

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FACTOR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>A C T I V O</b>	6,742,879,638	5,416,585,371
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	132,953,521	115,494,776
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	0	0
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	195,087,724	190,067,513
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	195,087,724	190,067,513
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	4,874,644,564	3,916,126,207
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	5,002,433,484	4,045,141,156
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	4,951,716,066	4,016,702,773
	10500100		Créditos comerciales	4,951,716,066	4,016,702,773
		10500101	Actividad empresarial o comercial	4,951,716,066	4,016,702,773
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	50,717,418	28,438,383
	10550100		Créditos comerciales	50,717,418	28,438,383
		10550101	Actividad empresarial o comercial	50,717,418	28,438,383
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-127,788,920	-129,014,949
10650000			<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	0	0
10700000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
10750000			<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	0	0
10800000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	346,235,322	175,173,262
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	70,701,980	119,083,888
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	656,487,249	469,898,703
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	0	0
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	87,995,548	62,057,806
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	378,773,730	368,683,216
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	82,219,729	72,129,215
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	296,554,001	296,554,001
20000000			<b>P A S I V O</b>	5,196,183,894	4,092,765,043
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	1,075,567,134	848,829,514
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	3,899,848,240	3,036,836,839
	20100200		De corto plazo	3,423,459,403	2,473,303,587
	20100300		De largo plazo	476,388,837	563,533,252
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	148,778,777	141,201,092
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	17,816,725	40,358,578
	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: **03** AÑO: **2016**

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

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	130,962,052	100,842,514
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	0
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	71,989,743	65,897,598
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	1,546,695,744	1,323,820,328
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	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			<b>CAPITAL GANADO</b>	579,212,929	484,835,579
	30100100		Reservas de capital	28,659,720	19,927,177
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	416,859,634	342,751,315
	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	133,693,575	122,157,087
30030000			<b>PARTICIPACION NO CONTROLADORA</b>	583,042,216	454,544,150
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	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	3,097,292	1,288,115
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	0	0
40900000			Otras cuentas de registro	1,216,416,464	949,942,355

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

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

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

**ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM**

**CONSOLIDADO**

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

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	653,299,082	586,739,482
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	230,129,100	237,792,394
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-265,389,084	-161,550,435
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-160,000,698	-169,847,467
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	458,038,400	493,133,974
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-66,915,916	-28,194,842
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	391,122,484	464,939,132
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	65,108,381	34,911,827
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	-14,152,601	-45,396,425
50450000	Resultado por intermediación	442,078,264	454,454,534
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	64,399,553	7,123,427
50600000	Gastos de administración	-195,012,468	-193,892,949
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	311,465,349	267,685,012
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	311,465,349	267,685,012
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-113,828,438	-102,559,438
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	12,900,970	16,114,529
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	210,537,881	181,240,103
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	210,537,881	181,240,103
51250000	Participación no controladora	-76,844,306	-59,083,016
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación no controladora</b>	133,693,575	122,157,087

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FACTOR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	210,537,881	181,240,103
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	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	160,000,698	169,847,467
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	0	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	100,927,468	86,444,909
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-5,020,211	-136,510,014
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-958,518,357	-292,001,870
	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)	48,381,908	-64,871,604
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-207,090,316	-144,530,648
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	226,737,620	-12,170,486
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	863,011,401	366,270,816
	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	16,396,280	-62,859,071
	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		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-16,101,675	-346,672,877
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-346,589,244	-214,831,626
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	-3,893,066
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	493,617	48,920,520
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-346,095,627	-169,804,172
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-91,810,000	-40,000,000
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-91,810,000	-40,000,000
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	17,458,745	-118,944,570
820400000000		<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	115,494,776	234,439,346

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	132,953,521	115,494,776

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

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

(PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

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		
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	384,440,599	0	0	0	19,927,177	342,751,315	0	0	0	0	174,650,862	506,980,883	1,428,750,836
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>													
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	8,732,543	-8,732,543	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	174,650,862	0	0	0	0	-174,650,862	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-91,810,000	0	0	0	0	0	0	-91,810,000
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	8,732,543	74,108,319	0	0	0	0	-174,650,862	0	-91,810,000
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	133,693,575	0	133,693,575
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	76,061,333	76,061,333
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	133,693,575	76,061,333	209,754,908
<b>Saldo al final del periodo</b>	384,440,599	0	0	0	28,659,720	416,859,634	0	0	0	0	133,693,575	583,042,216	1,546,695,744

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 1 / 2

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

### COMENTARIOS DE ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN

Factoring Corporativo, S. A. de C. V. SOFOM, E.R. y Subsidiarias ("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, E.R. ("PDN") y Clear Leasing, S.A. de C.V., ("CENTRAL LEASING"). Al 30 de septiembre de 2016, la cartera se encuentra concentrada básicamente en cartera de factoraje y créditos empresariales, representando un 38.01% y 61.62%, respectivamente del total del portafolio y tan sólo el 0.37% se distribuye en otras líneas de negocios, tales como arrendamiento puro; arrendamiento financiero y ventas financiadas.

Al 30 de septiembre de 2016, el activo total de la Compañía asciende a \$6,742,879,637, siendo su rubro principal la cartera neta con un 72.29% y activos fijos destinados para arrendamiento que representan el 9.74%. La Compañía y sus subsidiarias generaron ingresos por \$883,428,182 lo que representó un incremento del 7.14% en relación con el mismo periodo de 2015, este incremento se debió principalmente por la colocación de nuevas operaciones de factoraje, crédito y arrendamiento operativo. La Compañía generó ingresos por venta de equipos por \$38,486,284 y \$37,090,681 durante 2016 y 2015, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2016, la Compañía incurrió en costos financieros de \$265,389,084, lo que representó un incremento del 64.27% en relación con el mismo periodo de 2015, esto se debió principalmente a una mayor necesidad de financiamiento por un mayor volumen de colocación en las operaciones de factoraje y crédito efectuadas en el periodo, así como una incremento en las tasas de interés. Como resultado de lo anterior, el margen financiero disminuyó en un 7.11% respecto al mismo periodo del año anterior. El renglón de gastos aumento en un 0.58% resultado de las decisiones tomadas por la Dirección General basadas en reducción de gastos y mayor eficiencia en la administración de los recursos, sin descuidar la calidad del servicio a los clientes.

La cartera neta al 30 de septiembre 2016 asciende a \$4,874,644,564 e incluye cartera vencida por \$50,717,418 que representa el 1.01% de la cartera total. La Dirección de la Compañía mantiene el incremento de la estimación preventiva para riesgos crediticios de acuerdo a 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 2.55% de la cartera total. En 2013, la Comisión emitió una Resolución que modifica los criterios contables relacionados con la metodología para la constitución de la

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 2 / 2

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera comercial, con el objetivo de cambiar el modelo de pérdida incurrida a un modelo de pérdida esperada, el cual estima las pérdidas crediticias de los siguientes 12 meses con la información crediticia que mejor las anticipe.

Al 30 de septiembre de 2016, la Compañía muestra pasivos bursátiles por \$1,075,567,134 al amparo de dos programas de Certificados Bursátiles por \$1,000,000,000, el cual está en proceso de renovación por un monto de hasta \$1,000,000,000. el cual, sustituye al anterior con las mismas características, tiene como fecha de solicitud el día 17 de junio de 2016 bajo el STIV 5911, presentada a la CNBV, con una respuesta de oficio No. 153/105711/2016, según alcance presentado el 26 de julio 2016. En agosto 2016 se obtuvo la autorización de este programa mediante oficio 153/105824/2016 con alcance al 11 de agosto de 2016 y bajo este mismo número de oficio se otorgó inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores conforme a la modalidad de programa de colocación con número 1497-4.16-2016-023, y \$300,000,000 de corto plazo con vigencia de dos años. En este renglón se observó un incremento del 26.71% en relación con el período anterior, en las líneas de financiamiento bancarias, se observa un incremento del 24.72% como resultado de la colocación de nuevos créditos, la deuda de inversionistas privados presentó un incremento del 6.89% como fuente de financiamiento alternativo. 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.

El 29 de junio de 2016, Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A., autorizó una línea de crédito revolvente con garantía prendaria por \$400,000,000 por un periodo de 60 meses.

El resultado neto consolidado al 30 de septiembre de 2016 ascendió a \$133,693,575, el cual se vio favorecido principalmente por la colocación de nuevas operaciones de factoraje, crédito y arrendamiento puro, 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 septiembre de 2016, el nivel de apalancamiento (pasivo a capital) se ubica en 3.35 veces, nivel favorable de acuerdo a los promedios del sector.

La Compañía cuenta con más de 23 años de experiencia en el sector realizando operaciones de factoraje, descuento de documentos de proveedores y créditos empresariales, y su objetivo principal es continuar realizando operaciones con clientes diversificando productos y manteniendo un importante nivel de servicio, atendiendo oportunamente las necesidades de los acreditados.

Como los Accionistas y la Administración de la Compañía consideran que una de sus principales fortalezas es tener acceso al mercado bursátil de deuda a través de la Bolsa Mexicana de Valores, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2015, decidieron por unanimidad transformar el régimen de la sociedad de "Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada" por la de Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y el de una de sus subsidiarias.

Lic. Joaquín González Gutiérrez.  
Director General Adjunto responsable de la  
Dirección General

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

ver archivo complementario

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FACTOR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

NO APLICA

---

# **Factoring Corporativo, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y Subsidiarias (antes Factoring Corporativo, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada y Subsidiarias**

## **Notas a los estados financieros consolidados**

Por los años que terminaron el 30 de septiembre de 2016 y 2015  
(En pesos)

### **1. Operaciones, entorno regulatorio de operación y evento relevante**

Factoring Corporativo, S. A. de C. V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada (la "SOFOM"), 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 SOFOM no tiene 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., (Entidad afiliada) por lo cual no tiene obligaciones laborales, excepto por el Director General.

#### ***Evento relevante -***

Con fecha 21 de abril de 2015, la Asamblea de Accionistas de Factoring Corporativo, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada y Subsidiarias, aprobó: a) la modificación a los estatutos de la SOFOM para convertirla de una Entidad No Regulada a una Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada; b) modificar su razón social a "Factoring Corporativo, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada". Dicha modificación fue aprobada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) mediante Oficio Núm. 153/5371/2015 de fecha 27 de mayo de 2015; por lo que a partir de esta fecha la SOFOM se sujetó a las disposiciones que le son aplicables a las Instituciones de Crédito, tal como lo establece la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito, en términos de los artículos 87-D fracción V y 89, referente entre otros, a que deberán sujetarse a las disposiciones que para las instituciones de crédito y entidades financieras disponen ciertos artículos de la Ley de Instituciones de Crédito y de la Ley de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, así como a las infracciones administrativas por el incumplimiento a las normas de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito.

### **2. Resumen de las principales políticas contables**

Las principales políticas contables de la SOFOM, están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión, las cuales se incluyen en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" (las "Disposiciones"), en sus circulares, así como en los oficios generales y particulares que ha emitido para tal efecto, las cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requieran en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias actuales.

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

## **Cambios en políticas contables -**

### **Cambios en las NIF emitidas por el CINIF aplicables a la SOFOM**

Que generan cambios contables:

NIF B-8, Estados financieros consolidados o combinados

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

NIF B-8, *Estados financieros consolidados o combinados* - Aclara los elementos a evaluar para identificar a una entidad de inversión, e indica que considerando que, por su actividad primaria, difícilmente se llega a ejercer control sobre las entidades en las que participa, debe llevarse a cabo el análisis, para concluir si existe o no control sobre ellas.

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

A continuación se describen las políticas contables más importantes que sigue la SOFOM:

**Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros consolidados y notas al 30 de septiembre de 2016 y 2015 incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

**Bases de consolidación** - Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los de la SOFOM y sus subsidiarias en las que tiene control y que posteriormente se mencionan. Todos los saldos y transacciones importantes entre las subsidiarias y la SOFOM han sido eliminados.

A continuación se detallan las subsidiarias consolidadas y el porcentaje de tenencia accionaria de la SOFOM:

Entidad	Participación		Actividad
	2016	2015	
Preser, S.A. de C.V. (Preser)	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 ER (PDN)	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.
Clear Leasing, S.A. de C.V. antes (Clear Leasing, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.) (a) (Clear Leasing)	33.33%	33.33%	Su actividad principal es arrendamiento puro y sub arrendamiento de toda clase de vehículos, máquinas y equipos y herramientas en general, así como otorgar créditos, arrendamiento y factoraje financiero. Cuenta con importante presencia y participación de mercado en la zona centro del país, en los estados de San Luis Potosí, Guanajuato, Sonora, Querétaro y Distrito Federal.

**Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera** - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es 10.46% y 12.89%, respectivamente, por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 30 de septiembre de 2016 y 2015 fueron 2.96% y 2.51%, respectivamente.

A partir del 1 de enero de 2008, la SOFOM 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.

**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 consolidado 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 simultáneamente el pasivo.

**Reclasificación de estados financieros** – Los estados financieros del 2015 han sido reclasificados en algunos rubros para hacerlos comparables con los correspondientes al ejercicio 2016.

**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. En el caso de moneda extranjera se valúan a su valor razonable con base en la cotización del cierre del ejercicio.

**Inversiones en valores** -

**Títulos para negociar** - Los títulos para negociar representan inversiones en valores de instrumentos de deuda y renta variable, que se adquieren con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa. Al momento de su adquisición, se reconocen inicialmente a su valor razonable (el cual incluye en su caso, el descuento por sobreprecio). Por otra parte, el costo se determina por el método de costos promedio. Posteriormente se valúan a su valor razonable. 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 consolidado en el rubro de “Resultado por intermediación” y estos efectos de valuación tendrán el carácter de no realizados para reparto a sus accionistas, hasta en tanto no se realicen. Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 se encuentran representados por inversiones en el mercado de deuda.

El valor razonable es el monto por el cual puede intercambiarse un activo o liquidarse un pasivo entre partes informadas, interesadas e igualmente dispuestas en una transacción de libre competencia.

Los costos de transacción por la adquisición de títulos clasificados para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

Los dividendos en efectivo de los títulos accionarios, se reconocen en los resultados del ejercicio en el mismo período en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos.

La utilidad o pérdida en cambios proveniente de las inversiones en valores denominadas en moneda extranjera se reconoce dentro de los resultados del ejercicio.

Los criterios contables de la Comisión permiten efectuar reclasificaciones de títulos para negociar hacia disponibles para la venta, únicamente en circunstancias extraordinarias (por ejemplo, la falta de liquidez en el mercado, que no exista un mercado activo para el mismo, entre otras), las cuales serán evaluadas y en su caso validadas mediante autorización expresa de la Comisión. Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, no se efectuaron reclasificaciones.

**Deterioro en el valor de un título** - La SOFOM evalúa si a la fecha del balance general consolidado 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 de la SOFOM.

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la Administración de la SOFOM no ha identificado que haya evidencia objetiva del deterioro de algún título.

**Comisiones cobradas y costos y gastos asociados** – Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos se registran como un crédito diferido dentro del rubro de “Créditos diferidos y cobros anticipados” del balance general consolidado, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro “Ingresos por intereses” del estado de resultados consolidado, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito.

Los costos y gastos asociados con el otorgamiento inicial del crédito, se reconocen como un cargo diferido, los cuales se amortizan contra los resultados del ejercicio como “Gastos por intereses”, durante el mismo período contable en el que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas”.

Cualquier otro costo o gasto distinto del mencionado anteriormente, entre ellos los relacionados con promoción, publicidad, clientes potenciales, administración de los créditos existentes (seguimiento, control, recuperaciones, etc.) y otras actividades auxiliares relacionadas con el establecimiento y monitoreo de las políticas de crédito se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devenguen en el rubro que le corresponde de acuerdo con la naturaleza del costo o gasto.

**Cartera de crédito vigente.**- La SOFOM tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera vigente:

- Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses.
- Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida.
- Créditos reestructurados o renovados que cuenten con evidencia de pago sostenido.

**Cartera de crédito vencida** - La SOFOM tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos no cobrados como cartera vencida:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días de vencidos.
- Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días de vencido el pago de intereses respectivo, o 30 o más días de vencido el principal.

- Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días de vencidos.
- Los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.
- Si el acreditado es declarado en concurso mercantil , con excepción de aquellos créditos que:
  - i. Continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la Ley de Concursos Mercantiles, o
  - ii. Sean otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la citada Ley.

Los créditos mencionados anteriormente serán traspasados a cartera vencida cuando incurran en los supuestos mencionados en los puntos anteriores.

- Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el Criterio Contable B-1, *Disponibilidades*, de la Comisión al momento en el que no hubiesen sido cobrados en el plazo (2 o 5 días, según corresponda).

Los créditos vencidos reestructurados o renovados, permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran períodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión.

Las amortizaciones del crédito a que se refiere el párrafo anterior, 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. Para estos efectos no se consideran los intereses devengados reconocidos en cuentas de orden.

Asimismo, se consideran cartera vencida los créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, que se reestructuraron o renovaron durante el plazo del crédito en tanto no exista evidencia de pago sostenido, y aquellos en los que no hayan transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, que no hubieran cubierto la totalidad de los intereses devengados, y cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto.

Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el crédito es catalogado como cartera vencida incluyendo los créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Por lo que respecta a los intereses ordinarios devengados no cobrados correspondientes a créditos que se consideren como cartera vencida, la SOFOM crea una estimación por el monto total de los intereses, al momento del traspaso del crédito como cartera vencida.

#### ***Clasificación de cartera de crédito y estimación preventiva para riesgos crediticios –***

La SOFOM clasifica su cartera bajo el siguiente rubro:

***Comercial:*** a los créditos directos o contingentes, incluyendo créditos puente denominados en moneda nacional, extranjera, en unidades de inversión o en veces salario mínimo (“VSM”), así como los intereses que generen, otorgados a personas morales o personas físicas con actividad empresarial y destinados a su giro comercial o financiero, a los créditos por operaciones de factoraje y a los créditos por operaciones de arrendamiento capitalizable que sean celebradas con dichas personas morales o físicas; los créditos otorgados a fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos y los esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados” en los que exista una afectación patrimonial que permita evaluar individualmente el riesgo asociado al esquema. Asimismo, quedan comprendidos los créditos concedidos a entidades federativas, municipios y sus organismos descentralizados.

La SOFOM reconoce la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en lo siguiente:

*Cartera crediticia comercial*

La SOFOM al calificar la cartera crediticia comercial considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, así como clasificar a la citada cartera crediticia comercial en distintos grupos y prever variables distintas para la estimación de la probabilidad de incumplimiento.

El monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la siguiente expresión:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

$R_i$  = Monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i-ésimo crédito.

$PI_i$  = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.

$SP_i$  = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.

$EI_i$  = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

La probabilidad de incumplimiento de cada crédito ( $PI_i$ ), se calculará utilizando la fórmula siguiente:

$$PI_i = \frac{1}{1 + e^{-\frac{(500 - \text{PuntajeCrediticioTotal}_i) \times \frac{\ln(2)}{40}}}}$$

Para efectos de lo anterior:

El puntaje crediticio total de cada acreditado se obtendrá aplicando la expresión siguiente:

$$\text{Puntaje Crediticio Total}_i = \alpha \times (\text{Puntaje Crediticio Cuantitativo}_i) + (1 - \alpha) \times (\text{Puntaje Crediticio Cualitativo}_i)$$

En donde:

$\text{Puntaje crediticio cuantitativo}_i$  = Es el puntaje obtenido para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo.

$\text{Puntaje crediticio cualitativo}_i$  = Es el puntaje que se obtenga para el i-ésimo acreditado al evaluar los factores de riesgo.

$\alpha$  = Es el peso relativo del puntaje crediticio cuantitativo; 100 por ciento, tratándose de personas morales y físicas con actividad empresarial con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs.

*Créditos sin garantía -*

La Severidad de la Pérdida ( $SP_i$ ) de los créditos comerciales que carezcan de cobertura de garantías reales, personales o derivados de crédito será de:

- 45%, para Posiciones Preferentes.
- 75%, para Posiciones Subordinadas, en el caso de créditos sindicados aquellos que para efectos de su prelación en el pago, contractualmente se encuentren subordinados respecto de otros acreedores.
- 100%, para créditos que reporten 18 o más meses de atraso en el pago del monto exigible en los términos pactados originalmente.



La Exposición al Incumplimiento de cada crédito ( $EI_i$ ) se determinará con base en lo siguiente:

- I. Para saldos dispuestos de líneas de crédito no comprometidas, que sean cancelables incondicionalmente o bien, que permitan en la práctica una cancelación automática en cualquier momento y sin previo aviso: siempre y cuando dichas Instituciones demuestren que realizan un seguimiento constante de la situación financiera del prestatario y que sus Sistemas de Control Interno permiten cancelar la línea ante muestras de deterioro de la calidad crediticia del prestatario.

$$EI_i = S_i$$

- II. Para las demás líneas de crédito:

$$EI_i = S_i * \text{Max} \left\{ \left( \frac{S_i}{\text{Línea de Crédito Autorizada}} \right)^{-0.5794}, 100\% \right\}$$

**En donde:**

$S_i$  : Al saldo insoluto del i-ésimo crédito a la fecha de la calificación, el cual representa el monto de crédito efectivamente otorgado al acreditado, ajustado por los intereses devengados, menos los pagos de principal e intereses, así como las quitas, condonaciones, bonificaciones y descuentos que se hubieren otorgado. En todo caso, el monto sujeto a la calificación no deberá incluir los intereses devengados no cobrados reconocidos en cuentas de orden dentro del balance, de créditos que estén en cartera vencida.

*Línea de Crédito Autorizada*: Al monto máximo autorizado de la línea de crédito a la fecha de calificación.

La SOFOM podrá reconocer las garantías reales, garantías personales y derivados de crédito en la estimación de la Severidad de la Pérdida de los créditos, con la finalidad de disminuir las reservas derivadas de la calificación de cartera. En cualquier caso, podrá optar por no reconocer las garantías si con ello resultan mayores reservas. Para tal efecto, se emplean las disposiciones establecidas por la Comisión.

*Cartera crediticia de Entidades Federativas y Municipios*:

La SOFOM al calificar la cartera crediticia de Entidades Federativas y Municipios considera la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y Exposición al Incumplimiento, así como clasificar a la citada cartera de entidades federativas y municipios en distintos grupos y prever variables distintas para la estimación de la probabilidad de incumplimiento de la cartera comercial, correspondiente a créditos otorgados a Entidades Federativas y Municipios.

La estimación preventiva para riesgos crediticios de cada crédito será el resultado de aplicar la expresión siguiente:

$$R_i = PI_i \times SP_i \times EI_i$$

En donde:

$R_i$  = Monto de la estimación preventiva para riesgos crediticios a constituir para el i-ésimo crédito.  
 $PI_i$  = Probabilidad de Incumplimiento del i-ésimo crédito.  
 $SP_i$  = Severidad de la Pérdida del i-ésimo crédito.  
 $EI_i$  = Exposición al Incumplimiento del i-ésimo crédito.

La probabilidad de incumplimiento de cada crédito ( $PI_i$ ), se calculará utilizando la fórmula siguiente:

$$PI_i = \frac{1}{1 + e^{-(500 - \text{PuntajeCreditióTotal}_i) \times \frac{\ln(2)}{40}}}$$

Para efectos de obtener la  $PI_i$  correspondiente, se calcula el puntaje crediticio total de cada acreditado, utilizando la expresión siguiente:

$$\text{Puntaje Crediticio Total} = \alpha (\text{PCCt}) + (1-\alpha) \text{PCCI}$$

En donde:

$$\text{PCCt} = \text{Puntaje Crediticio Cuantitativo} = \text{IA} + \text{IB} + \text{IC}$$

$$\text{PCCI} = \text{Puntaje Crediticio Cualitativo} = \text{IIA} + \text{IIB}$$

$$\alpha = 80\%$$

$\text{IA}$  = Días de mora promedio con instituciones financieras bancarias (IFB) + % de pagos en tiempo con IFB + % de pagos en tiempo con instituciones financieras no bancarias.

$\text{IB}$  = Número de instituciones calificadoras reconocidas conforme a las disposiciones que otorgan calificación a la Entidad Federativa o Municipio.

$\text{IC}$  = Deuda total a participaciones elegibles + servicio de deuda a ingresos totales ajustados + deuda corto plazo a deuda total + ingresos totales a gasto corriente + inversión a ingresos totales + ingresos propios a ingresos totales.

$\text{IIA}$  = Tasa de desempleo local + presencia de servicios financieros de entidades reguladas.

$\text{IIB}$  = Obligaciones contingentes derivadas de beneficios al retiro a ingresos totales ajustados + balance operativo a Producto Interno Bruto local + nivel y eficiencia en recaudación + solidez y flexibilidad del marco normativo e institucional para la aprobación y ejecución de presupuesto + solidez y flexibilidad del marco normativo e institucional para la aprobación e imposición de impuestos locales + transparencia en finanzas públicas y deuda pública + emisión de deuda en circulación en el mercado de valores.

#### *Reservas adicionales de cartera:*

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la SOFOM tiene registrada una estimación preventiva para riesgos crediticios adicional a los requerimientos mínimos de acuerdo con el modelo estándar de la Comisión.

#### *Evidencia de pago sostenido:*

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

**Reestructuración-** La SOFOM 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.

No se consideran como reestructura, aquellos créditos que a la fecha de la reestructura presenten cumplimiento de pago por el monto total exigible de principal e intereses y únicamente modifican una o varias de las siguientes condiciones originales del crédito:

*Garantías:* únicamente cuando impliquen la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.

*Tasa de interés:* cuando se mejore la tasa de interés pactada.

*Moneda:* siempre y cuando se aplique la tasa correspondiente a la nueva moneda.

*Fecha de pago:* solo en el caso de que el cambio no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos. En ningún caso el cambio en la fecha de pago deberá permitir la omisión de pago en período alguno.

Los créditos vencidos reestructurados, permanecerán dentro de cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido, es decir, cumplimiento de pago del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran períodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición, tal como lo establecen los criterios contables de la Comisión.

Las amortizaciones del crédito a que se refiere el párrafo anterior, 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 se hayan devengado. Para estos efectos no se consideran los intereses devengados reconocidos en cuentas de orden.

En el caso de que en una reestructura se consoliden diversos créditos otorgados a un mismo acreditado en un solo crédito, al saldo total de la deuda resultante de la reestructura se le da el tratamiento correspondiente al peor de los créditos involucrados en la misma.

Los créditos vigentes distintos a los que tengan pago único de principal y pagos de intereses periódicos o al vencimiento, que se reestructuren, sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, se consideran que continúan siendo vigentes, únicamente cuando el acreditado hubiere a) cubierto la totalidad de los intereses devengados, y b) cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto.

En caso de no cumplirse con todas las condiciones descritas en el párrafo anterior, los créditos serán considerados como vencidos desde el momento en que se reestructuren, y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los créditos vigentes distintos a los que tengan pago único de principal y pagos de intereses periódicos o al vencimiento, que se reestructuren, durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, se considerarán vigentes, únicamente cuando el acreditado hubiere a) liquidado la totalidad de los intereses devengados, b) cubierto la totalidad del monto original del crédito que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y c) cubierto el 60% del monto original del crédito.

En caso de no cumplirse con todas las condiciones descritas en el párrafo anterior, los créditos serán considerados como vencidos desde el momento en que se reestructuren, y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Los créditos con pago único de principal y pagos de intereses periódicos o al vencimiento, que se reestructuren durante el plazo del crédito o se renueven en cualquier momento, serán considerados como cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

**Otras cuentas por cobrar, neto** – La SOFOM tiene la política de reservar contra sus resultados las cuentas por cobrar identificadas, a los 90 días siguientes al registro inicial y no identificadas dentro de los 60 días siguientes al registro inicial, y/o aquellas partidas que de origen, se tiene conocimiento de su irrecuperabilidad.

**Bienes adjudicados, neto** - 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 erogan 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, trátase 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 metodología de valuación de las reservas por tenencia de bienes adjudicados o recibidos en dación en pago, establece que se deberán constituir trimestralmente provisiones adicionales que reconozcan las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados judicial o extrajudicialmente o recibidos en dación en pago, ya sean bienes muebles o inmuebles, así como los derechos de cobro y las inversiones en valores que se hayan recibido como bienes adjudicados o recibidos en dación en pago.

El monto de la estimación se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de “Reserva para bienes adjudicados”, de acuerdo con el procedimiento establecido por la Comisión en función del tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago, haciendo un diferencial en plazo y aplicando un porcentaje de reserva para los casos de bienes muebles e inmuebles.

**Inmuebles, mobiliario y equipo, neto** - Se registra a su costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007, se actualizaron aplicando factores derivados de la Unidad de Inversión (“UDI”) desde la fecha de adquisición hasta esa fecha. La depreciación relativa se registra aplicando al costo actualizado hasta dicha fecha, un porcentaje determinado con base en la vida útil económica estimada de los mismos.

La depreciación de los activos destinados a arrendamiento puro se calcula como sigue:

	Porcentaje
Equipo de transporte	20%
Equipo de cómputo	30%
Maquinaria y equipo	20%
Mobiliario y equipo de oficina	entre el 18% y 25%

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
Edificio	5%
Equipo de cómputo	30%
Equipo de transporte	25%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Adaptaciones y mejoras	5%

**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.

**Impuestos a la utilidad** - El Impuesto Sobre la Renta (“ISR”) se registra en los resultados del año en que se causa. El impuesto diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales para amortizar y de algunos créditos fiscales.

La Administración de la SOFOM y sus subsidiarias registran una estimación para activo por impuesto diferido con el objeto de reconocer solamente el activo por impuesto diferido que consideran con alta probabilidad y certeza de que pueda recuperarse en el corto plazo, considerando para este criterio únicamente el que se genera por el efecto del crédito fiscal por la estimación preventiva para riesgos crediticios pendiente de deducir que estima materializar y que considera que dichas diferencias son temporales, de acuerdo con las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la misma, por tal motivo, no se registra en su totalidad el efecto de dicho crédito fiscal. El impuesto diferido es registrado utilizando como contra cuenta resultados o capital contable, según se haya registrado la partida que le dio origen al impuesto diferido.

**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 septiembre de 2016 y 2015 la SOFOM no ha identificado indicios de deterioro.

**Deterioro de activos de larga duración en uso** - La SOFOM 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 septiembre de 2016 y 2015, la Administración de la SOFOM 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.

**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.

**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 septiembre de 2016 la Administración no considera importante el pasivo debido a la antigüedad del Director General de la SOFOM.

**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 SOFOM en un entorno no inflacionario no se reconocen los efectos de inflación del período para el capital contribuido y ganado.

**Margen financiero** - El margen financiero de la SOFOM 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 con 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.

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, los principales conceptos que conforman el margen financiero son:

	<b>2016</b>		<b>Total</b>
	<b>Importe valorizado</b>		
	<b>Pesos</b>	<b>Dólares</b>	
Ingresos por intereses:			
Intereses y rendimientos de cartera de crédito y mutuos	\$ 644,098,571	\$ 1,485,000	\$ 645,583,571
Intereses y rendimiento sobre valores	7,715,510	-	7,715,510
Comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito	<u>65,108,381</u>	<u>-</u>	<u>65,108,381</u>
Total ingresos por intereses	<u>716,922,462</u>	<u>1,485,000</u>	<u>718,407,462</u>
Gastos por intereses:			
Intereses por préstamos bancarios y otros organismos	(265,389,084)	-	(265,389,084)
Comisiones pagadas por el otorgamiento inicial del crédito	<u>(14,152,601)</u>	<u>-</u>	<u>(14,152,601)</u>
Total gastos por intereses	<u>(279,541,685)</u>	<u>-</u>	<u>(279,541,685)</u>
Margen financiero	<u>\$ 437,380,777</u>	<u>\$ 1,485,000</u>	<u>\$ 438,865,777</u>

	2015		
	Importe valorizado		Total
	Pesos	Dólares	
Ingresos por intereses:			
Intereses y rendimientos de cartera de crédito y mutuos	\$ 536,929,444	\$ -	\$ 536,929,444
Intereses y rendimiento sobre valores	49,810,038	-	49,810,038
Comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito	<u>34,911,828</u>	<u>-</u>	<u>34,911,828</u>
Total ingresos por intereses	<u>621,651,310</u>	<u>-</u>	<u>621,651,310</u>
Gastos por intereses:			
Intereses por préstamos bancarios y otros organismos	(161,550,436)	-	(161,550,436)
Comisiones pagadas por el otorgamiento inicial del crédito	<u>(45,396,425)</u>	<u>-</u>	<u>(45,396,425)</u>
Total gastos por intereses	<u>(206,946,861)</u>	<u>-</u>	<u>(206,946,861)</u>
Margen financiero	<u>\$ 414,704,449</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 414,704,449</u>

**Utilidad integral** - El importe de la utilidad integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, es el efecto de transacciones distintas a las efectuadas con los accionistas de la SOFOM durante el período y está representado por la utilidad neta.

**Estado de flujos de efectivo** - El estado de flujos de efectivo consolidado presenta la capacidad de la SOFOM para generar el efectivo y equivalentes de efectivo, así como la forma en que la SOFOM 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 en 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 consolidados proporciona información que permite:

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

**Cuentas de orden (Ver nota 21)-**

**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 serán exigibles conforme se devenguen.

**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.

**Cuentas castigadas** - Representa el saldo de las cuentas castigadas con antigüedad superior a 180 días.

### 3. Disponibilidades

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se integra como sigue:

	2016	2015
Fondo fijo	\$ 18,762	\$ 5,000
Bancos del país	<u>132,934,759</u>	<u>115,489,776</u>
Total	<u>\$ 132,953,521</u>	<u>\$ 115,494,776</u>

#### 4. Inversiones en valores

*Títulos para negociar* - Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se integran como sigue:

Tipo de títulos	2016	2015
Instrumentos de deuda:		
Banco Mercantil del Norte, S.A. (Pagaré)	\$ 167,735,421	\$ 46,713,895
The Bank of NewYork Mellon, S.A., Div Fid F/000823	9,707,250	53,562,102
BBVA Bancomer, S.A.(Pagaré)	9,026,122	6,670,175
Banco del Bajío, S.A. (Pagaré)	7,138,408	5,848,926
The Bank of NewYork Mellon, S.A., Div Fid F/000882	983,477	19,137
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	471,740	70,464,580
Banco Santander (México), S.A. (Inv. Creciente)	25,306	25,306
Banco Nacional de México, S.A. (UDIBONOS)	-	5,818,530
Banco Autofin México, S.A. (Pagaré)	-	944,862
Total	<u>\$ 195,087,724</u>	<u>\$ 190,067,513</u>

#### 5. Cartera de créditos, neta

A continuación se detallan los préstamos otorgados agrupados por sectores económicos al 30 de septiembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
Comercio	\$ 1,382,129,346	\$ 1,188,121,065
Otras actividades y servicios	1,474,994,546	1,062,000,337
Industria manufacturera	1,140,766,813	952,655,016
Construcción	541,137,024	413,131,074
Cartera menudeo	274,319,061	257,899,978
Comunicaciones y transporte	102,162,466	69,034,315
Agropecuario	<u>86,924,228</u>	<u>102,299,371</u>
	5,002,433,484	4,045,141,156
Intereses cobrados por anticipado por operaciones de factoraje financiero	<u>29,039,814</u>	<u>21,255,556</u>
	<u>\$ 5,031,473,298</u>	<u>\$ 4,066,396,712</u>

*Créditos relacionados* - Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, los créditos otorgados a partes relacionadas de conformidad con lo establecido en el artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito, suman un total de \$303,378,513 y \$307,300,932 respectivamente, los cuales fueron aprobados por el Consejo de Administración.

*Política y métodos utilizados para la identificación de créditos comerciales emprobleados* - Los créditos comerciales se identifican como emprobleados en relación con la calificación individual de la cartera, considerando elementos cuantitativos cuando éstos no son satisfactorios y existen debilidades significativas en el flujo de efectivo, liquidez, apalancamiento, y/o rentabilidad, mismos que ponen en duda la viabilidad de la empresa como negocio o cuando éste ya dejó de operar. En lo general, corresponden a acreditados cuya calificación de cartera se encuentra en grado "D" o "E".



**Política y procedimientos para la identificación concentración de riesgos de crédito** - El riesgo de concentración constituye un elemento esencial de gestión del riesgo. La SOFOM efectúa un seguimiento continuo del grado de concentración de las carteras de riesgo crediticio por grupo económico. Este seguimiento inicia desde la etapa de estudio para admisión, con el levantamiento de un cuestionario a los socios del grupo acreditado, con lo que se conforma un padrón de empresas y se evalúa la exposición que tiene el grupo económico tanto por riesgo de crédito como por riesgo de mercado.

**Líneas de crédito no ejercidas por clientes** - Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, las líneas de crédito autorizadas a clientes han ejercidas.

**Cartera por tipo de crédito y moneda** - A continuación se detallan los préstamos otorgados por tipo de crédito y tipo de moneda, al 30 de septiembre de 2016 y 2015:

Tipo de crédito	2016		
	Pesos	Importe valorizado Dólares	Total
Cartera vigente:			
Créditos comerciales-			
Actividad empresarial o comercial	\$4,634,518,588	\$ 195,177,734	\$4,829,696,322
Entidades financieras	<u>122,019,744</u>	<u>-</u>	<u>122,019,744</u>
	4,756,538,332	195,177,734	4,951,716,066
Cartera vencida:			
Créditos comerciales-			
Actividad empresarial o comercial	<u>50,717,418</u>	<u>-</u>	<u>50,717,418</u>
	50,717,418	-	50,717,418
	<u>\$4,807,255,750</u>	<u>\$ 195,177,734</u>	<u>\$5,002,433,484</u>
Tipo de crédito	2015		
	Pesos	Importe valorizado Dólares	Total
Cartera vigente:			
Créditos comerciales-			
Actividad empresarial o comercial	\$3,991,735,639	\$ -	\$3,991,735,639
Entidades financieras	<u>24,967,134</u>	<u>-</u>	<u>24,967,134</u>
	4,016,702,773	-	4,016,702,773
Cartera vencida:			
Créditos comerciales-			
Actividad empresarial o comercial	<u>28,438,383</u>	<u>-</u>	<u>28,438,383</u>
	28,438,383	-	28,438,383
	<u>\$4,045,141,156</u>	<u>\$</u>	<u>\$4,045,141,156</u>

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

Cartera	No emproblemada		Emproblemada		Total
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	
Crédito comercial	\$ 4,820,328,744	\$ -	\$ -	\$ 41,710,285	\$ 4,862,039,029
Entidades financieras	122,019,744	-	-	-	122,019,744
Arrendamiento	<u>9,367,578</u>	<u>7,013,412</u>	<u>-</u>	<u>1,993,721</u>	<u>18,374,711</u>
	<u>\$ 4,951,716,066</u>	<u>\$ 7,013,412</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 43,704,006</u>	<u>\$ 5,002,433,484</u>

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

Cartera	No emproblemada		Emproblemada		Total
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida	
Crédito comercial	\$ 3,984,237,984	\$ 5,243,619	\$ -	\$ 14,869,938	\$ 4,004,351,541
Entidades financieras	24,967,134	-	-	-	24,967,134
Arrendamiento	<u>7,497,655</u>	<u>8,324,826</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,822,481</u>
	<u>\$ 4,016,702,773</u>	<u>\$ 13,568,445</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 14,869,938</u>	<u>\$ 4,045,141,156</u>

- b. Al 30 de septiembre de 2016, la cartera vencida muestra la siguiente antigüedad:

	2016		
	90 a 180 días	181 a 365 días	Total
Cartera al comercio	<u>\$ 50,717,418</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 50,717,418</u>

Al 30 de septiembre de 2015, la cartera vencida muestra la siguiente antigüedad:

	2015		
	90 a 180 días	181 a 365 días	Total
Cartera al comercio	<u>\$ 28,438,383</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 28,438,383</u>

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 la SOFOM presenta aforos por un importe de \$180,051,108 y \$68,851,311 respectivamente, así como intereses cobrados por anticipado por un importe de \$29,039,814 y \$21,255,556 respectivamente, los cuales fueron deducidos del valor nominal de la cartera.

- c. Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, los intereses cobrados por la cartera de créditos de la SOFOM son:

Intereses	2016	2015
Actividad empresarial o comercial	\$ 710,911,038	\$ 576,909,976
Entidades financieras	<u>7,496,424</u>	<u>5,521,279</u>
Total	<u>\$ 718,407,462</u>	<u>\$ 582,431,255</u>

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 la siguiente cartera se encuentra cedida a los siguientes fideicomisos mediante contratos de compra-venta con el objetivo de garantizar a los fondeadores el cobro de los recursos financieros.

Entidad	Fideicomiso	Cartera administrada	
		2016	2015
Factoring, S.A. de C.V., SOFOM ER (1)	Fideicomiso F/1546	\$ -	\$ 461,742,396
Factoring, S.A. de C.V., SOFOM ER	Fideicomiso F/2284	\$ 190,439,421	\$ 161,824,229
Portafolio de Negocios, S.A. de C.V., SOFOM ENR (2)	Fideicomiso F/00823	\$ 1,719,310,723	\$ 1,550,284,956

1. La cartera cedida en garantía, a través del Fideicomiso No.1546 (el Fideicomiso) se mantiene en el balance general de la SOFOM para respaldar el pasivo correspondiente hasta la fecha de su liquidación.

Las recuperaciones de la cartera cedida en garantía son administradas por el Fideicomiso que va separando reservas de efectivo para garantizar el pago de intereses y amortizaciones de capital, entregando los remanentes a la SOFOM.

2. A partir del 10 de noviembre de 2011, la cartera de crédito 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 la SOFOM 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 SOFOM 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 la SOFOM 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 septiembre de 2016 y 2015, el saldo insoluto de la cartera de mutuos administrada en dicho fideicomiso, asciende a \$1,719,310,723 y \$1,550,284,956 respectivamente.

Por otra parte se tienen celebrados 224 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 SOFOM 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 \$624,149,007. Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 el saldo insoluto de estas operaciones asciende a \$484,230,131 y \$332,958,743, respectivamente.

Durante 2016 y 2015, la SOFOM tuvo créditos reestructurados por \$123,560,586 y por \$124,068,562, respectivamente.

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, parte de la cartera se encuentra garantizada para cubrir la deuda con las diferentes instituciones financieras, que se detallan en la Nota 13.

**6. Estimación preventiva para riesgos crediticios**

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se mantiene una estimación preventiva para riesgos crediticios por \$127,788,920 y \$129,014,949 respectivamente, que se asignó como sigue:

2016	Cartera Vigente	Cartera vencida	Estimación asignada
Créditos comerciales y arrendamiento operativo	\$ 105,530,915	\$ 22,258,005	\$ 127,788,920
	<u>\$ 105,530,915</u>	<u>\$ 22,258,005</u>	<u>\$ 127,788,920</u>
2015	Cartera Vigente	Cartera vencida	Estimación Asignada
Créditos comerciales y arrendamiento operativo	\$ 120,085,698	\$ 8,929,251	\$ 129,014,949
	<u>\$ 120,085,698</u>	<u>\$ 8,929,251</u>	<u>\$ 129,014,949</u>

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la SOFOM mantenía una estimación preventiva para riesgos crediticios equivalente al 252% y 454% de la cartera vencida, respectivamente.

La estimación preventiva para riesgos crediticios resultado de la calificación de la cartera al 30 de septiembre de 2016 y 2015, registradas en el mismo año, así como las reservas adicionales, se integran como sigue:

Grado de riesgo del crédito	2 0 1 6		2 0 1 5	
	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de la estimación Registrada	Clasificación de la cartera por grado de riesgo	Monto de reserva registrada
A	\$ 3,949,228,346	\$ 20,000,346	\$ 3,011,613,268	\$ 28,840,978
B	656,409,359	25,944,240	624,470,714	24,649,366
C	213,505,159	19,928,265	208,288,769	17,416,729
D	155,303,918	45,224,278	200,768,405	55,607,917
E	<u>27,986,702</u>	<u>14,191,832</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Cartera base de calificación	5,002,433,484	125,288,961	4,045,141,156	126,514,990
Reservas adicionales		<u>2,499,959</u>		<u>2,499,959</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios registrada		<u>\$ 127,788,920</u>		<u>\$ 129,014,949</u>

La SOFOM mantiene reservas adicionales, las cuales incluyen el costo de los programas de apoyo de cartera crediticia.

La cartera clasificada en el grado de riesgo "D" y "E" es identificada como cartera emproblemada.

A continuación se muestra el movimiento de la estimación preventiva para riesgos crediticios por los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
Saldo inicial	\$ 121,107,988	\$ 124,694,892
Aumento (disminución) a la estimación preventiva por:		
Cargo a resultados	66,915,916	28,194,842
Aplicaciones	<u>(60,234,984)</u>	<u>(23,874,785)</u>
Saldo final	<u>\$ 127,788,920</u>	<u>\$ 129,014,949</u>

#### 7. Otras cuentas por cobrar, neto

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se integra como sigue:

	2016	2015
Intercompañías (ver Nota 16)	\$ 266,933,235	\$ 83,073,297
Deudores diversos	75,150,213	88,891,075
Anticipo de impuestos	3,871,743	1,949,080
Gastos por comprobar	<u>280,131</u>	<u>1,259,810</u>
Total	<u>\$ 346,235,322</u>	<u>\$ 175,173,262</u>

#### 8. Bienes adjudicados, neto

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se integra como sigue:

	2016	2015
Bienes inmuebles	\$ 86,368,302	\$ 129,686,729
Bienes muebles	<u>2,526,301</u>	<u>3,611,320</u>
	88,894,603	133,298,049
Menos - reserva para baja de valor de bienes inmuebles	<u>(18,192,623)</u>	<u>(14,214,161)</u>
Total	<u>\$ 70,701,980</u>	<u>\$ 119,083,888</u>

La Administración de la Sociedad decidió traspasar un inmueble adjudicado en 2011 por un monto de \$23,117,233, neto de su reserva registrada al rubro de activos disponibles para la venta, con el objeto de concluir el desarrollo en el que se encontraba al momento de su adjudicación invirtiendo recursos para ello y promoverlo para su venta.

Los movimientos de la reserva para baja de valor de bienes inmuebles se resumen a continuación por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2016 y 2015:

	2016	2015
Saldo inicial	\$ 18,066,504	\$ 23,886,878
Aumento (disminución) a la estimación por: Aplicaciones	<u>126,119</u>	<u>(9,672,717)</u>
Saldo final	<u><u>18,192,623</u></u>	<u><u>14,214,161</u></u>

## 9. Propiedades, mobiliario y equipo, neto

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se integran como sigue:

	2016		
	Costo de adquisición	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
<b>Equipo propio</b>			
Terreno	\$ 2,593,667	\$ -	\$ 2,593,667
Edificio	10,374,666	(106,124)	10,268,542
Equipo de transporte	10,179,820	(6,153,250)	4,026,570
Equipo de cómputo	7,475,543	(4,759,246)	2,716,297
Mobiliario y equipo de oficina	8,666,692	(4,237,871)	4,428,821
Adaptaciones y mejoras	<u>3,017,723</u>	<u>(346,016)</u>	<u>2,671,707</u>
	42,308,111	(15,602,507)	26,705,604
<b>Equipo en arrendamiento</b>			
Maquinaria y Equipo	\$ 557,134,241	\$ (250,345,917)	\$ 306,788,324
Equipo de transporte	308,289,431	(116,851,283)	191,438,148
Mobiliario y equipo de oficina	152,144,214	(58,287,394)	93,856,820
Equipo de cómputo	<u>80,071,317</u>	<u>(42,372,964)</u>	<u>37,698,353</u>
	<u>1,097,639,203</u>	<u>(467,857,558)</u>	<u>629,781,645</u>
<b>Saldos al 30 de septiembre de 2016</b>	<u><u>\$ 1,139,947,314</u></u>	<u><u>\$ (483,460,065)</u></u>	<u><u>\$ 656,487,249</u></u>
<b>2015</b>			
<b>Equipo propio</b>			
Terreno	\$ 6,309,645	\$ -	\$ 6,309,645
Edificio	10,238,580	(287,207)	9,951,373
Equipo de transporte	10,454,693	(4,734,954)	5,719,739
Equipo de cómputo	10,534,965	(8,987,744)	1,547,221
Mobiliario y equipo de oficina	8,112,808	(4,103,566)	4,009,242
Adaptaciones y mejoras	<u>1,803,857</u>	<u>(235,752)</u>	<u>1,568,105</u>
	47,454,548	(18,349,223)	29,105,325
<b>Equipo en arrendamiento</b>			
Maquinaria y Equipo	\$ 457,993,434	(189,365,654)	268,627,780
Equipo de transporte	222,570,197	(113,508,049)	109,062,148
Mobiliario y equipo de oficina	106,478,252	(74,332,054)	32,146,198
Equipo de cómputo	<u>95,756,174</u>	<u>(64,798,922)</u>	<u>30,957,252</u>
	882,798,057	(442,004,679)	440,793,378
<b>Saldos 30 de septiembre de 2015</b>	<u><u>\$ 930,252,605</u></u>	<u><u>\$ (460,353,902)</u></u>	<u><u>\$ 469,898,703</u></u>

Los movimientos en los inmuebles, mobiliario y equipo son como sigue:

### Equipo propio

#### Costo de adquisición

Saldos al 1 de octubre de 2014	\$	36,095,132
Adiciones		14,723,959
Disposiciones		<u>(3,364,543)</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2015		47,454,548
Adiciones		17,012,915
Disposiciones		<u>(22,159,352)</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2016	\$	<u>42,308,111</u>

#### Depreciación acumulada:

Saldos al 1 de agosto de 2014	\$	(15,368,983)
Adiciones		(4,899,150)
Disposiciones		<u>1,918,910</u>
Saldos 30 de septiembre de 2015		(18,349,223)
Adiciones		(4,494,890)
Disposiciones		<u>7,241,606</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2016	\$	<u>15,602,507</u>
Saldo neto al 30 de septiembre de 2015	\$	<u>29,105,325</u>
Saldo neto al 30 de septiembre de 2016	\$	<u>26,705,604</u>

### Equipo arrendado

#### Costo de adquisición

Saldos al 1 de octubre de 2014	\$	773,261,274
Adiciones		281,412,597
Disposiciones		<u>(171,875,814)</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2015		882,798,057
Adiciones		441,604,039
Disposiciones		<u>(226,762,893)</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2016	\$	<u>1,097,639,203</u>

#### Depreciación acumulada:

Saldos al 1 de octubre de 2014	\$	(369,119,662)
Adiciones		(229,236,565)

Disposiciones	<u>156,351,548</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2015	(442,004,679)
Adiciones	(209,998,634)
Disposiciones	<u>184,145,755</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2016	<u>\$ 467,857,558</u>
Saldo neto al 30 de septiembre de 2015	<u>\$ 440,793,378</u>
Saldo neto al 30 de septiembre de 2016	<u>\$ 629,781,645</u>

#### 10. Otros activos, neto

Al 30 de septiembre, se integra como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Pagos anticipados	\$ 31,074,892	\$ 18,064,273
Gastos diferidos	9,589,492	9,461,061
Mejoras a sistemas	9,290,080	9,290,080
Gastos de instalación	2,620,859	2,612,191
Mejoras a oficina	1,058,202	1,058,202
Amortización	<u>(12,456,919)</u>	<u>(9,723,982)</u>
	41,176,606	30,761,825
Crédito mercantil (a)	296,554,001	296,554,001
Comisiones (b)	28,996,593	29,388,738
Seguro de activo	6,665,986	4,378,569
Depósitos en garantía	<u>5,380,544</u>	<u>7,600,083</u>
	<u>337,597,124</u>	<u>337,921,391</u>
	<u>\$ 378,773,730</u>	<u>\$ 368,683,216</u>

a) Al 30 de septiembre, el crédito mercantil se integra como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
PDN	\$ 226,967,576	\$ 226,967,576
Clear Leasing	69,745,970	69,745,970
Preser	<u>(159,545)</u>	<u>(159,545)</u>
	<u>\$ 296,554,001</u>	<u>\$ 296,554,001</u>

b) Representa el monto de comisiones pagadas por créditos u operaciones de financiamiento otorgados.



## 11. Posición en moneda extranjera

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, los activos y pasivos de la SOFOM en moneda extranjera ascienden a:

	Dólares americanos	
	2016	2015
Disponibilidades	\$ 1,413,737	\$ 712,782
Inversiones en valores	-	-
Cartera de crédito	<u>10,056,250</u>	<u>20,778</u>
Posición activa (pasiva)	<u>11,469,987</u>	<u>733,560</u>
Equivalente en moneda nacional	<u>\$ 222,616,389</u>	<u>\$ 12,527,077</u>

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el tipo de cambio utilizado fue de \$19.4086 y \$17.0771 por dólar americano, respectivamente.

## 12. Pasivos bursátiles

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la SOFOM emitió certificados bursátiles a los siguientes plazos:

Serie	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	2016	2015
Factor 00815	Noviembre 13, 2015	Octubre 14, 2016	\$ 33,410,981	\$ -
Factor 00915	Noviembre 19, 2015	Octubre 20, 2016	25,033,333	-
Factor 01015	Diciembre 17, 2015	Noviembre 17, 2016	40,053,333	-
Factor 00116	Enero 14, 2016	Diciembre 15, 2016	100,133,333	-
Factor 00216	Marzo 30, 2016	Marzo 1º, 2017	100,266,222	-
Factor 00316	Abril 28, 2016	Marzo 30, 2017	100,249,584	-
Factor 00416	Mayo 26, 2016	Abril 27, 2017	100,249,584	-
Factor 00516	Junio 23, 2016	Mayo 25, 2017	150,380,625	-
Factor 00616	Agosto 18, 2016	Julio 20, 2017	140,349,417	-
Factor 00716	Agosto 19, 2016	Julio 20, 2017	10,024,958	-
PDN 00415	Noviembre 26, 2015	Octubre 26, 2016	25,004,403	-
PDN 00116	Julio 28, 2016	Julio 19, 2017	150,393,750	-
PDN 00216	Septiembre 29, 2016	Septiembre 20, 2017	100,017,611	-
Factor 00714	Noviembre 6, 2014	Octubre 8, 2015	-	16,711,204
Factor 00115	Enero 22, 2015	Diciembre 24, 2015	-	75,268,875
Factor 00215	Febrero 26, 2015	Enero 28, 2016	-	75,198,334
Factor 00315	Marzo 26, 2015	Febrero 25, 2016	-	100,267,222
Factor 00415	Mayo 14, 2015	Abril 14, 2016	-	100,360,750
Factor 00515	Junio 25, 2015	Mayo 26, 2016	-	75,130,271
Factor 00615	Agosto 6, 2015	Julio 7, 2016	-	150,541,125
Factor 00715	Septiembre 10, 2015	Agosto 11, 2016	-	75,200,417
PDN 00115	Enero 15, 2015	Diciembre 17, 2015	-	50,042,036
PDN 00215	Febrero 12, 2015	Enero 14, 2016	-	100,084,056
PDN 00315	Marzo 12, 2015	Febrero 11, 2016	-	30,025,224
			<u>\$ 1,075,567,134</u>	<u>\$ 848,829,514</u>

La tasa de interés pagada durante el ejercicio fue la tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a 28 días

más un spread de 1.5 puntos. Al 30 de septiembre de 2016 y 2015 generaron intereses devengados no pagados por un monto de \$2,233,801 y \$2,162,847, 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 SOFOM 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 septiembre de 2016 y 2015, la SOFOM mantiene un saldo de certificados bursátiles por \$1,075,567,134 y \$848,829,514, los cuales están al amparo de los Programas Revolventes de \$1,000,000,000 y \$300,000,000 de corto plazo con vigencia de 2 años, sin garantía.

En agosto de 2016, la SOFOM obtuvo la autorización al programa de Certificados Bursátiles de corto plazo con carácter revolvente por un monto de hasta \$1,000,000,000.00, el cual, sustituye al anterior con las mismas características, tiene como fecha de solicitud el día 17 de junio de 2016 bajo el STIV 5911, presentada a la CNBV, con una respuesta de oficio No. 153/105711/2016, con alcance el 26 de julio de 2016 y está en espera de la autorización por parte de la CNBV. Esta solicitud fue aprobado por la CNBV mediante el oficio 153/105824/2016 con alcance al 11 de agosto de 2016 y bajo este mismo número de oficio se otorgó inscripción preventiva en el registro nacional de valores conforme a la modalidad de programa de colocación, con el número 1497-4.16-2016-023.

13. Préstamos bancarios y otros organismos

Al 30 de septiembre de, se integra como sigue:

Institución	Fecha de vencimiento	Plazos de vencimiento		Aforo	Tasa promedio ponderadas	Línea de crédito total	2016		Tipo de crédito	Corto plazo	Largo plazo	Total corto y largo plazo	2015
		(meses)					Línea de crédito utilizada	Línea de crédito no utilizada					Total
<i>Pasivos bancarios</i>													
Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo.	Indefinido	60	100%		TIIE+2.00 ó 2.45%	\$ 750,000,000	\$ 706,949,501	\$ 43,050,499	Simple con garantía prendaria.	\$ 467,993,677	\$ 238,955,824	\$ 706,949,501	\$ 678,618,295
Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo.	Indefinido	12	100%		TIIE +1.25%	750,000,000	655,392,900	94,607,100	Simple con garantía prendaria.	655,392,900	-	655,392,900	252,312,445
Scotiabank Inverlat, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat.	Noviembre 2016	6	100-110%		TIIE+ 1.65%	600,000,000	483,784,985	116,215,015	Simple con garantía prendaria.	483,784,985	-	483,784,985	70,280,566
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	Junio 2021	60	100-101%		TIIE+ 1.375%	400,000,000	406,001,083	(6,001,083)	Simple con garantía prendaria.	406,001,083	-	406,001,083	-
Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo.	Junio 2018	24	-		TIIE+ 2.50%	300,000,000	228,369,209	71,630,791	Crédito en cuenta corriente.	170,473,029	57,896,180	228,369,209	215,026,186
Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.	Agosto 2018	24	130%		TIIE+ 2.70%	300,000,000	223,982,197	76,017,803	Crédito Simple con garantía prendaria.	145,686,364	78,295,833	223,982,197	148,310,606
Banco Santander (México), S.A. Institución de Banca Múltiple. Grupo Financiero Santander México.	Diciembre 2016	18	100-130%		TIIE+ 3.50%	150,000,000	149,515,932	484,068	Simple con garantía prendaria.	149,515,932	-	149,515,932	150,000,000
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo.	Abril 2019	24	100%		TIIE + 2.75%	300,000,000	137,701,242	162,298,758	Crédito en cuenta corriente para el descuento de cartera.	112,375,775	25,325,467	137,701,242	137,363,235
Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más.	Junio 2019	36	100-150%		TIIE+ 3.50%	150,000,000	116,016,934	33,983,066	Simple con garantía prendaria.	89,016,934	27,000,000	116,016,934	60,660,000
Banco del Bajío, S.A. Institución de Banca Múltiple.	Marzo 2018	24	130%		TIIE+ 3.00%	180,000,000	72,389,399	107,610,601	Crédito en cuenta corriente con garantía prendaria.	60,889,393	11,500,006	72,389,399	112,205,241
Banco Monex, S.A., Institución de Banca Múltiple, Monex Grupo Financiero.	Febrero 2018	24	150%		TIIE+ 3.00%	80,000,000	56,881,729	23,118,271	Crédito Simple con garantía fiduciaria.	40,215,075	16,666,654	56,881,729	-
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo.	Julio 2019	60	100%		TIIE + 2.50 ó 3.10%	194,086,000	24,326,629	169,759,371	Simple con garantía prendaria.	24,326,629	-	24,326,629	50,844,119
Banca Mifel, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Mifel.	Octubre 2019	24	100-120%		TIIE+ 3.50%	100,000,000	20,000,000	80,000,000	Simple con garantía prendaria.	20,000,000	-	20,000,000	90,073,992
CI Banco, S.A.	Enero 2018	60	-		TIIE+ 2.00%	58,500,000	19,307,415	39,192,585	Simple.	14,268,364	5,039,051	19,307,415	31,883,419
Consubanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.	Enero 2019	34	100%		13.00%	22,847,190	19,293,441	3,553,749	Descuento de crédito en libros.	7,549,072	11,744,369	19,293,441	-
Banco Ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más.	Diciembre 2016	24	130%		TIIE+ 3.00%	100,000,000	7,564,811	92,435,189	Crédito Simple con garantía prendaria.	7,564,811	-	7,564,811	40,694,294
Consubanco, S.A., Institución de Banca Múltiple.	Enero 2019	34	100%		8.63%	6,840,000	5,716,107	1,123,893	Simple.	2,497,283	3,218,824	5,716,107	-
Volkswagen Leasing, S.A. de C.V.	Diciembre 2017	48	100-120%		8.47%	10,000,000	1,694,913	8,305,087	Simple con garantía prendaria.	948,284	746,629	1,694,913	1,706,821
Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank, B. A., "Rabobank Nederland", New York Branch.	Diciembre 2016	12	100-101%		TIIE + 0.62%	800,000,000	-	800,000,000	Simple con garantía prendaria a través del Fideicomiso.	-	-	-	455,298,458
Banco Autofin México, S.A., Institución de Banca Múltiple.	Marzo 2016	24	130%		TIIE+ 3.50%	75,000,000	-	75,000,000	Crédito simple con garantía prendaria.	-	-	-	14,605,483
Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte.	Enero 2016	33	100-125%		10.44%	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>	Simple con garantía prendaria.	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>	<u>40,000,000</u>	<u>595,035</u>
<i>Total pasivos bancarios</i>						<u>\$ 5,347,273,190</u>	<u>\$ 3,334,888,427</u>	<u>\$ 2,012,384,763</u>		<u>\$ 2,858,499,590</u>	<u>\$ 476,388,837</u>	<u>\$ 3,334,888,427</u>	<u>\$ 2,510,478,195</u>
Documentos por pagar a corto y largo plazo (ver nota 14)												<u>564,959,813</u>	<u>526,358,644</u>
												<u>\$ 3,899,848,240</u>	<u>\$ 3,036,836,839</u>

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, los pasivos bancarios están presentados en moneda nacional.

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, la SOFOM y una subsidiaria mantienen líneas de crédito autorizadas con Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C., S.N.C. por USD10 millones de dólares americanos o su equivalente en moneda nacional y otra línea de crédito por \$200,000,000. Las disposiciones se han realizado en moneda nacional. Al 30 de septiembre de 2016, el saldo asciende a \$136,702,404 sobre estas línea en pesos.

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, los pasivos bancarios generaron intereses devengados no pagados por un monto de \$11,949,760 y \$4,253,378 respectivamente, y en la deuda privada al 30 de septiembre de 2016 y 2015 generó gastos por intereses por un monto de \$21,336,948 y \$19,757,085, respectivamente.

La tasa de interés promedio ponderada de los préstamos bancarios durante los periodos de 2016 y 2015 fue de 6.62% y 5.28%, respectivamente.

Se tiene como garantía el aval de Grupo Comercial Chedraui, S.A.B. de C. V. (Entidad afiliada) por un monto de \$125,000,000 para esta línea de crédito. Esta garantía quedó cancelada al 31 de diciembre de 2015.

Los intereses registrados en resultados al 30 de septiembre de 2016 y 2015 por emisiones bursátiles, préstamos bancarios y préstamos de terceros ascienden a \$159,531,796 y \$161,550,436.

*Fideicomiso-* La SOFOM, 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 SOFOM 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 SOFOM para el descuento de cartera.

En adición a lo mencionado anteriormente la SOFOM 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 SOFOM, 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 SOFOM.

El 2 de julio de 2014 se firmó el primer convenio modificatorio del Fideicomiso y contrato de Crédito, los cambios autorizados fueron i) reducción en el monto fijo del crédito de \$630,000,000 a \$500,000,000, ii) extensión del plazo de exigibilidad y condiciones de pago y iii) autorización de una línea de crédito de \$300,000,000. Esta operación le genera a la SOFOM un mejor perfil de su deuda y estructura de financiamiento a mediano plazo. Durante el periodo de enero a marzo de 2016 se había dispuesto de un saldo por \$455,000,000, en marzo de 2016, se realizó un pago anticipado del crédito por un monto de \$155,000,000 el 30 de junio de 2016 otro por \$255,000,000 y el 6 de julio se liquidó el remanente por \$45,000,000, el cual saldo el monto de la línea dispuesta. 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"), fue cancelado extinguiendo todas las obligaciones que del referido fideicomisos derivaron.

Con fecha 29 de junio de 2016, Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A., celebró un contrato de crédito revolvente con garantía prendaria con Factoring Corporativo, S.A. de C.V., SOFOM, E.R., mediante el cual otorgó a esta última una línea de fondeo hasta por la cantidad de \$400,000,000.00 (Cuatrocientos millones de pesos 00/100 M.N.), durante 60 meses aplicando una tasa TIIE más 1.375 (uno punto tres, siete, cinco) puntos porcentuales.

#### **14. Documentos por pagar a corto y largo plazo**

La Compañía al 30 de septiembre de 2016 y 2015 contrató financiamientos de corto y largo plazo con inversionistas calificados por un monto de \$564,959,813 y \$526,051,144 a tasas de interés brutas del 8.00%, 7.00%, 6.60%, 6.20% y 6.10% para 2016 y 8.00%, 7.00%, 6.50%, y 6.10% para 2015, sobre saldos insolutos pagaderos cada 28 días con amortizaciones a los 180 días.

## 15. 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 septiembre de 2016:

	Hasta un año	Dos años	De dos años en adelante	Total
<b>Activos</b>				
Disponibilidades	\$ 132,953,521	\$ -	\$ -	\$ 132,953,521
Inversiones en valores	195,087,724	-	-	195,087,724
Cartera de crédito, neta	3,505,088,435	821,076,029	548,480,100	4,874,644,564
Otras cuentas por cobrar	<u>346,235,322</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>346,235,322</u>
<b>Total activos</b>	<b><u>\$ 4,179,365,002</u></b>	<b><u>\$ 821,076,029</u></b>	<b><u>\$ 548,480,100</u></b>	<b><u>\$ 5,548,921,131</u></b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos bursátiles	\$ 1,075,567,134	\$ -	\$ -	\$ 1,075,567,134
Préstamos bancarios	2,858,499,590	399,553,571	76,835,266	3,334,888,427
Documentos por pagar a corto y largo plazo	564,959,813	-	-	564,959,813
Otros pasivos	<u>148,778,777</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>148,778,777</u>
<b>Total pasivos</b>	<b><u>4,647,805,314</u></b>	<b><u>399,553,571</u></b>	<b><u>76,835,266</u></b>	<b><u>5,124,194,151</u></b>
<b>Activos menos pasivos</b>	<b><u>\$ (468,440,312)</u></b>	<b><u>\$ 421,522,458</u></b>	<b><u>\$ 471,644,834</u></b>	<b><u>\$ 424,726,980</u></b>

## 16. Partes relacionadas

La SOFOM y sus subsidiarias, llevan a cabo operaciones entre empresas relacionadas, las cuales originan ingresos a una entidad y egresos a otra. Las operaciones y los saldos efectuados con empresas que consolidan se eliminaron y persisten las de aquellas entidades que no consolidan.

Los principales saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas de la SOFOM al 30 de septiembre de 2016 y 2015, ascienden a:

	2016	2015
Por operaciones de crédito -		
Haypinck, S. de R.L. de C.V. (a) y (e)	\$ 145,093,349	\$ 154,166,921
Exchange Alley, S.A. de C.V.	79,000,000	75,018,021
Agroindustrial Aguafría, A.R. de I.C. de R.L. de C.V.	44,635,486	46,127,318
ACHL	19,834,303	16,317,986
Siltromex, S.P.R. de R.L. de C.V.	11,608,611	11,641,194
R CH, S.P.R. de R.L. de C.V.	1,700,567	2,019,333
Forestal Xochiapa, S.P.R. de R.L. de C.V.	<u>1,506,197</u>	<u>2,010,159</u>
	<b><u>\$ 303,378,513</u></b>	<b><u>\$ 307,300,932</u></b>
Otras cuentas por cobrar:		
Aetus, S.A.P.I. de C.V.	\$ 182,269,376	\$ -
Cubofin Capital, S.A. de C.V.	45,687,804	-
Exchange Alley, S.A. de C.V.	36,151,206	30,513,431

Pull Servicios, S.A. de C.V.	2,824,849	3,954,616
Cubo Capital, S.A. de C.V.	<u>-</u>	<u>48,605,250</u>
	<u>\$ 266,933,235</u>	<u>\$ 83,073,297</u>
Otras cuentas por pagar:		
ACHO (b)	\$ 230,860,463	\$ 238,485,020
JACHO (e)	93,805,377	70,324,935
KCHE	41,223,750	41,223,750
Operadora de Negocios Crucero, S.A. de C.V. (d)	2,138,941	7,129,486
Exchange Alley, S.A. de C.V.	1,546,491	-
Tiendas Chedraui, S.A. de C.V.	<u>-</u>	<u>35,368</u>
	<u>\$ 369,575,022</u>	<u>\$ 357,198,559</u>

A continuación se describen los principales contratos con partes relacionadas:

- a. Con fecha 28 de julio de 2016 se firmó un contrato de crédito simple entre Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM E.R. como parte acreditante con Haypinck, S. DE R.L. DE C.V. ésta última como acreditada por la cantidad de \$145,000,000.00 (Ciento cuarenta y cinco millones de pesos 00/100 M.N.).
- b. El 31 de octubre de 2012, una de las subsidiarias celebró con accionistas relacionados un reconocimiento de adeudo, reestructuración y forma de pago en adelante “Convenio de Reconocimiento de Adeudo” por \$200,000,000, a una tasa del 10.50%, el pago de capital e intereses se realizará en forma mensual durante 15 meses siendo el último vencimiento el 31 de diciembre de 2015.
- c. El 1º de septiembre de 2014, una subsidiaria celebró un Contrato de Arrendamiento puro con Operadora de Negocios Crucero S.A. de C.V. y Preser, S.A. de C.V., en el cual se obliga a Preser a otorgar en arrendamiento vehículos automotores a cambio de una contraprestación mensual previamente establecida. En caso de mora o incumplimiento por parte de la arrendataria se cobrarán intereses moratorios a la tasa de interés que resulte de multiplicar 0.5 por el importe de la renta no pagada, dividiéndola dicha cantidad entre 30 días naturales y multiplicándola por el número de días naturales de atraso de pago.  
  
El saldo representa el importe del depósito en garantía que dejan los clientes cuando se firman los contratos de arrendamiento puro, que equivale a dos rentas.
- d. El 31 de octubre de 2012, una subsidiaria celebró con accionistas relacionados un convenio de reconocimiento de adeudo, reestructuración y forma de pago en adelante “Convenio de Reconocimiento de Adeudo” por \$49,000,000, a una tasa del 10.50%, el pago de capital e intereses se realizará en forma mensual durante 15 meses siendo el último vencimiento el 31 de diciembre de 2015. El Convenio derivó de la consolidación y reestructura de diversos contratos de crédito celebrados por la SOFOM con dicha parte relacionada con anterioridad. Este contrato se canceló en diciembre de 2015.
- e. Con fecha 3 de julio de 2014, Haypinck, S. de R.L. de C.V., suscribió un pagaré a favor de Preser, S.A. de C.V., por la cantidad de \$213,275,870, en el que se pactó pagar al vencimiento un interés variable a razón de aplicar una tasa anual de THIE mas 7 puntos porcentuales. El 4 de julio de 2016, la Compañía liquidó su adeudo por un monto de \$150,690,962, el cual incluía intereses por \$2,179,966.

Las principales operaciones celebradas al 30 de septiembre de 2016 y 2015 con partes relacionadas fueron las siguientes:

	2016	2015
Ingresos por:		
Intereses	\$ 24,852,429	\$ 31,683,638
Arrendamiento	3,776,715	5,575,864
Venta de equipo de transporte	3,134,941	858,053
Uso de instalaciones	270,000	270,000
Trámites	191,708	74,369
Servicios administrativos	<u>-</u>	<u>9,504</u>
	<u>\$ 32,225,793</u>	<u>\$ 38,471,428</u>
	2016	2015
Egresos por:		
Intereses pagados	\$ 25,273,906	\$ 24,699,574
Servicios administrativos	14,231,731	11,569,327
Servicios profesionales	5,156,400	-
Uso de portal	4,460,000	4,500,000
Asesoría financiera	1,607,582	2,895,313
Compra de equipo de transporte	-	1,508,698
Comisión por aval	<u>-</u>	<u>663,542</u>
	<u>\$ 50,729,619</u>	<u>\$ 45,836,454</u>

#### 17. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se integra como sigue:

	2016	2015
Proveedores (b)	\$ 64,806,308	\$ 25,042,568
Acreedores diversos (a)	46,797,363	48,625,099
Otros impuestos y derechos	15,672,949	20,009,993
Depósitos en garantía por arrendamiento puro (c)	2,138,941	7,129,486
Intercompañías (Nota 16)	<u>1,546,491</u>	<u>35,368</u>
	<u>\$ 130,962,052</u>	<u>\$ 100,842,514</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.

#### 18. Impuesto a la utilidad

La SOFOM está sujeta al ISR.

ISR - Conforme a la nueva Ley de ISR de 2016 (Ley 2016) la tasa para 2016 y 2015 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

Con base en lo anterior, al 30 de septiembre la SOFOM reconoce únicamente ISR diferido.

**Conciliación del resultado contable fiscal** - Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la SOFOM 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.



- a. La provisión en resultados del ISR se integra como sigue:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<i>ISR:</i>		
<i>Causado</i>	\$ (113,828,438)	\$ (102,559,438)
<i>Diferido</i>	<u>12,900,970</u>	<u>16,114,529</u>
	<u>\$ (100,927,468)</u>	<u>\$ (86,444,909)</u>

- b. 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:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Tasa legal	30%	30%
Efecto de diferencias permanentes (no deducibles)	3%	2%
Reserva para ISR diferido	(3%)	(3%)
Más efectos de la inflación	<u>2%</u>	<u>3%</u>
Tasa efectiva	<u><u>32%</u></u>	<u><u>32%</u></u>

- c. Los principales conceptos que originan el saldo del activo por ISR diferido, son:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>ISR diferido activo:</b>		
Estimación preventiva para riesgos crediticios y otras	\$ 38,613,945	\$ 37,917,338
Comisiones pagadas por anticipado por originario de crédito	8,483,992	8,826,550
Efecto de pérdidas fiscales por amortizar	26,432,336	26,851,906
Impuesto al activo por recuperar	391,000	391,000
Pasivos acumulados	8,548,681	5,608,580
Maquinaria y equipo en arrendamiento	53,333,885	23,366,360
Ingresos diferidos y otros	-	3,528,112
Reserva bienes adjudicados	<u>5,605,572</u>	<u>4,440,006</u>
ISR diferido activo	141,409,411	110,929,852
 <b>ISR diferido pasivo:</b>		
Activo diferido	(17,996,165)	(5,327,287)
Créditos diferidos	<u>(8,924,893)</u>	<u>(6,376,667)</u>
ISR diferido pasivo	114,488,353	99,225,898
 Reserva para ISR diferido	<u>(26,492,805)</u>	<u>(37,168,091)</u>
	<u>\$ 87,995,548</u>	<u>\$ 62,057,807</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 septiembre de 2016, (no auditados) son:

Año de Vencimiento	Base de pérdidas Amortizables
2020	\$ 62,959,835
2021	<u>25,147,950</u>
	<u>\$ 88,107,785</u>

- e. **Impuesto al valor agregado** - De conformidad con las disposiciones aplicables al impuesto al valor agregado, para el año de 2016 y 2015, dicho impuesto se determina con base a flujo de efectivo.

## 19. Capital contable

- a. El capital social a valor nominal al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se integra como sigue:

	Número de acciones		Importe	
	2016	2015	2016	2015
Capital Fijo- Serie A	95,474,430	95,474,430	\$ 95,474,430	\$ 95,474,430
Capital variable- Serie B	<u>288,966,169</u>	<u>288,966,169</u>	<u>288,966,169</u>	<u>288,966,169</u>
Total	<u>384,440,599</u>	<u>384,440,599</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.

Mediante Asamblea General Ordinaria celebrada el 5 de febrero de 2015 se aprobó el decreto de dividendos por \$91,800,000 provenientes de la cuenta de "resultado de ejercicios anteriores".

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 SOFOM, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 30 de septiembre de 2016, su importe a valor nominal asciende a \$28,659,720.

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 SOFOM a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

## 20. Contingencias

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

## 21. Cuentas de orden

Las cuentas de orden para efectos de la presentación requerida por la Comisión forman parte del balance general consolidado, sin embargo únicamente fueron sujetas de auditoría externa las cuentas de orden en donde se registran las operaciones que tienen relación directa con las cuentas del balance general consolidado, las cuales.

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, se integran como sigue:

	2016	2015
Rentas por devengar (no auditado)	\$ 744,331,716	\$ 535,302,381
Intereses por devengar (no auditado)	469,268,430	386,206,445
Registro de castigos (no auditado)	2,816,318	28,433,529
Intereses de cartera vencida (no auditado)	<u>3,097,292</u>	<u>1,288,115</u>
Total de cuentas de orden	<u>\$ 1,219,513,756</u>	<u>\$ 951,230,470</u>

## 22. Compromisos

Al 30 de septiembre de 2016 las entidades subsidiarias Portafolio de Negocios, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple Entidad Regulada (“PDN”) y Preser, S.A. de C.V. (“PRESER”) 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 22 de enero de 2015, 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 2014, 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 Índice Nacional de Precios al Consumidor (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 2014, 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 agosto de 2014, con una vigencia de 24 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 y PDN con Pull Servicios, S.A. de C.V. (Entidades relacionadas), mediante el cual se obtienen recursos humanos para la operación del negocio. La vigencia del contrato es por tiempo indefinido.
- f) Contrato de Arrendamiento puro firmado el 1 de septiembre de 2015, entre Preser, S.A. de C.V., y Operadora de Negocios Crucero, S.A. de C.V., en el cual se obliga a Preser a otorgar en arrendamiento vehículos automotores a cambio de una contraprestación mensual previamente establecida.

## 23. Información por segmentos

La información por segmentos operativos se presenta con base en el enfoque gerencial y adicionalmente se presenta información general por productos.

	2016	2015
Ingresos por operaciones de factoraje y crédito	\$ 645,583,571	\$ 536,929,444
Ingresos por comisiones	65,108,381	34,911,828
Ingreso y rendimientos sobre valores y otros	7,715,510	49,810,038
Gastos por intereses	(265,389,084)	(161,550,436)
Gastos por comisiones	<u>(14,152,601)</u>	<u>(45,396,425)</u>
Margen financiero, por operaciones de factoraje y crédito	<u>\$ 438,865,777</u>	<u>\$ 414,704,449</u>
	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Ingresos por venta de equipo	\$ 38,486,284	\$ 37,090,681
Costo de venta	<u>(40,214,850)</u>	<u>(19,894,454)</u>
(Pérdida) Utilidad bruta por venta de equipo	<u>\$ (1,728,566)</u>	<u>\$ 17,196,227</u>
Ingresos por arrendamiento puro	\$ 230,129,100	\$ 237,792,394
Depreciación en equipo arrendamiento	<u>(160,000,698)</u>	<u>(169,847,467)</u>
	<u>\$ 70,128,402</u>	<u>\$ 67,944,927</u>

## 24. Eventos posteriores

- a) **Certificados bursátiles** - Al 15 de octubre de 2016, la SOFOM pagó certificados bursátiles como sigue:

Pagos	Serie	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Monto
	Factor 00815	Noviembre 13, 2015	Octubre 14, 2016	<u>\$ 33,333,333</u>
				<u>\$ 33,333,333</u>

- b) **Préstamos bancarios** – Al 15 de octubre de 2016, la SOFOM y sus subsidiarias realizaron diversos pagos de capital a las instituciones de créditos según detalle:

Institución Bancaria	Vencimientos	Monto
Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo	Varios	\$ 134,159,263
Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo	Varios	9,686,234
Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo	Varios	9,214,109
Banco Monex, S.A. Institución de Banca de Múltiple	Varios	3,333,334
Banco del Bajío, S.A. Institución de Banca Múltiple	Varios	2,687,507
Banco Ve por Más, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Ve por Más	Varios	2,084,000
Nacional Financiera, S.N.C. Institución de Banca de Desarrollo	Varios	2,005,290
CIBanco, S.A. Institución de Banca Múltiple	Varios	1,106,966
Volkswagen Leasing, S.A. de C.V.	Varios	<u>4,247</u>
Total		<u>\$ 164,280,950</u>

- c) **Cambio de denominación social** - En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 2015, se decidió modificar el objeto de la sociedad.

Derivado de lo anterior, la SOFOM cambio su denominación social a Clear Leasing, S.A. de C.V. Esta Asamblea quedó protocolizada en la escritura número 8,390 del 20 de marzo de 2015 e inscrita en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio, en el folio mercantil no. 1458\*1 el 10 de abril de 2015.

## 25. Nuevos pronunciamientos contables

Al 30 de septiembre de 2016, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Entidad:

- a. Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2016:  
NIF D-3, Beneficios a empleados  
Mejoras a las NIF 2016
- b. Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2018:  
NIF C-2, Inversión en instrumentos financieros  
NIF C-3, Cuentas por cobrar  
NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos  
NIF C-16, Deterioro de instrumentos financieros por cobrar

NIF D-3, *Beneficios a empleados* - Cuando exista una condición preexistente de pagos por término de la relación laboral, dichos pagos se tienen que valorar como beneficios post-empleo. Adicionalmente, se reconocen en resultados inmediatamente el costo de servicio pasado, las modificaciones al plan, las reducciones de personal, y las ganancias y pérdidas por liquidaciones anticipadas como las indemnizaciones que califican como beneficios por terminación. En contraste las ganancias y pérdidas actuariales resultantes de las remediciones deben reconocerse en el ORI y reciclarse al estado de resultados (integral) en la vida laboral promedio. Dichas remediciones resultan de la comparación de la obligación por beneficios definidos y de los activos del plan determinados al cierre del ejercicio contra los importes que se proyectaron al inicio del periodo para el año en curso. Otro cambio relevante consiste en identificar la tasa de descuento de la obligación por beneficios con una tasa basada en bonos corporativos de alta calidad y en un mercado profundo y en su defecto utilizar tasas de bonos gubernamentales. Esta misma tasa se usará para calcular la proyección de los activos del plan (tasa neta). Los cambios se reconocen retrospectivamente.

Mejoras a las NIF 2016 – Se emitieron las siguientes mejoras con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2016, que generan cambios contables:

NIF B-7, *Adquisiciones de negocios* – Se aclara que la adquisición y/o fusión de entidades bajo control común, y la adquisición de participación no controladora o la venta sin perder el control de la subsidiaria, están fuera del alcance de esta NIF, independientemente de cómo se haya determinado el monto de la contraprestación.

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

\* \* \* \* \*