se integra como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Propiedad y equipo: | | |
| Terreno | \$ - | \$ 3,414,751 |
| Edificio | - | <u>6,604,316</u> |
| | <u>-</u> | 10,019,067 |
| Destinados para uso propio: | | |
| Equipo de cómputo | 9,517,651 | 6,458,493 |
| Equipo de transporte | 6,407,897 | 6,426,430 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 6,098,023 | 5,478,191 |
| Adaptaciones y mejoras | <u>1,406,826</u> | <u>634,664</u> |
| | 23,430,397 | 18,997,778 |
| Depreciación acumulada | <u>(12,860,198)</u> | <u>(9,371,045)</u> |
| | 10,570,199 | 9,626,733 |
| Destinados a arrendamiento puro: | | |
| Automóviles | 336,383,494 | 292,831,415 |
| Maquinaria y equipo | 142,565,478 | 51,000,970 |
| Equipo de cómputo | 103,306,480 | 102,309,483 |
| Mobiliario y equipo de oficina | <u>47,488,636</u> | <u>32,561,241</u> |
| | 629,744,088 | 478,703,109 |
| Depreciación acumulada | <u>(234,509,823)</u> | <u>(194,827,509)</u> |
| | <u>395,234,265</u> | <u>283,875,600</u> |
| Total mobiliario y equipo, neto | <u>\$ 405,804,464</u> | <u>\$ 303,521,400</u> |

Por el período comprendido del 1 de enero al 30 de junio de 2013 y 2012 se obtuvieron ingresos por renta de mobiliario y equipo por \$120,173,410 y \$80,660,747, respectivamente, las cuales están registrados en el rubro de “ingresos por arrendamiento”.

10. Bienes adjudicados, neto

Al 30 de junio, se integra como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Bienes inmuebles | \$ 48,970,479 | \$ 48,900,704 |
| Bienes muebles | <u>11,895,282</u> | <u>11,322,854</u> |
| | 60,865,761 | 60,223,558 |
| Estimación de bienes adjudicados | <u>(22,767,017)</u> | <u>(10,991,727)</u> |
| Bienes adjudicados, neto | <u>\$ 38,098,744</u> | <u>\$ 49,231,831</u> |

11. Otros activos, neto

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gastos de instalación | \$ 2,322,513 | \$ 11,996,255 |
| Software y licencias | | 8,000,675 |
| Gastos diferidos | 4,068,480 | 11,391,345 |
| Mejoras a oficina | 423,699 | - |
| Mejoras a sistemas | 9,290,080 | - |
| Pagos anticipados | 3,580,594 | - |
| Amortización | <u>(3,331,745)</u> | <u>(2,682,231)</u> |
| | 16,353,621 | 28,706,044 |
| Depósitos en garantía | 7,691,301 | 278,805 |
| Comisiones (a) | 22,465,354 | - |
| Crédito mercantil (b) | 244,610,083 | 244,044,188 |
| Seguro de activo | <u>8,369,428</u> | <u>-</u> |
| | <u>\$ 299,489,787</u> | <u>\$ 273,029,037</u> |

- a) Representa el monto de comisiones pagadas o comisiones por créditos otorgados
b) Al 30 de junio de 2013, corresponde al crédito mercantil generado con las adquisiciones de PDN, Clear Leasing y Preser por \$226,967,576, \$17,802,052 y (\$159,545), respectivamente.

12. 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.

| | 2013 | 2012 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos por operaciones de factoraje, crédito, comisiones y mutuos | \$ 346,008,974 | \$ 302,630,779 |
| Gastos por intereses | (110,287,097) | (114,232,350) |
| Gastos por comisiones | <u>(22,055,877)</u> | <u>(11,400,879)</u> |
| Margen financiero | <u>\$ 213,666,000</u> | <u>\$ 176,997,550</u> |
| Ingresos por venta de equipo | \$ 23,600,900 | \$ 40,703,735 |
| Costo de venta | <u>(21,256,716)</u> | <u>(35,419,208)</u> |
| Utilidad bruta | <u>\$ 2,344,184</u> | <u>\$ 5,284,527</u> |
| Ingresos por arrendamiento puro | \$ 120,173,410 | \$ 80,660,747 |
| Ingresos por arrendamiento financiero | <u>94,600</u> | <u>114,848</u> |
| | 120,268,010 | 80,775,595 |
| Depreciación en equipo arrendamiento | <u>(103,523,883)</u> | <u>(54,468,905)</u> |
| | <u>\$ 16,744,127</u> | <u>\$ 26,306,690</u> |

13. Operaciones en moneda extranjera

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------|-------------------|-----------------------|
| Dólares estadounidenses: | | |
| Activos monetarios | 128,753 | 148,242 |
| Pasivos monetarios | <u>(73,673)</u> | <u>(245,404)</u> |
| Posición larga (corta) | <u>55,080</u> | <u>(97,162)</u> |
| Equivalente pesos | <u>\$ 717,334</u> | <u>\$ (1,326,554)</u> |

Al 30 de junio de 2013 y 2012 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 \$13.0235 y \$13.6530, respectivamente por dólar. Actualmente, la Compañía mantiene una posición activa en moneda extranjera.

14. Pasivos bursátiles

Al 30 de junio de 2013 y 2012, la Compañía emitió certificados bursátiles a los siguientes plazos:

| Serie | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento | 2013 | 2012 |
|--------------|---------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Factor 00512 | Agosto 02, 2012 | Julio 04, 2013 | \$ 25,000,000 | \$ - |
| Factor 00612 | Septiembre 13, 2012 | Agosto 15, 2013 | 50,000,000 | - |
| Factor 00113 | Febrero 21, 2013 | Enero 23, 2014 | 75,000,000 | - |
| Factor 00213 | Abril 09, 2013 | Marzo 11, 2014 | 100,000,000 | - |
| Factor 00313 | Mayo 09, 2013 | Abril 15, 2014 | 75,000,000 | - |
| Factor 00413 | Junio 13, 2013 | Mayo 15, 2014 | 75,000,000 | - |
| Factor 00711 | Agosto 25, 2012 | Julio 26, 2012 | - | 11,111,111 |
| Factor 00811 | Noviembre 08, 2012 | Octubre 09, 2012 | - | 100,000,000 |
| Factor 00911 | Diciembre 06, 2012 | Noviembre 06, 2012 | - | 83,333,333 |
| Factor 00112 | Febrero 09, 2012 | Enero 10, 2013 | - | 85,000,000 |
| Factor 00212 | Marzo 29, 2012 | Febrero 28, 2013 | - | 50,000,000 |
| Factor 00312 | Mayo 17, 2012 | Abril 18, 2013 | - | 150,000,000 |
| Factor 00412 | Junio 28, 2012 | Mayo 30, 2013 | - | 75,000,000 |
| | | | <u>\$ 400,000,000</u> | <u>\$ 554,444,444</u> |

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. Al 30 de junio de 2013 y 2012 generaron intereses devengados no pagados por un monto de \$1,322,951 y \$976,394 respectivamente.

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.

Al 30 de junio de 2013 y 2012, la Compañía mantiene un saldo de certificados bursátiles por \$400,000,000 y \$554,444,444, los cuales están al amparo del Programa Revolvente de \$750,000,000 de corto plazo con vigencia de 2 años, sin garantía.

15. Préstamos bancarios y otros organismos

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

| Institución | Tipo de moneda | Plazos de vencimiento (meses) | Garantía | Tasa promedio ponderadas | 2013 | | | Tipo de crédito | 2012 | | Total corto y largo plazo | |
|---|----------------|-------------------------------|----------|--------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------------|---|-------------------------|-----------------------|---------------------------|-------------------------|
| | | | | | Línea de crédito total | Línea de crédito utilizada | Línea de crédito no utilizada | | Corto plazo | Largo plazo | | |
| <i>Pasivos bancarios</i> | | | | | | | | | | | | |
| Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank, B. A., "Rabobank Nederlan", New York Branch (a) | Pesos | 12 | 101-100% | TIIIE+0.61% | \$ 630,000,000 | \$ 590,810,261 | \$ 39,189,739 | Simple con garantía prendaria. | \$ 590,810,261 | \$ - | \$ 590,810,261 | \$ 630,000,000 |
| Scotiabank Inverlat, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat | Pesos | 12 | 110-100% | TIIIE+1.75% | 500,000,000 | 435,111,974 | 64,888,026 | Simple con garantía prendaria. | 435,111,974 | - | 435,111,974 | 45,637,383 |
| Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo. Cartera de Segundo Piso (b) | Pesos | 12 | 100% | Tasa base Nafin+1.75 | 750,000,000 | 299,392,452 | 450,607,548 | Simple con garantía prendaria. En cuenta corriente con garantía prendaria. | 299,392,452 | - | 299,392,452 | 164,959,170 |
| Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo | Pesos | 24 | 100-120% | 7.58% | 300,000,000 | 213,864,939 | 86,135,061 | Simple con garantía prendaria. | 144,948,261 | 68,916,678 | 213,864,939 | 120,367,728 |
| Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo. Cartera de Primer Piso | Pesos | 36 | 100% | Tasa base Nafin+2.26 | 500,000,000 | 108,818,766 | 391,181,234 | Simple con garantía prendaria. Cuenta corriente con garantía prendaria. | 108,818,766 | - | 108,818,766 | 106,636,617 |
| CI Banco, S.A. | Pesos | 24 | 100-125% | 10.30% | 150,000,000 | 89,770,843 | 60,229,157 | Simple con garantía prendaria. | 71,229,164 | 18,541,679 | 89,770,843 | 73,125,001 |
| Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (IXE) | Pesos | 24 | 100-130% | 7.80% | 100,000,000 | 80,833,333 | 19,166,667 | Simple con garantía prendaria. | 54,166,666 | 26,666,667 | 80,833,333 | - |
| CI Banco, S.A. | Pesos | 60 | - | TIIIE+2.00% | 58,500,000 | 54,869,818 | 3,630,182 | Crédito Simple. Cuenta Corriente con garantía prendaria | 9,410,402 | 45,459,416 | 54,869,818 | - |
| Vehículos Líquidos Financieros, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. | Pesos | 12 | 120% | 14.00% | 50,000,000 | - | 50,000,000 | Simple con garantía prendaria. | - | - | - | 50,000,000 |
| Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más. | Pesos | 24 | 100-130% | 9.61% | 50,000,000 | 48,244,057 | 1,755,943 | Simple con garantía prendaria. En cuenta corriente con garantía prendaria. | 36,071,412 | 12,172,645 | 48,244,057 | - |
| Banco del Bajío, S.A. Institución de Banca Múltiple | Pesos | 24 | 100-130% | 8.30% | 50,000,000 | 46,249,996 | 3,750,004 | Simple con garantía prendaria. | 30,000,012 | 16,249,984 | 46,249,996 | - |
| Banco Monex, S.A. Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero | Pesos | 24 | 100-150% | 10.50% | 80,000,000 | 31,666,667 | 48,333,333 | Simple con garantía prendaria. | 20,000,000 | 11,666,667 | 31,666,667 | 16,666,667 |
| Banco Autofin México, S.A., Institución de Banca Múltiple | Pesos | 24 | 100-130% | 10.19% | 47,500,000 | 22,916,672 | 24,583,328 | Simple con garantía prendaria. Simple con garantía prendaria e hipotecaria. | 19,999,992 | 2,916,680 | 22,916,672 | 26,250,000 |
| BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer | Pesos | 34 | 100-140% | TIIIE+4.50% | 39,000,000 | 14,284,208 | 24,715,792 | Simple con garantía prendaria. | 13,628,540 | 655,668 | 14,284,208 | 29,946,185 |
| Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte | Pesos | 33 | 100-125% | TIIIE+5.00% | 20,000,000 | 10,405,362 | 9,594,638 | Simple con garantía prendaria. | 5,585,317 | 4,820,045 | 10,405,362 | 5,584,518 |
| Volkswagen Leasing, S.A. de C.V | Pesos | 48 | 100-120% | 10.12% | 10,000,000 | 3,103,894 | 6,896,106 | Simple con garantía prendaria. | 1,822,831 | 1,281,063 | 3,103,894 | 3,098,631 |
| Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V. | Pesos | 24 | 100-130% | 10.33% | 15,500,000 | 2,827,783 | 12,672,217 | Simple con garantía prendaria. | 2,827,783 | - | 2,827,783 | 16,998,088 |
| Total pasivos bancarios | | | | | \$ 3,350,500,000 | \$ 2,053,171,025 | \$ 1,297,328,975 | | \$ 1,843,823,833 | \$ 209,347,192 | \$ 2,053,171,025 | \$ 1,289,269,988 |

Al 30 de junio de 2013 y 2012, los pasivos bancarios generaron intereses devengados no pagados por un monto de \$5,549,741 y \$2,775,935 respectivamente, y en la deuda privada al 30 de junio de 2013 y 2012 generó gasto por intereses por un monto de \$ 140,061 y \$6,391,809 respectivamente.

La tasa de interés promedio ponderada de los préstamos bancarios durante ejercicio de 2012 fue de 5.70%.

- (a) *Fideicomiso*- La Compañía, firmó el día 22 de diciembre de 2011 el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración y Pago No. F/1546 por \$630 millones de pesos, en calidad de fideicomitente y fideicomisario en segundo lugar. Como fideicomisario en primer lugar firmó Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank, B.A., "Rabobank Nederland", New York Branch ("Rabobank") y como fiduciario firmó Deutsche Bank México, S.A., Institución de Banca Múltiple, División Fiduciaria ("Deutsche Bank"). El fideicomiso fue constituido como instrumento legal para administrar la cartera que la Compañía ceda al patrimonio del fideicomiso mediante operaciones de factoraje que celebre con el Fiduciario.

Deutsche Bank como fiduciario a su vez celebró con Rabobank un Contrato de Apertura de Crédito, con cuyos recursos estableció una línea de factoraje financiero a la Compañía para el descuento de cartera.

En adición a lo mencionado anteriormente la Compañía tiene la obligación de transmitir derechos de cobro y sus productos sin incluir sus obligaciones al fondo del fideicomiso, para que los recursos que provengan de los derechos de cobro existentes y vigentes, derivados de las facturas, pagarés y otros documentos a favor de la Compañía, así como aquellos derechos al cobro que en el futuro lleguen a emitirse por operaciones de factoraje a proveedores, sean depositados en la cuenta de ingresos del fideicomiso abierta a nombre de Deutsche Bank actuando en su capacidad de fiduciario. Como contraprestación, de acuerdo al Contrato de Factoraje entre Deutsche Bank y Factoring Corporativo, esta última tiene derecho a una contraprestación, la cual es igual al monto del crédito autorizado.

Por otra parte cabe mencionar que, Tecnología en Cuentas por Cobrar, S.A.P.I. de C.V. ("TCC"), en calidad de Administrador Maestro, administra en representación de Deutsche Bank las cuentas por cobrar transmitidas y supervisa los saldos en las cuentas de ingresos de acuerdo a lo establecido en el contrato de crédito y del Fideicomiso.

Deutsche Bank es el encargado de administrar los fondos líquidos en las cuentas de ingresos, de invertirlos de acuerdo a inversiones permitidas (bajo riesgo) y de distribuir los ingresos por pago de intereses y de capital del crédito de acuerdo a la siguiente prelación:

- 1) Pago por cobertura de costos a cargo de Rabobank (por cambios legales)
- 2) Pago por cobertura de pérdidas de Rabobank (por cambios legales en los requerimientos legales de capital por motivo del presente crédito)
- 3) Pago por cobertura de gastos de Rabobank (Asociados con el evento de pagos anticipados o extemporáneos que deriven en la terminación swaps, o fondos de cobertura de tipos de cambio o interés, o ante la falta de solicitud de disposiciones de crédito)
- 4) Pago por indemnizaciones para Rabobank (Impuestos que le hayan sido cobrados a Rabobank, penalizaciones, etc.)
- 5) Pago por cuotas del crédito
- 6) Pago de Interés Moratorio del Crédito

- 7) Pago de Interés Ordinario del Crédito
- 8) Pago de Principal del Crédito

Los recursos líquidos del patrimonio del fideicomiso, provenientes de la cobranza de las cuentas por cobrar transmitidas, serán asignados en los siguientes fondos conformados de acuerdo a la siguiente prelación:

- 1) Fondo de Mantenimiento (contraprestación con un mes por adelantado del administrador maestro)
 - 2) Fondo de Reserva Estático (Fondos provenientes de la cobranza de los derechos de cobro transferidos igual a 3 meses de pago de intereses del crédito)
 - 3) Fondo de Reserva de Intereses y Principal (Siguiendo pago de intereses, principal e impuestos del crédito)
 - 4) Fondo General (remanente). – Cuando los recursos exceden las reservas previamente establecidas se deberá devolver el remanente a la Compañía.
- (b) 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 30 de junio de 2013 y 2012 por emisiones bursátiles y préstamos bancarios ascienden a \$110,287,097 y \$114,232,350.

16. Documentos por pagar a corto y largo plazo

La Compañía al 30 de junio de 2013 y 2012 contrató financiamientos de corto plazo con inversionistas calificados por un monto de \$413,925,796 y \$674,003,227 a una tasa de interés bruta del 7.60% y 8.60% 10.10% 10.60% y 12.60% sobre saldos insolutos pagaderos cada 28 días con amortizaciones a los 180 días.

17. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Acreeedores diversos (a) | \$ 57,213,894 | \$ 18,803,385 |
| Proveedores (b) | 49,850,359 | 26,740,952 |
| Depósitos en garantía por arrendamiento puro (c) | 67,971,957 | 72,096,294 |
| Intereses por pagar (d) | 7,115,420 | 10,286,990 |
| Otros impuestos y derechos | <u>17,720,930</u> | <u>11,624,713</u> |
| | <u>\$ 199,872,560</u> | <u>\$ 139,552,334</u> |

- (a) Representa adeudos por la adquisición de bienes y servicios.
- (b) Representa adeudos por la adquisición de equipos destinados al arrendamiento y venta.

- (c) 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.
- (d) El saldo representa los intereses por pagar a instituciones de crédito, público inversionista por emisión de certificados bursátiles e inversionistas privados (personas físicas y morales).

18. Partes relacionadas

La Compañía ha realizado las siguientes transacciones con partes relacionadas al 30 de junio de:

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Por operaciones de crédito - | | |
| Haypinck, S. de R.L. de C.V. (a) | \$ 252,661,370 | \$ 309,299,063 |
| ACHL | 18,756,274 | 12,680,196 |
| Exchange, Alley S.A. de C.V. | 7,200,000 | - |
| Administradora de Cartera PDN, S DE R.L de C.V. | <u>-</u> | <u>1,150,000</u> |
| | <u>\$ 278,617,644</u> | <u>\$ 323,129,259</u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | |
| Pull Servicios, S.A. de C.V | \$ 3,863,507 | \$ 4,264,293 |
| Cubo Capital, S.A. de C.V. | 500,000 | 10,100,000 |
| Exchange Alley, S.A. de C.V. | 350,000 | 500,000 |
| Cubofin Consultoria, S.C. | <u>19,264</u> | <u>-</u> |
| | <u>\$ 4,732,771</u> | <u>\$ 14,864,293</u> |
| Otras cuentas por pagar: | | |
| ACHO (b) | \$ 167,431,796 | \$ 312,073,247 |
| Presadim, S.A. de C.V. (c) | 67,838,087 | 71,704,379 |
| ANCHO (d) | 60,928,367 | 69,581,995 |
| KCHE | 39,360,501 | 26,478,167 |
| Shinyu Automotriz, S.A. de C.V. | 1,318,790 | - |
| Consupago, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Limitado (e) | <u>40,000</u> | <u>-</u> |
| | <u>\$ 336,917,541</u> | <u>\$ 479,837,788</u> |

A continuación se describen los principales contratos con partes relacionadas:

- a. El 31 de diciembre de 2012, la Compañía Preser, .S.A de C.V., celebro un contrato de Crédito Simple con Haypinck S. de R. L. de C.V. por un monto de \$308,346,412 a un plazo de 2 años a partir de la fecha de firma del presente contrato. La tasa de interés pactado se determinará en base a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (“TIIE”) a 28 días publicada por Banco de Mexico más 7 puntos porcentuales.
- b. El 27 de junio de 2012, se firmó contrato marco de cesión onerosa de derechos sin recursos entre Preser, S.A. de C.V. (“Preser”) y Haypink. S. DE R.L. de C.V. (“Haypink”), con intervención de Consupago, S.A. de C.V., Compañía Financiera de Objeto Limitado (“Consupago”) fungiendo estos como cedente, cesionario y administrador respectivamente.

Preser (“Cedente”), cede y transmite a Haypink (“Cesionario”) y este adquiere a título oneroso todos los derechos de cobro específicos de los que el Cedente es legítimo y único titular.

La contraprestación por la cesión de derechos de cobro derivados de los contratos de colaboración, es por \$249,204,551.

Haypinck confiere a Consupago un mandato con carácter de comisión mercantil para que este último en su nombre y representación realice gestiones de administración y cobranza de los derechos de cobro transmitidos al amparo del presente contrato sin ningún costo para el Cesionario.

El contrato dejó de tener vigencia el 30 de junio de 2012, no generando obligación alguna para las partes.

- c. Contrato de apertura de crédito simple y garantía prendaria celebrado el 23 de julio de 2010, por un monto \$44,000,000, con vencimiento el último día hábil del décimo segundo mes transcurrido a partir del primer desembolso (23 de julio de 2011). La tasa de interés determinada en dicho contrato será la que las partes pacten libremente en cada pagaré de disposición, la cual no podrá ser menor al 15% anual bruto. Este contrato fue modificado mediante convenio celebrado el 23 de mayo de 2011, quedando la vigencia del mismo hasta el 31 de diciembre de 2013. Asimismo, se tiene un pagaré de apoyo financiero por un monto de \$5,000,000, pagadero a más tardar el 31 de enero de 2013, a una tasa de interés pactada del 12% anual bruto.

Con fecha 31 de Octubre de 2012 se celebra contrato de Reconocimiento de Adeudo, Reestructuración y Forma de Pago, mediante el cual la Compañía reconoce adeudar al Sr. J.A.C.O. a esa fecha la cantidad de \$49,000,000 derivado de los contratos mencionados en el párrafo anterior, acordando las partes consolidar los adeudos en uno solo, el cual se obliga a pagar mediante 24 pagos mensuales con un periodo de gracia de pago de capital de 15 meses. Dicho adeudo devenga intereses a una tasa anual equivalente al 10.50% sobre saldos insolutos. La fecha última de pago de acuerdo con el calendario aprobado es el 31 de diciembre de 2015.

- d. Contratos de apertura de crédito simple y garantía prendaria celebrados el 18 de mayo de 2010 y 16 de enero de 2011, por montos de \$200,000,000 y \$150,000,000, respectivamente, con vencimientos el último día hábil del décimo tercer y veinticuatroavo mes transcurrido a partir del primer desembolso (14 de julio 2011 y 12 de enero de 2013 respectivamente). La tasa de interés determinada en dichos contratos será la que las partes pacten libremente en cada pagaré de disposición, la cual no podrá ser menor al 15% y 15.5% anual bruto en cada uno de éstos. Con fecha 18 de abril de 2011 se celebró convenio modificatorio al contrato de apertura de crédito simple celebrado el 18 de mayo de 2010, mediante el cual se extiende la vigencia del contrato al día 31 de diciembre de 2013. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2010, se tenía un pagaré de apoyo financiero por un monto de \$5,000,000 de fecha 4 de agosto de 2010, pagadero a más tardar el 31 de enero de 2011, a una tasa de interés pactada del 12% anual bruto.

Con fecha 31 de Octubre de 2012 se celebra contrato de Reconocimiento de Adeudo, Reestructuración y Forma de Pago, mediante el cual la Compañía reconoce adeudar al Sr. A.C.O. a esa fecha la cantidad de \$200,000,000 derivado de los contratos mencionados en el párrafo anterior, acordando las partes consolidar los adeudos en uno solo, el cual se obliga a pagar mediante 24 pagos mensuales con un periodo de gracia de pago de capital de 15 meses. Dicho adeudo devenga intereses a una tasa anual equivalente al 10.50% sobre saldos insolutos. La fecha última de pago de acuerdo con el calendario aprobado es el 31 de diciembre de 2015.

Las principales operaciones celebradas al 30 de junio de 2013 y 2012 con partes relacionadas fueron las siguientes:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|---------------|--------------|
| Ingresos: | | |
| Por intereses | \$ 36,004,335 | \$ 2,320,000 |
| Por arrendamiento de unidades | 15,785,335 | 15,900,570 |
| Por trámites | 684,959 | 3,064,152 |
| Por servicios profesionales | 506,419 | - |

| | | |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| Por intermediación | 342,167 | - |
| Por uso de instalaciones | 180,000 | 180,000 |
| Por asesoría financiera | - | 14,261,307 |
| | <u>\$ 53,503,215</u> | <u>\$ 35,726,029</u> |

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------------|-----------------------|
| Egreso Egresos: | | |
| Por intereses pagados | \$ 41,012,428 | \$ 33,624,396 |
| Por compra de equipo de transporte | 16,273,481 | 19,548,568 |
| Por servicios administrativos | 6,279,097 | 5,515,930 |
| Servicios profesionales | 506,419 | - |
| Por arrendamiento | 249,308 | - |
| Por asesoría financiera | 58,000 | - |
| Por cuotas | 56,550 | 97,500 |
| Por gastos operativos | 7,131 | - |
| Por cesión onerosa de derechos de cobro | - | 434,454,835 |
| Por intermediación | - | 372,244 |
| Por otros | - | 4,634 |
| | <u>\$ 64,442,414</u> | <u>\$ 493,618,107</u> |

19. Capital contable

- a. El capital social a valor nominal al 30 de junio, se integra como sigue:

| | Número de acciones | | Importe | |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Capital Fijo- Serie A | 95,474,430 | 95,474,430 | \$ 95,474,430 | \$ 95,474,430 |
| Capital variable- Serie B, Prima en suscripción de acciones | 264,669,563 | 153,958,929 | 264,669,564 | 264,669,564 |
| | - | - | - | - |
| Efecto de actualización | - | - | 24,296,605 | 24,296,605 |
| Total | <u>360,143,993</u> | <u>249,433,359</u> | <u>\$ 384,440,599</u> | <u>\$ 384,440,599</u> |

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.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2012, se incrementó el capital social en su parte variable en 110,711 acciones de la Serie B con importe de \$110,710,634, mediante la capitalización de las cuentas, Prima en suscripción de acciones y Reservas de Capital por \$102,907,069 y \$7,803,565 respectivamente.

En Asamblea General Ordinaria celebrada el 14 de mayo de 2013, se decreto el pago de dividendos por \$58,500,000 como resultado de la aplicación de ejercicios anteriores.

Mediante Asamblea General Ordinaria celebrada el 25 de abril de 2012, se determinó dar un pago de dividendos de \$50,400,000 aplicables al resultado de ejercicios anteriores.

Durante el ejercicio 2011, se identificó una corrección en la determinación de la estimación preventiva

para riesgos crediticios en PDN correspondiente a ejercicios anteriores, por lo que dicha corrección afecto como una reducción en el saldo del rubro de estimación preventiva para riesgo crediticios y afectando la cuenta de “Resultado de Ejercicios anteriores” por la cantidad de \$1,410,101.

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.

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. Impuesto a la utilidad

La Compañía está sujeta en 2013 y 2012 al ISR y al IETU.

ISR - A través de la Ley de Ingresos de la Federación para 2013, se modificó la tasa del impuesto sobre la renta aplicable a las empresas, respecto de la cual hace años se había establecido una transición que afectaba los ejercicios 2013 y 2014. Las tasas fueron 30% para 2012 y 2011 y serán: 30% para 2013; 29% para 2014 y 28% para 2015 y años posteriores.

IETU - Tanto los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales se determinan con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. Al ser la Compañía una entidad financiera para efectos del IETU, los intereses a favor y a cargo son acumulados y deducidos con base a devengo.

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 los supuestos y proyecciones financieras determinadas por la administración, 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 \$6,427,070 y \$2,638,675, al 30 de junio de 2013 y 2012, respectivamente. Los principales conceptos que integran el impuesto diferido se muestran a continuación:

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|----------------|
| ISR diferido activo: | | |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios y otras Comisiones pagadas por anticipado por originario de crédito | \$ 25,258,053 | \$ 24,737,732 |
| Reserva para inventarios obsoletos | 7,744,380 | - |
| Efecto de pérdidas fiscales por amortizar | 90,533 | 90,533 |
| Impuesto al activo por recuperar | 33,765,313 | 32,432,272 |
| Pasivos acumulados | 391,000 | 391,000 |
| ISR diferido activo | <u>5,451,423</u> | <u>126,871</u> |
| | 72,700,702 | 57,778,408 |

| | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| ISR diferido Pasivo: | | |
| Maquinaria y equipo en arrendamiento | (10,897,061) | (5,786,489) |
| Activo diferido | (5,415,577) | - |
| Pagos anticipados | <u>(12,328,930)</u> | <u>(4,154,956)</u> |
| ISR diferido pasivo | <u>(28,641,568)</u> | <u>(9,941,445)</u> |
| Reserva para ISR diferido | <u>(50,486,204)</u> | <u>(50,475,638)</u> |
| | <u>\$ (6,427,070)</u> | <u>\$ (2,638,675)</u> |

- b. La provisión en resultados del impuesto a la utilidad se integra como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|----------|------------------------|----------------------|
| ISR: | | |
| Causado | \$ (40,332,477) | \$ 33,726,567 |
| Diferido | <u>(3,481,323)</u> | <u>-</u> |
| | <u>\$ (43,813,800)</u> | <u>\$ 33,726,567</u> |

- 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:

| | 2013 | 2012 |
|---|------------|------------|
| Tasa legal | 30% | 30% |
| Efecto de diferencias permanentes (no deducibles) | 3% | - |
| Reserva para ISR diferido | (1)% | (2)% |
| Más efectos de la inflación | <u>1%</u> | <u>-</u> |
| Tasa efectiva | <u>33%</u> | <u>28%</u> |

- 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 30 de junio de 2013 son:

| Año de vencimiento | Base de pérdidas Amortizables |
|--------------------|-------------------------------|
| 2019 | \$ 22,458,026 |
| 2020 | 67,318,301 |
| 2021 | <u>22,774,715</u> |
| | <u>\$ 112,551,042</u> |

21. Cuadro de vencimiento de activos y pasivos

A continuación se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activo y pasivo al 30 de junio de 2013:

| Activos | Hasta un año | Dos años | De dos años en adelante | Total |
|--------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| Disponibilidades | \$ 80,721,446 | \$ - | \$ - | \$ 80,721,446 |
| Inversiones en valores | 36,012,810 | - | - | 36,012,810 |
| Cartera de crédito, neta | 2,397,971,413 | 557,817,436 | 166,448,777 | 3,122,237,626 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>54,148,165</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>54,148,165</u> |
| Total activos | <u>\$ 2,568,853,834</u> | <u>\$ 557,817,436</u> | <u>\$ 166,448,777</u> | <u>\$ 3,293,120,047</u> |

| Pasivos | Hasta un año | Dos años | De dos años en adelante | Total |
|--|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Pasivos bursátiles | \$ 400,000,000 | \$ - | \$ - | \$ 400,000,000 |
| Préstamos bancarios | 1,843,823,832 | 178,505,374 | 30,841,818 | 2,053,171,024 |
| Documentos por pagar a corto y largo plazo | 264,675,796 | 112,183,000 | 37,067,000 | 413,925,796 |
| Otros pasivos | <u>239,932,749</u> | <u>-</u> | <u>6,427,070</u> | <u>246,359,819</u> |
| Total pasivos | <u>2,748,432,377</u> | <u>290,688,374</u> | <u>74,335,888</u> | <u>3,113,456,639</u> |
| Activos menos pasivos | <u>\$ (179,578,543)</u> | <u>\$ 267,129,062</u> | <u>\$ 92,112,889</u> | <u>\$ 179,663,408</u> |

La Compañía al 30 de junio de 2013, tiene ingresos por devengar por operaciones de arrendamiento y mutuos por \$862,207,868 los cuales serán generados \$356,178,414 en 2013 y \$506,029,454 durante 2014, 2015, 2016 y 2017.

22. Cuentas de Orden

Las cuentas de orden no forman parte integral del balance general y solamente fueron sujetos de auditoría externa las cuentas de orden en donde se registran las operaciones que tienen una relación directa con las cuentas del balance general, las cuales son las siguientes: intereses de cartera vencida, rentas devengadas no cobradas.

Al 30 de junio de, se integran como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Intereses de cartera vencida | \$ 647,158 | \$ 1,573,238 |
| Rentas por devengar (no auditado) | 414,467,469 | 278,452,885 |
| Intereses por devengar (no auditado) | <u>447,093,241</u> | <u>363,791,271</u> |
| Total de cuentas de orden | <u>\$ 862,207,868</u> | <u>\$ 643,817,394</u> |

23. Contingencias

Al 30 de junio de 2013, en opinión de la Administración y de sus asesores fiscales, legales y laborales internos y externos, la Compañía no espera contingencias como consecuencia de las operaciones propias de su actividad que representen pasivos contingentes.

24. Compromisos

Al 30 de junio de 2013 las subsidiarias Portafolio de Negocios, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Entidad No Regulada (PDN) y Preser, S.A. de C.V., tienen contraídos los siguientes compromisos:

- a) Contrato de prestación de servicios de personal celebrado entre PDN y Grupo Administrador Empresarial, S.A. de C.V., el 3 de marzo de 2008, mediante el cual se obtienen recursos humanos para la operación del negocio. La vigencia del contrato es por tiempo indefinido,
- b) Contrato de arrendamiento del inmueble de oficinas celebrado entre PDN y Operadora de Negocios CCV, S.A. de C.V., de fecha 1 de enero de 2008, con una vigencia de 5 años forzosos y pagos mensuales en pesos, los cuales se ajustan anualmente durante la vigencia del contrato con base en las variaciones del INPC.
- c) Contrato de arrendamiento de la bodega para almacén celebrado entre PDN y el Sr. Leandro Payró Germán, celebrado de fecha 1 de enero de 2008, con una vigencia de 5 años forzosos y pagos mensuales en pesos, los cuales se ajustan anualmente durante la vigencia del contrato con base en las variaciones del INPC.
- d) Contrato de arrendamiento de Preser, del lugar donde se encuentran sus oficinas celebrado el 1 de octubre de 2011, con una vigencia de 22 meses forzosos y pagos mensuales en dólares, los cuales se ajustan anualmente durante la vigencia del contrato con base en las variaciones del Consumer Price Index (“CPI”) de los Estados Unidos de América.
- e) Contrato de prestación de servicios de personal celebrado entre Preser con Pull Servicios, S.A. de C.V. (compañía relacionada), mediante el cual se obtienen recursos humanos para la operación del negocio. La vigencia del contrato es por tiempo indefinido.

25. Eventos posteriores

Certificados bursátiles - Durante el mes de julio de 2013, la Compañía colocó y pagó certificados bursátiles como sigue:

| Pagos | Serie | Fecha de emisión | Fecha de vencimiento | Monto |
|-------|--------------|------------------|----------------------|----------------------|
| | Factor 00512 | Agosto 2, 2012 | Julio 4, 2013 | \$ 25,000,000 |
| | | | | <u>\$ 25,000,000</u> |

Préstamos bancarios - Durante el mes de julio de 2013 la Compañía y sus subsidiarias realizaron diversos pagos de capital e intereses a las instituciones de créditos según detalle:

| Institución Bancaria | Vencimientos | Monto |
|---|--------------|----------------|
| Scotiabank Inverlat, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat | Varios | \$ 308,263,898 |
| Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo Cartera de Segundo Piso, IFNB | Varios | 75,236,249 |

| | | |
|---|--------|-----------------------|
| Banco Monex, S.A. Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero | Varios | 31,666,667 |
| Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo Cartera de Primer Piso IFNB | Varios | 30,303,972 |
| CI Banco, S.A. | Varios | 8,942,707 |
| Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo | Varios | 7,926,856 |
| IXE Banco, S.A. | Varios | 4,166,667 |
| Banco Ve por Más, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más | Varios | 3,005,951 |
| Banco del Bajío, S.A. Institución de Banca Múltiple | Varios | 1,583,334 |
| BBVA Bancomer, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero BBVA Bancomer | Varios | 1,236,580 |
| Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte | Varios | 454,767 |
| Volkswagen Leasing, S.A. de C.V. | Varios | <u>25,967</u> |
| Total | | <u>\$ 472,813,615</u> |

26. Nuevos pronunciamientos contables

Con el objetivo de converger la normatividad mexicana con la normatividad internacional, durante 2012 el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera promulgó las siguientes NIF y mejoras a las NIF, que entran en vigor a partir del 1 de enero de 2013, como sigue:

- NIF B-3, Estado de resultado integral
- NIF B-4, Estado de variaciones en el capital contable
- NIF B-6, Estado de situación financiera
- NIF B-8, Estados financieros consolidados o combinados
- NIF C-7, Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes

Mejoras a las Normas de Información Financiera 2013

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

NIF B-3, *Estado de resultado integral* - Establece la opción de presentar a) un solo estado que contenga los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta, así como los otros resultados integrales (ORI) y la participación en los ORI de otras entidades y denominarse estado de resultado integral o b) en dos estados; el estado de resultados, que debe incluir únicamente los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta y el estado de otros resultados integrales, que debe partir de la utilidad o pérdida neta y presentar enseguida los ORI y la participación en los ORI de otras entidades. Adicionalmente establece que no deben presentarse en forma segregada partidas como no ordinarias, ya sea en el estado financiero o en notas a los estados financieros.

NIF B-4, *Estado de variaciones en el capital contable* - Establece las normas generales para la presentación y estructura del estado de variaciones en el capital contable, como mostrar los ajustes retrospectivos por cambios contables y correcciones de errores que afectan los saldos iniciales de cada uno de los rubros del capital contable y presentar el resultado integral en un solo renglón, desglosado en todos los conceptos que lo integran, según la NIF B-3.

NIF B-6, *Estado de situación financiera* - Precisa en una sola norma la estructura del estado de situación financiera así como las normas de presentación y revelación relativas.

NIF B-8, *Estados financieros consolidados o combinados* - Modifica la definición de control. La existencia de control de una entidad en otra es la base para requerir que la información financiera se consolide, con esta nueva definición podría darse el caso de tener que consolidar

algunas entidades en las que antes no se consideraba que hubiera control y por el contrario podrían dejar de consolidarse aquellas entidades en las que se considere que no hay control. Esta NIF establece que una entidad controla a otra cuando tiene poder sobre ésta para dirigir sus actividades relevantes; está expuesta o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de dicha participación; y tiene la capacidad de afectar esos rendimientos. Se introduce el concepto de derechos protectores, definidos como los que protegen a la participación del inversionista no controlador pero no le dan poder. Incorpora la figura principal y agente siendo el principal el inversionista con derecho a tomar decisiones y el agente, quien toma decisiones en nombre del principal, por lo cual éste no puede ser quien ejerza control. Elimina el término de entidad con propósito específico (EPE) e introduce el término de entidad estructurada, entendida como la entidad diseñada de forma que los derechos de voto o similares no son el factor determinante para decidir quien la controla.

NIF C-7, Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes - Establece que las inversiones en negocios conjuntos deben reconocerse mediante la aplicación del método de participación y que todos los efectos de utilidad o pérdida derivados de inversiones permanentes en asociadas, negocios conjuntos y otros deben reconocerse en resultados en el rubro de participación en los resultados de otras entidades. Requiere más revelaciones encaminadas a proporcionar mayor información financiera de las asociadas y negocios conjuntos y elimina el término de entidad con propósito específico (EPE),

Mejoras a las NIF 2013- Las principales mejoras que generan cambios contables que deben reconocerse en forma retrospectiva en ejercicios que inicien a partir del 1 de enero de 2013, son:

Boletín C-9, *Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos* y Boletín C-12, *Instrumentos financieros con características de pasivo, de capital o de ambos* - Establecen que el importe de los gastos de emisión de obligaciones debe presentarse como una reducción del pasivo correspondiente y aplicarse a resultados con base en el método de interés efectivo.

Boletín C-15, *Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición* - En el caso de discontinuación de una operación, se elimina la obligación de reestructurar los balances generales de periodos anteriores que se presenten para efectos comparativos.

Boletín D-5, *Arrendamientos*- Establece que los pagos no reembolsables por concepto de derecho de arrendamiento deben ser diferidos durante el periodo del arrendamiento y aplicarse a resultados en proporción al reconocimiento del ingreso y gasto relativo para el arrendador y arrendatario respectivamente.

Asimismo, se emitieron Mejoras a las NIF 2013 que no generan cambios contables y que principalmente establecen definiciones más claras de términos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía está en proceso de determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

27. Reclasificaciones a los estados financieros

Los estados financieros al 30 de junio de 2012 han sido reclasificados en ciertos rubros, con el objeto de hacer comparable su presentación con la de los estados financieros al 30 de junio de 2013.

Dichas reclasificaciones se realizan en los siguientes rubros: impuesto diferido, otras cuentas por cobrar, inversiones permanentes en acciones, otros activos

* * * * *