

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PDN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V., S.F.O.M., E.N.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	1,426,240,524	1,190,534,918
10010000			DISPONIBILIDADES	25,994,650	14,730,206
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	35,535,899	69,333,334
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	35,535,899	69,333,334
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	1,285,312,782	1,009,023,893
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	1,304,432,484	1,031,246,241
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	1,296,204,101	1,013,821,734
	10500100		Créditos comerciales	0	0
		10500101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10500102	Entidades financieras	1,296,204,101	1,013,821,734
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	8,228,383	17,424,508
	10550100		Créditos comerciales	0	0
		10550101	Actividad empresarial o comercial	0	0
		10550102	Entidades financieras	8,228,383	17,424,508
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-19,119,702	-22,222,349
10650000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	0	0
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	5,135,778	1,807,968
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	12,671,857	18,766,415
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	30,400,398	52,668,369
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	1,683,769	1,683,769
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	4,633,039	0
11150000			OTROS ACTIVOS	24,872,352	22,520,965
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	24,872,352	22,520,965
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	0	0
20000000			P A S I V O	880,868,161	750,719,954
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	0	0
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	535,652,704	237,285,451
	20100200		De corto plazo	378,521,705	177,306,279
	20100300		De largo plazo	157,131,000	59,979,172
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	322,887,268	492,140,004
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	11,888,891	10,334,690
	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: PDN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V., S.F.O.M., E.N.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	310,998,377	481,805,314
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	3,969,894
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	22,328,189	17,324,606
30000000			CAPITAL CONTABLE	545,372,363	439,814,964
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	125,000,000	125,000,000
	30050100		Capital social	125,000,000	125,000,000
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	420,372,363	314,814,964
	30100100		Reservas de capital	25,000,000	16,046,427
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	304,932,054	224,491,957
	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	90,440,309	74,276,580
40000000			CUENTAS DE ORDEN	430,895,571	443,249,028
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	131,778	608,780
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	195,689	124,499
40900000			Otras cuentas de registro	430,568,104	442,515,749

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PDN**
PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE
C.V., S.F.O.M., E.N.R.

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

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

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	221,261,741	191,930,070
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	17,516,699	28,097,785
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	0	0
50100000	Gastos por intereses	-54,868,895	-57,343,125
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	-12,629,923	-21,162,009
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	171,279,623	141,522,722
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-6,551,619	-4,922,548
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	164,728,004	136,600,174
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	10,697,435	10,679,747
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	0	0
50450000	Resultado por intermediación	0	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	886,705	6,514,852
50600000	Gastos de administración	-52,087,600	-47,618,494
50650000	Resultado de la operación	124,224,544	106,176,279
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	124,224,544	106,176,279
50850000	Impuestos a la utilidad causados	-33,784,235	-31,899,699
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	0	0
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	90,440,309	74,276,580
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	90,440,309	74,276,580

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PDN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V., S.F.O.M., E.N.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	90,440,309	74,276,580
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	87,336,065	99,335,781
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	13,370,918	22,221,239
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	0	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	33,784,235	31,899,699
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	40,180,912	45,214,843
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	33,475,872	-14,612,567
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-156,698,571	-25,815,080
	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)	6,794,421	781,563
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-1,635,282	-890,026
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	115,123,638	10,299,415
	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	0	0
	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	-2,291,001	-8,017,985
	820103900000	Otros	-43,028,687	-7,607,905
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	129,516,764	127,749,776
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-8,329,475	-13,892,235
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	556,034	5,156,821
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	121,743,324	119,014,362
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-60,000,004	-60,000,000
	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	-41,057,682	-46,188,268
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	20,685,637	12,826,094
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	5,309,013	1,904,112

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PDN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE
C.V., S.F.O.M., E.N.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	25,994,650	14,730,206

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

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

CLAVE DE COTIZACIÓN: PDN
PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE
C.V., S.F.O.M., E.N.R.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	125,000,000	0	0	0	16,046,427	224,491,955	0	0	0	0	149,393,672	514,932,054
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	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
Constitución de reservas	0	0	0	0	8,953,573	-8,953,573	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	149,393,672	0	0	0	0	-149,393,672	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-60,000,000	0	0	0	0	0	-60,000,000
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	125,000,000	0	0	0	25,000,000	304,932,054	0	0	0	0	0	454,932,054
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	90,440,309	90,440,309
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	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
Efecto acumulado por conversión	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
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	90,440,309	90,440,309
Saldo al final del periodo	125,000,000	0	0	0	25,000,000	304,932,054	0	0	0	0	90,440,309	545,372,363

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PDN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE
C.V., S.F.O.M., E.N.R.**

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

PAGINA 1 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

MÉXICO, D.F., A 23 DE JULIO DE 2013, PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE C.V. SOFOM E.N.R. DA A CONOCER LOS RESULTADOS CORRESPONDIENTES AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013. LOS RESULTADOS HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LOS CRITERIOS CONTABLES ESTABLECIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES DE MÉXICO.

CARTERA DE CREDITO

LA CARTERA DE CRÉDITO NETA TUVO UN INCREMENTO EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013 DEL 27% COMPARADO CON EL MISMO PERÍODO DEL AÑO ANTERIOR. DICHO CRECIMIENTO RESULTA POR EL INCREMENTO EN LA ORIGINACIÓN QUE EQUIVALE AL 28% COMPARADO CON EL PRIMER SEMESTRE DE 2012. POR OTRO LADO, LA CARTERA VENCIDA SE VIO DISMINUIDA EN UN 53% CON RESPECTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012, QUEDANDO EN \$8,228,383 AL CIERRE DE JUNIO 2013. COMO CONSECUENCIA DE LO ANTERIOR LA RESERVA PARA RIESGOS CREDITICIOS DISMINUYÓ PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013 EN UN 14% CON RESPECTO AL MISMO PERIODO DE 2012.

EL ÍNDICE DE CARTERA VENCIDA PASÓ DE SER 1.68% EN 2012 A 0.63% AL CIERRE DE JUNIO DE 2013.

BIENES ADJUDICADOS

LOS BIENES ADJUDICADOS TUVIERON UN INCREMENTO EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013 DEL 19% CON RESPECTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012. DERIVADO DE LA APLICACIÓN DE LA POLÍTICA ACTUAL PARA LA DETERMINACIÓN DE LA RESERVA, ÉSTA SE INCREMENTÓ EN UN 107% CON RESPECTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012.

PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

DURANTE EL PERIODO DE JUNIO 2012 A JUNIO 2013 LA COMPAÑÍA OBTUVO LÍNEAS DE CRÉDITO POR UN MONTO DE \$360,000,000, POR PARTE DE BANCO MONEX, S.A., BANCO DEL BAJÍO, S.A., IXE BANCO, S.A., Y NACIONAL FINANCIERA, S.N.C., POR LO CUAL EL PASIVO POR ESTE CONCEPTO SE INCREMENTÓ UN 126% CON RESPECTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012.

DOCUMENTOS POR PAGAR

EN ESE MISMO PERIODO SE AMORTIZARON DOCUMENTOS POR PAGAR POR UN IMPORTE SUPERIOR A LOS \$250,000,000, RAZÓN POR LA CUAL ESTE PASIVO SE VIO DISMINUIDO EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2013 EN UN 36% RESPECTO DE 2012.

INGRESOS

LOS INGRESOS DE INTERESES POR PRÉSTAMOS TUVIERON UN INCREMENTO DEL 15% DERIVADO DEL AUMENTO EN LA COLACIÓN DE CRÉDITOS DURANTE EL PRIMER SEMESTRE DE 2013. SIN EMBARGO EL TOTAL DE LOS INGRESOS DE LA COMPAÑÍA SON INFERIORES EN UN 1% CON RESPECTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012, DERIVADO PRINCIPALMENTE DE LA DISMINUCIÓN DE LOS INGRESOS DE VENTA DE EQUIPO Y ARRENDAMIENTO OPERATIVO, ACTIVIDADES QUE DURANTE EL EJERCICIO DE 2013 DEJARON DE REALIZARSE.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: PDN

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2013

PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE
C.V., S.F.O.M., E.N.R.

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

PAGINA 2 / 2

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

GASTOS POR INTERESES

LA ADMINISTRACIÓN DE LA COMPAÑÍA HA ENFOCADO SUS ESFUERZOS A DISMINUIR LA TASA PASIVA, LA CUAL HA PASADO DE 12.73% EN JUNIO DE 2012 A 9.30% A JUNIO DE 2013.

UTILIDAD NETA

LA UTILIDAD NETA REGISTRÓ UN INCREMENTO DEL 22% CON RESPECTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012, ORIGINADO PRINCIPALMENTE POR EL INCREMENTO EN LOS INGRESOS POR INTERESES Y LA DISMINUCIÓN EN EL COSTO DE FONDEO.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PDN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A.
DE C.V., S.F.O.M., E.N.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

VER NOTAS COMPLEMENTARIAS EN PDF

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **PDN**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2013**

**PORTAFOLIO DE NEGOCIOS, S.A. DE
C.V., S.F.O.M., E.N.R.**

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

"NO APLICA"

Portafolio de Negocios, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada
(Subsidiaria de Factoring Corporativo, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, ENR)

Notas a los estados financieros

Por los periodos que terminaron el 30 de junio de 2013 y 2012
(Cifras en pesos)

1. Operaciones y entorno regulatorio de operación

Portafolio de Negocios, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada (Subsidiaria de Factoring Corporativo, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, ENR) la (“Compañía”) se constituyó el 7 de diciembre de 2007 y se dio de alta en el Registro Público de la Propiedad y Comercio del Distrito Federal con el número de folio 376880, iniciando operaciones en el mes de enero de 2008. Es subsidiaria de Factoring Corporativo, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, ENR en un 53% y se dedica a la obtención de y otorgamiento de toda clase de financiamientos préstamos y/o créditos de y a favor de cualquier individuo o sociedad, así como la compraventa, distribución, consignación o arrendamiento de maquinaria, equipos de computación y de oficina en general.

La Compañía no está sujeta al pago de participación de utilidades al personal y no tiene responsabilidad alguna de carácter laboral, ya que no cuenta con empleados a su servicio.

La actividad principal de la Compañía está orientada al otorgamiento de créditos comerciales, teniendo principalmente como clientes a pequeñas y medianas empresas y personas físicas con actividad empresarial, 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.

2. Principales políticas contables

Las políticas contables de la Compañía, están de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (La Comisión), las cuales se incluyen en las Disposiciones de carácter general aplicable a las organizaciones auxiliares de crédito, casas de cambio, uniones de crédito, sociedades financieras de objeto limitado y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas (las “Disposiciones”), los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y efectuar las revelaciones que se requiere presentar 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 de la Comisión, la contabilidad de la Compañía se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas 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 Compañía realiza operaciones especializadas.

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

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

Reconocimiento de los efectos de la inflación - La inflación acumulada de los ejercicios anuales anteriores al 30 de junio de 2013 y 2012, es 12.26% y 15.19%; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos.

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

Disponibilidades - Se registran a valor nominal, los cuales se valúan a su valor razonable al cierre de cada mes. Las disponibilidades en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio publicado por Banco de México en el Diario Oficial de la Federación “DOF”, el día hábil bancario anterior a la fecha de valuación.

Inversiones en valores -

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

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

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

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

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

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

Cartera de crédito vigente.-

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

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

- Los créditos en cartera vencida que sean reestructurados permanecen dentro de esta clasificación, manteniéndose su estimación preventiva en tanto no exista evidencia de pago por tres períodos consecutivos o en caso de créditos con amortizaciones que cubran períodos mayores a 60 días el pago de una exhibición, llevándose a cabo las reestructuras con base en un diagnóstico de la situación del acreditado, o bien, procediéndose a ejercer su recuperación vía judicial.
- La evaluación de la cartera se lleva a cabo con base en los principios, procedimientos y metodologías establecidas por la Comisión, promoviendo una comunicación cercana con los acreditados y dándoles un estrecho seguimiento.
- El único órgano facultado para emitir resoluciones en materia de crédito es el Consejo de Administración, quien delegó la función en el Comité de Crédito, así como en algunos de los funcionarios de la Compañía que dependen del nivel de Director General o Director General Adjunto.
- Las resoluciones son adoptadas con base en estudios en los que se analizan aspectos cuantitativos y cualitativos de los sujetos objeto del crédito y en su caso, avales y/u obligados solidarios.
- Los créditos se registran como cartera vencida cuando, tratándose de créditos con amortizaciones parciales, tengan 90 días naturales posteriores a la fecha del vencimiento de la primera amortización y no liquidada por el acreditado.
- Cuando un crédito es considerado como cartera vencida, la acumulación de intereses se suspende, reconociéndose éstos en resultados al momento en que se realice el cobro de los mismos.
- **Arrendamiento puro** - Los contratos de arrendamiento puro con el cliente establecen la obligación de la Compañía de adquirir los vehículos y/o bienes-equipos acordados, directamente del proveedor de los mismos, con el propósito de conceder el uso y goce de dichos bienes al arrendatario quien se obliga al pago de rentas mensuales y sus accesorios, mediante la suscripción del contrato respectivo y de títulos de crédito, así como al cumplimiento forzoso del plazo contratado. En caso de incumplimiento, el arrendatario se obliga al pago de las penas acordadas e indemnizaciones y mantener a la Compañía libre de toda responsabilidad contra cualquier reclamación o acción, originados por la posesión, uso u operación de cualquier vehículo y/o bienes-equipos objeto del contrato.

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

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

Se suspende la acumulación de rentas devengadas derivadas de operaciones de arrendamiento, en el momento en que los contratos son catalogados como cartera vencida, es decir, aquellos que tienen más de 3 rentas vencidas.

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

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

Si los adeudos consisten en operaciones con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días de vencidos.

Si los adeudos se refieren a operaciones con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días de vencido el pago de intereses o 30 o más días de vencido el pago del principal.

Si los adeudos consisten en operaciones con pagos periódicos de principal e intereses y presentan 90 o más días de vencidos.

Los intereses devengados sobre operaciones vigentes se reconocen en los resultados conforme se devengan bajo el método de saldos insolutos. Por las operaciones vencidas, los intereses devengados, tanto a tasas ordinarias como moratorias, se registran como ingreso hasta el momento de su cobro.

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

Estimación preventiva para riesgos crediticios - La Compañía reconoce las reservas preventivas para cubrir riesgos crediticios de la cartera comercial con base en lo siguiente:

- a. Método individual - Para acreditados con saldos iguales o mayores a 4,000,000 de Unidades de Inversión (UDIS), evaluando:
 - La calidad crediticia del deudor, de acuerdo al resultado que se obtenga de calificar, según corresponda, 1) la Probabilidad de Impago del acreditado, acorde a la metodología propietaria autorizada por la Comisión para este efecto, o 2) la aplicación de la metodología estándar, calificando en forma específica e independiente, los aspectos de riesgo país, riesgo financiero, riesgo industria y experiencia de pago, de acuerdo a lo establecido en dichas disposiciones.
 - La cobertura del crédito en relación con el valor de las garantías, se distingue entre las garantías personales y reales y se estima una probable pérdida. Como resultado del análisis de las garantías reales se separarán los créditos en función del valor descontado de la garantía en dos grupos: a) créditos totalmente cubiertos y b) créditos con porción expuesta.
- b. Método no individualizado - Para acreditados con saldos menores a 4,000,000 de UDIS:
 - Mediante el cálculo paramétrico de la provisión en función a su historial de pagos por los últimos 12 meses, así como su comportamiento crediticio.

La calificación de la cartera comercial se efectúa mensualmente. El registro de la estimación se realiza considerando el saldo de los adeudos del último día de cada mes considerando los niveles de calificación de la cartera al último trimestre conocido, actualizada con la modificación del riesgo al cierre del mes actual.

La metodología de calificación de la Comisión permite que la Compañía reevalúen el riesgo inherente a los créditos que hubieren sido reestructurados, renovados o cedidos, considerando el valor de las garantías que éstos tengan asociadas.

Las reservas preventivas a constituir serán iguales al importe de aplicar el porcentaje que corresponda a la calificación de cada crédito en su porción cubierta y, en su caso, expuesta, ajustándose al rango superior establecido en la siguiente tabla:

Tabla de sitios dentro de los rangos de reservas preventivas			
Grado de riesgo	Inferior	Intermedio	Superior
A-1	-	0.5%	-
A-2	-	0.99%	-
B-1	1%	3%	4.99%
B-2	5%	7%	9.99%
B-3	10%	15%	19.99%
C-1	20%	30%	39.99%
C-2	40%	50%	59.99%

D	60%	75%	89.99%
E	-	100%	-

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

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

- 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.

Reconocimiento de ingresos de cartera crediticia - Los intereses derivados de los créditos otorgados, se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan sobre el saldo insoluto, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Conforme a las disposiciones aplicables a la metodología de la calificación de la cartera crediticia, deben constituirse reservas por tenencia de bienes adjudicados o recibidos en dación en pago, las cuales deben determinarse semestralmente o anualmente para reconocer las pérdidas potenciales de valor por el paso del tiempo

en los bienes, distinguiendo porcentajes en función al tiempo transcurrido desde que fue recibido y la naturaleza de ellos, 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 Compañía determinar la reserva para bienes adjudicados aplicando al valor de los bienes, de acuerdo con su antigüedad, los siguientes porcentajes:

a) *Bienes inmuebles*

Período	Porcentaje de la Reserva Preventiva	Acumulado
Trimestral	10%	Hasta llegar al 100% del valor del bien

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

Período	Porcentaje de la Reserva Preventiva	Acumulado
0-5 meses	30%	30%
6-8 meses	30%	60%
9-11 meses	30%	90%
12 meses	10%	100%

c) *Equipo de transporte*

Período	Porcentaje de la Reserva Preventiva	Acumulado
0-5 meses	10%	10%
6-8 meses	50%	60%
9-11 meses	30%	90%
12 meses	10%	100%

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

Maquinaria y equipo en arrendamiento, neto - Está representado por los bienes otorgados en arrendamiento puro, los cuales se registran al costo de adquisición. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en el período de vigencia de los contratos de arrendamiento, el cual es menor a la vida útil remanente del bien arrendado.

Ingresos por arrendamiento operativo de bienes - Se reconoce durante el período del arrendamiento a medida que las rentas se hacen exigibles, conforme a los términos de los contratos correspondientes.

Mobiliario y equipo, neto - Se registran al costo de adquisición. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, como sigue:

	Tasa
Edificios	5%
Mejoras en locales arrendados	5%
Mobiliario y equipo	10%
Equipo de cómputo	30%

Equipo de transporte

25%

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

Al 30 de junio de 2013 y 2012, la Compañía tiene registrada una inversión en acciones por \$1,683,769, correspondiente a la participación en la Unión de Crédito para la Contaduría Pública, S.A. de C.V., cuyo porcentaje es del 0.4979%, la cual fue realizada para obtener el financiamiento a que se refiere la Nota 14.

Impuestos a la utilidad - El Impuesto Sobre la Renta (“ISR”) y el Impuesto Empresarial a Tasa Única (“IETU”) se registran en los resultados del año en que se causan. Para reconocer el impuesto diferido se determina si, con base en proyecciones financieras y fiscales, la Compañía causara ISR o IETU y reconoce el impuesto diferido que corresponda al impuesto que esencialmente pagará. La Compañía determina el impuesto diferido sobre las diferencias temporales, las pérdidas fiscales y los créditos fiscales, desde el reconocimiento inicial de las partidas y al final de cada período. El impuesto diferido derivado de las diferencias temporales se reconoce utilizando el método de activos y pasivos, que es aquel que compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos. De esa comparación surgen diferencias temporales, tanto deducibles como acumulables, que sumadas a las pérdidas fiscales por amortizar y al crédito fiscal por las provisiones preventivas para riesgos crediticios pendientes de deducir, se les aplica la tasa fiscal a las que se reversarán las partidas. Los importes derivados de estos tres conceptos corresponden al pasivo o activo por impuesto diferido reconocido.

Otros activos - Se encuentran representados principalmente por comisiones pagadas por apertura de crédito, los cuales se amortizan conforme a la vida del crédito y gastos de instalación. La amortización de los gastos de instalación se calcula bajo el método de línea recta.

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

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

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

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

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

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

Créditos diferidos - Se encuentra representado por las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de los créditos, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio en el rubro “Ingreso por intereses”, bajo el método de línea recta durante la vida del crédito.

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

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

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

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

Margen financiero - El margen financiero de la Compañía está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses 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, préstamos bancarios, cuentas de margen e inversiones en valores.

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

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

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

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

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

Utilidad (pérdida) integral - Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos que no son aportaciones, reducciones y distribuciones de capital; se integra por la utilidad (pérdida) neta del ejercicio más otras partidas que representan una ganancia o pérdida del mismo periodo, las cuales se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. Las otras partidas de utilidad (pérdida) integral están representadas por los efectos de conversión de operaciones extranjeras. Al momento de realizarse los activos y pasivos que originaron las otras partidas de utilidad integral, estas últimas se reconocen en el estado de resultados.

Cuentas de orden (ver Nota 18) -

- *Intereses devengados no cobrados derivados de la cartera vencida* - Representa los intereses no reconocidos en el estado de resultados, por tratarse de operaciones clasificadas como cartera vencida.

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

3. Disponibilidades

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

	2013	2012
Bancos moneda nacional	\$25,621,276	\$13,151,843
Bancos moneda extranjera (a)	<u>356,811</u>	<u>1,578,363</u>
Total	<u>\$25,978,087</u>	<u>\$14,730,206</u>

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques en dólares estadounidenses por un importe de \$27,397 valuados al tipo de cambio de \$13.0235. publicado en el DOF.

4. Inversiones en valores

Al 31 de diciembre de, integran como sigue:

Tipo de Títulos	Fecha de vencimiento	2013
Títulos para negociar:		
BBVA Bancomer, S.A. (Pagaré)	Julio 1, 2013	\$15,002,994
Santander, S.A. (Pagaré)	Julio 1, 2013	3,500,598
Banorte, S.A. (Pagaré)	Julio 1, 2013	14,672,599
Banco del Bajío, S.A. (Pagaré)	Julio 1, 2013	100,000
Banco Nacional de México, S.A. (udibonos)	Julio 1, 2013	<u>2,259,708</u>
Total		<u>\$35,535,899</u>

Tipo de Títulos	Fecha de vencimiento	2012
Títulos para negociar:		
BBVA Bancomer, S.A. (Pagaré)	Julio 2, 2012	\$29,332,032
Santander, S.A. (Pagaré)	Julio 2, 2012	50,973
Banorte, S.A. (Pagaré)		0
Banco del Bajío, S.A. (Pagaré)		0
Banco Nacional de México, S.A. (udibonos)	Julio 2, 2012	<u>39,950,329</u>
Total		<u>\$69,333,334</u>

5. Cartera de créditos, neta

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

	2013			
	Mutuo	Arrendamiento	Venta de equipo	Total
Cartera vigente:				
Corto plazo	\$856,607,664	\$346,506	\$7,242,904	\$864,197,075
Largo plazo	<u>431,086,128</u>	<u>-</u>	<u>920,898</u>	<u>432,007,026</u>
Total cartera vigente	<u>1,287,693,792</u>	<u>346,506</u>	<u>8,163,802</u>	<u>1,296,204,101</u>
Cartera vencida:				
Corto plazo	<u>\$7,590,727</u>	<u>\$637,656</u>	<u>\$0</u>	<u>\$8,228,383</u>
Total cartera vencida	<u>7,590,727</u>	<u>637,656</u>	<u>0</u>	<u>8,228,383</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>-18,667,598</u>	<u>-433,338</u>	<u>-18,766</u>	<u>-19,119,702</u>
Cartera total, neta	<u>\$1,276,616,921</u>	<u>\$550,824</u>	<u>\$8,145,037</u>	<u>\$1,285,312,782</u>

	2012			
	Mutuo	Arrendamiento	Venta de equipo	Total
Cartera vigente:				
Corto plazo	\$683,308,991	\$879,003	\$12,808,892	\$696,996,886
Largo plazo	<u>315,997,660</u>	<u>-</u>	<u>827,188</u>	<u>316,824,848</u>
Total cartera vigente	<u>999,306,651</u>	<u>879,003</u>	<u>13,636,081</u>	<u>1,013,821,734</u>
Cartera vencida:				
Corto plazo	<u>\$17,133,868</u>	<u>\$286,116</u>	<u>\$4,524</u>	<u>\$17,424,508</u>
Total cartera vencida	<u>17,133,868</u>	<u>286,116</u>	<u>4,524</u>	<u>17,424,508</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>-22,013,885</u>	<u>-61,919</u>	<u>-146,544</u>	<u>-22,222,349</u>
Cartera total, neta	<u>\$994,426,634</u>	<u>\$1,103,199</u>	<u>\$13,494,061</u>	<u>\$1,009,023,893</u>

Al 30 de junio de 2013 y 2012, la cartera de mutuos tiene vencimientos de 24 meses, y la cartera de arrendamiento de 18, 24 y 36 meses, respectivamente.

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

	1 a 180 días	181 a 365 días	Total
Cartera al comercio	<u>\$ 8,228,383</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 8,228,383</u>

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

	1 a 180 días	181 a 365 días	Total
Cartera al comercio	<u>\$ 17,424,508</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 17,424,508</u>

A continuación se desglosan los créditos comerciales, identificando la cartera de crédito y de arrendamiento, tanto vigente como vencida, al 30 de junio de 2013 y 2012.

Cartera	2013		2012	
	Vigente	Vencida	Vigente	Vencida
Crédito Comercial	\$1,295,857,595	\$7,590,727	\$1,012,942,731	\$17,138,392
Arrendamiento	346,506	637,656	879,003	286,116
	<u>\$1,296,204,101</u>	<u>\$8,228,383</u>	<u>\$1,013,821,734</u>	<u>\$17,424,508</u>

A partir del 10 de noviembre de 2011, la cartera de mutuos 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 Compañía 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 Compañía transmite.

La Compañía 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 Compañía celebre Convenios de Aceptación de Fideicomisarios, éstos tendrán derecho a recibir la cobranza neta de los derechos de créditos revertidos a su favor.

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

Al 30 de junio de 2013 y 2012, el saldo insoluto de la cartera de mutuos administrada en dicho fideicomiso, asciende a \$1,226,096,924 y \$272,889,524, respectivamente.

Por otra parte se tienen celebrados 229 contratos de fideicomiso irrevocables de garantía, mediante los cuales los clientes, en su carácter de Fideicomitentes, garantizan el pago de los créditos, contratos de arrendamiento y ventas financiadas, a través del depósito de bienes muebles e inmuebles en los mismos, teniendo la Compañía facultades, en su carácter de Fideicomisario, de dar instrucciones al Fiduciario para la enajenación de dichos bienes, en caso de que se incumpla con cualesquiera de las obligaciones contraídas en los contratos celebrados. Dichos fideicomisos garantizan operaciones celebradas por un monto de \$416,758,368. Al 30 de junio de 2013 y 2012 el saldo insoluto de estas operaciones asciende a \$266,449,797 y \$193,090,107 respectivamente.

Al 30 de junio de 2013 y 2012, la Compañía tiene cartera cedida para garantizar los créditos obtenidos con instituciones bancarias y otros organismos por \$735,781,978 y \$309,256,545.

Los movimientos de la estimación preventiva para riesgos se muestran a continuación:

	2013	2012
Saldo inicial	\$17,819,702	\$24,294,844
Incremento de provisiones con cargo a resultados	6,551,619	4,922,548
Aplicaciones a la reserva	<u>-5,251,619</u>	<u>-6,995,043</u>
Saldo final	<u>\$19,119,702</u>	<u>\$22,222,348</u>

6. Otras cuentas por cobrar

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

	2013	2012
Deudores diversos	\$3,122,523	\$503,397
Impuestos anticipados	<u>691,181</u>	<u>662,664</u>
Total	<u>\$3,813,703</u>	<u>\$1,166,061</u>

7. Inventario, neto

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

	2013	2012
Inventario de equipo de cómputo	\$1,623,853	\$943,685
Mercancías en tránsito	<u>-</u>	<u>-</u>
	1,623,853	943,685
Menos - Reserva para inventarios obsoletos o de lento movimiento	<u>-301,778</u>	<u>-301,778</u>
Total	<u>\$1,322,075</u>	<u>\$641,907</u>

El saldo de la reserva para inventarios obsoletos corresponde a una cantidad equivalente al valor de los bienes con una antigüedad igual o superior a los 6 meses.

8. Bienes adjudicados, neto

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

	2013	2012
Terreno	\$13,633,207	\$8,654,494
Edificio	16,489,506	16,359,915
Equipo de transporte	2,010,966	322,963
Derechos fideicomisarios	1,000,000	1,000,000
Otros bienes	<u>2,305,196</u>	<u>3,420,771</u>
	35,438,875	29,758,142
Menos - Reserva para bienes adjudicados	<u>-22,767,018</u>	<u>-10,991,727</u>
Total	<u>\$12,671,857</u>	<u>\$18,766,415</u>

9. Inmuebles, mobiliario y equipo, neto

a. Maquinaria y equipo en arrendamiento, neto

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

	2013	2012
Maquinaria y equipo de cómputo arrendado (a)	\$64,420,969	\$97,356,259
Depreciación acumulada del equipo arrendado	-40,764,651	-59,443,757
Reserva para equipo en arrendamiento	<u>-503,979</u>	<u>-503,979</u>
	<u>-41,268,630</u>	<u>-59,947,737</u>
Total	<u>\$23,152,339</u>	<u>\$37,408,522</u>

La reserva para equipo en arrendamiento corresponde al saldo pendiente de depreciar de un contrato de arrendamiento castigado en el mes de julio de 2010, con difícil recuperación del bien arrendado.

- a) Los contratos de arrendamiento puro con el arrendatario establecen la obligación de la Compañía de adquirir el bien-equipos acordado directamente del proveedor de los mismos, con el propósito de conceder el uso y goce de dichos bienes al arrendatario quién se obliga al pago de rentas mensuales y sus accesorios, mediante la suscripción del contrato respectivo, así como al cumplimiento del contrato, el cual no transfiere la propiedad del bien arrendado al término del mismo; en caso de incumplimiento, el arrendatario se obliga al pago de las penas acordadas e indemnizaciones y mantener a la Compañía libre de toda responsabilidad contra cualquier reclamación o acción, originados por la posesión, uso u operación de cualquier bien-equipos objeto del contrato.

b. Activo fijo, neto

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

	Tasa de depreciación	2013	2012
Terrenos		0	3,414,751
Edificio	5%	0	6,604,316
Adaptaciones a locales arrendados	5%	1,406,826	634,664
Mobiliario y equipo	10%	4,069,900	3,466,029
Equipo de cómputo	30%	7,355,968	5,530,826
Equipo de transporte	25%	<u>2,376,081</u>	<u>3,031,972</u>
		15,208,774	22,682,558
Menos - Depreciación acumulada		<u>-7,960,715</u>	<u>-7,422,711</u>
		<u>\$7,248,059</u>	<u>\$15,259,846</u>
Total Inmuebles, mobiliario y equipo, neto		<u>\$30,400,398</u>	<u>\$52,668,369</u>

10. Otros activos

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

	2013	2012
Gastos por originación de créditos, (a)	\$22,465,354	\$21,493,322
Gastos diferidos	1,604,880	0
Depósitos en garantía	<u>802,119</u>	<u>278,805</u>
Total	<u>\$24,872,352</u>	<u>\$21,772,127</u>

- (a) Esta partida corresponde a los gastos realizados por el otorgamiento de créditos los cuales son amortizados durante la vigencia de los mismos, en términos del Boletín B-6 de los criterios de contabilidad emitidos por la Comisión Nacional Bancaria.

11. Partes relacionadas

La Compañía tiene los siguientes saldos con partes relacionadas al 30 de junio de 2013 y 2012:

	2013	2012
Cuentas por pagar a corto plazo:		
A.C.O.	\$37,601,500	\$256,164,917
J.A.C.O.	12,283,156	5,108,750
J.F.F.C.	-	2,500,967
Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM ENR	94,494,058	-
L.P.V.	-	17,520,300
L.P.G.	-	<u>17,520,300</u>
	<u>144,378,714</u>	<u>298,815,233</u>
Cuentas por pagar a largo plazo:		
A.C.O.	112,500,000	50,000,000
J.A.C.O.	<u>36,750,000</u>	<u>44,000,000</u>
	<u>\$293,628,714</u>	<u>\$392,815,233</u>

Al 30 de junio de, la Compañía realizó las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	2013	2012
Ingresos:		
Operadora de Negocios CCV, S.A. de C.V.:		
Venta de enseres varios	<u>\$19,186</u>	<u>\$79,310</u>
Total	<u>\$19,186</u>	<u>\$79,310</u>
Gastos:		
Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM ENR		
Intereses por préstamo	\$3,549,630	\$0
Operadora de Negocios CCV, S.A. de C.V.		
Arrendamiento de inmuebles	2,120,972	1,817,976
Otros pagos	11,678	0
A.C.O.		
Intereses por préstamo	9,129,167	23,256,250
J.A.C.O.		
Intereses por préstamo	2,558,208	3,770,833
J.F.F.C.		
Intereses por préstamo	0	151,667
L.P.V.		
Intereses por préstamo	22,500	973,333
L.P.G.		
Intereses por préstamo	<u>22,500</u>	<u>973,333</u>
Total	<u>\$17,414,656</u>	<u>\$30,943,392</u>

12. Operaciones en moneda extranjera

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

	2013	2012
Dólares estadounidenses:		
Activos monetarios	27,397	414,828
Pasivos monetarios	<u>73,673</u>	<u>245,404</u>
Posición activa (pasiva), neta	<u>-\$46,276</u>	<u>169,424</u>
Equivalentes en pesos	<u>-\$602,669</u>	<u>\$2,313,149</u>

Al 30 de junio de 2013 y 2012, el tipo de cambio dado a conocer por el Banco de México en relación con el dólar estadounidense era de \$13.0235 y \$13.6530 por dólar, respectivamente.

13. Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

Institución	Tipo de moneda	Plazos de vencimiento (meses)	Garantía	2013	Línea de crédito total	Línea de crédito utilizada	Línea de crédito no utilizada	Tipo de crédito	jun-13	jun-12
				Tasa promedio ponderada						
<i>Pasivos bancarios</i>										
Banco Monex, S.A., I.B.M., Monex Grupo Financiero	Pesos	24	150%	10.50%	80,000,000	40,000,000	40,000,000	Crédito Simple con Garantía Prendaria	31,666,667	16,666,667
CI Banco, S.A., I.B.M.	Pesos	24	125%	10.30%	150,000,000	150,000,000	-	Crédito en Cuenta Corriente en Garantía Prendaria	89,770,843	73,125,001
Banco Autofin México, S.A., I.B.M.	Pesos	24	130%	10.19%	47,500,000	47,500,000	-	Crédito Simple con Garantía Prendaria	22,916,672	26,250,000
Banco Ve Por Más, S.A. I.B.M., Grupo Financiero Ve por Más	Pesos	24	130%	9.61%	50,000,000	50,000,000	-	Crédito Simple con Garantía Prendaria	48,244,057	-
Banco del Bajío, S.A. I.B.M.	Pesos	24	130%	8.30%	50,000,000	50,000,000	-	Crédito en Cuenta Corriente en Garantía Prendaria	46,249,996	-
Nacional Financiera, S.N.C., I.B.D.	Pesos	24	120%	7.58%	300,000,000	300,000,000	-	Crédito en Cuenta Corriente en Garantía Prendaria	213,864,939	120,367,728
IXE Banco, SA, I.B.M., Grupo Financiero Banorte	Pesos	24	130%	7.80%	100,000,000	100,000,000	-	Crédito Simple con Garantía Prendaria	80,833,333	-
Banco Multiva S.A., I.B.M., Grupo Financiero Multiva	Pesos	24	130%	TIEE + 5.50%	50,000,000	-	50,000,000	Crédito Simple con Garantía Prendaria	-	-
Total pasivos bancarios					827,500,000	737,500,000	90,000,000		533,546,507	236,409,396
<i>Intereses devengados no pagados</i>									2,106,197	876,055
Total pasivos financieros									535,652,704	237,285,451

Al 30 de junio de 2013 y 2012, la Compañía tiene cartera cedida para garantizar los créditos obtenidos con instituciones bancarias y otros organismos por \$735,781,978 y \$309,256,545.

14. Documentos por pagar

Al 30 de junio, se integran como sigue:

Institución	Tipo de moneda	Plazos de vencimiento (meses)	Garantía	2013			Tipo de crédito	jun-13	jun-12	
				Tasa promedio ponderadas	Línea de crédito total	Línea de crédito utilizada				Línea de crédito no utilizada
<i>Documentos por pagar</i>										
Factoring Corporativo S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.	Pesos	12		9.97%	100,000,000	94,441,767	5,558,233	Quirografario	94,441,767	-
Unión de Crédito para la Contaduría Pública S.A. de C.V.	Pesos	24	130%	10.33%	35,500,000	35,500,000	-	Crédito Simple con Garantía Prendaria	2,827,783	16,998,088
Vehículos Líquidos Financieros, SAPI de C.V., SOFOM, E.N.R.	Pesos	58	130%	11.00%	50,000,000	50,000,000	-	Crédito en Cuenta Corriente con Garantía Prendaria	-	50,000,000
ALCHO	Pesos	39	100%	10.50%	350,000,000	150,000,000	-	Crédito Simple con Garantía Prendaria	150,000,000	300,000,000
ANCHO	Pesos	39	100%	10.50%	49,000,000	49,000,000	-	Crédito Simple con Garantía Prendaria	49,000,000	49,000,000
JFCH	Pesos	24		12.00%	2,500,000	2,500,000	-	Quirografario	-	2,500,000
LPV	Pesos	11		12.00%	27,500,000	27,500,000	-	Quirografario	-	17,500,000
LPG	Pesos	11		12.00%	27,500,000	27,500,000	-	Quirografario	-	17,500,000
Total Documentos por pagar					642,000,000	436,441,767	5,558,233		296,269,550	453,498,088
<i>Intereses devengados no pagados</i>								192,619	6,580,036	
Total Documentos por pagar									296,462,169	460,078,124

15. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 30 de junio de, se integra como sigue:

	2013	2012
Proveedores	\$5,192,808	\$7,629,695
Acreedores diversos	6,990,893	14,368,975
Impuestos por pagar	11,888,891	10,334,690
IVA por trasladar	1,868,851	-1,742,259
Anticipo de clientes	436,251	422,904
Depósitos en garantía de arrendamientos	<u>47,407</u>	<u>1,047,877</u>
	<u>\$26,425,100</u>	<u>\$32,061,881</u>

16. Capital contable

Accionistas	2013			
	Número autorizado de acciones	Serie capital	Valor	Participación en acciones
Capital fijo sin derecho a retiro:		Serie "A"		
Tradd Street Holdings, LLC	25,000,000	y Clase "I" Serie "B"	\$ 25,000,000	20%
Factoring Corporativo, S.A. de C.V. SOFOM E.N.R	66,250,000	y Clase "I"	66,250,000	53%
Alfredo Chedraui Obeso	6,250,000	Clase "I" Serie "C"	6,250,000	5%
Operadora de Servicios Lola, S.A. de C.V.	<u>27,500,000</u>	y Clase "I"	<u>27,500,000</u>	<u>22%</u>
	<u>125,000,000</u>		<u>\$ 125,000,000</u>	<u>100%</u>

Al 30 de junio de 2013 el capital social histórico asciende a \$125,000,000, y está representado por acciones nominativas con valor de un peso cada una, las cuales están íntegramente suscritas y pagadas. Estas acciones corresponden a la Serie "A", "B" y "C", Clase I, representan el 100% del capital social y pueden ser adquiridas por personas físicas o morales nacionales o extranjeras.

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Compañía 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.

17. Cuentas de orden

Las cuentas de orden no forman parte integral del balance general y solamente fueron sujetos de auditoría externa las cuentas de orden en donde se registran las operaciones que tienen una relación directa con las cuentas del balance general.

Al 30 de junio de, se integran como sigue:

	2013	2012
Registro de castigos (a)	<u>\$14,753,845</u>	<u>\$18,764,187</u>
Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida (b)	<u>\$131,778</u>	<u>\$608,780</u>

- Representa el saldo de las cuentas castigadas que mantiene la Compañía.
- Representa los intereses no reconocidos en el estado de resultados, por tratarse de operaciones clasificadas como cartera vencida.

18. Contingencias

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

19. Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos

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

	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Total 2013
Activos:				
Disponibilidades	\$25,978,087	\$ -	\$ -	\$25,978,087
Inversiones en valores	35,535,899	-	-	35,535,899
Cartera de crédito neta	853,305,755	419,014,088	12,992,939	1,285,312,782
Otras cuentas por cobrar	<u>3,813,703</u>	-	-	<u>3,813,703</u>
Total activo	<u>918,633,444</u>	<u>419,014,088</u>	<u>12,992,939</u>	<u>1,350,640,471</u>
Pasivos:				
Préstamos bancarios y de otros organismos	378,521,720	157,130,984	-	535,652,704
Documentos por pagar	147,212,169	99,500,000	49,750,000	296,462,169
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	26,425,100	-	-	19,415,863
ISR por pagar	-	-	-	<u>2,291,001</u>
Total pasivo	<u>552,158,989</u>	<u>256,630,984</u>	<u>49,750,000</u>	<u>853,821,737</u>
Activo (pasivo) neto	<u>\$366,474,455</u>	<u>\$162,383,104</u>	<u>-\$36,757,061</u>	<u>\$496,818,734</u>

21. Compromisos contraídos

Al 30 de junio de 2013 la Compañía tiene contraídos los siguientes compromisos:

- a) Contrato de prestación de servicios de personal celebrado con la empresa Grupo Administrador Empresarial, S.A. de C.V., el 3 de marzo de 2008, mediante el cual se obtienen recursos humanos para la operación del negocio. La vigencia del contrato es por tiempo indefinido. Los costos incurridos por la celebración de este contrato en 2013 y 2012 fueron de \$13,038,931 y \$11,916,982 respectivamente.
- b) Contrato de arrendamiento del inmueble de oficinas celebrado con Operadora de Negocios CCV, S.A. de C.V., de fecha 1 de enero de 2008, con una vigencia de 5 años forzosos y pagos mensuales en pesos, los cuales se ajustan anualmente durante la vigencia del contrato con base en las variaciones del INPC. Los costos incurridos por la celebración de este contrato en 2013 y 2012 fueron de \$1,817,976 y \$1,817,976 respectivamente.
- c) Contrato de arrendamiento de la bodega para almacén celebrado con el Sr. Leandro Payró Germán, celebrado de fecha 1 de enero de 2008, con una vigencia de 5 años forzosos y pagos mensuales en pesos, los cuales se ajustan anualmente durante la vigencia del contrato con base en las variaciones del INPC. Los costos incurridos por la celebración de este contrato en 2013 y 2012 fueron de \$757,580 y \$727,190 respectivamente.

22. Calificaciones

Al 30 de junio de 2013 la compañía mantiene las siguientes calificaciones:

	<u>2013</u>		<u>2012</u>	
	HR Ratings	Fitch Ratings	HR Ratings	Fitch Ratings
Calificación de riesgo corporativo de largo plazo	HR A+	BBB(mex)	HR A	BBB(mex)
Calificación de riesgo corporativo de corto plazo	HR2	F3(mex)	HR2	F3(mex)

La calificación de la cartera por parte de Fitch fue realizada el 4 de octubre de 2012 y por parte de HR Ratings las calificaciones fueron emitidas el 14 de mayo de 2013 y el 15 de junio de 2012 y, respectivamente.

* * * * *