

Factoraje Afirme, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito, Afirme Grupo Financiero

Cifras Correspondientes al Primer Trimestre 2013 y 2012

(En miles de pesos)

1. Actividades y entorno regulatorio

Factoraje Afirme, S.A. de C.V., Organización Auxiliar del Crédito, Afirme Grupo Financiero (la Compañía) es una subsidiaria de Afirme Grupo Financiero, S.A. de C.V. (el Grupo Financiero o Controladora), y su actividad principal es celebrar operaciones de factoraje financiero, el descuento o negociación de títulos y derechos de crédito provenientes de contratos de factoraje. Su actividad se rige por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito y por las reglas básicas para la operación de las empresas de factoraje financiero que emite la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), la cual regula entre otros aspectos, los tipos de operaciones que puede llevar a cabo, los montos de sus pasivos en relación con su capital contable y el monto del capital social mínimo fijo.

La Compañía, está sujeta a la inspección y vigilancia de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la Comisión), cuyas facultades como regulador incluyen la de llevar a cabo revisiones de la información financiera de la Compañía y ordenar los cambios que juzgue convenientes.

La Compañía no tiene empleados, por lo que no está sujeta a obligaciones laborales. Los servicios administrativos que requiere le son proporcionados por Banca Afirme, S.A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (Banca Afirme).

2. Bases de presentación

a. Criterios contables - Los estados financieros de la Compañía están preparados con base en los criterios de contabilidad para las empresas de factoraje financiero, establecidos por la Comisión.

b. Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 31 de Marzo de 2013 y 2012 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con los criterios contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las “Disposiciones de Carácter General aplicables a las Organizaciones Auxiliares del Crédito (los Criterios Contables) y se consideran un marco de información financiera con fines generales. Su preparación requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Compañía, aplicando el juicio profesional,

considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las principales políticas contables seguidas por la Compañía son las siguientes:

a. Cambios contables – A partir del 1 de enero de 2012, la Compañía adoptó las siguientes nuevas NIF:

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

b. Reconocimiento de los efectos de la inflación -A partir del 1 de enero de 2008, la Compañía suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; sin embargo, los activos, pasivos y capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

c. Disponibilidades – Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimiento al día hábil siguiente de su contratación. El efectivo se presenta a valor nominal y los rendimientos que se generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

d. Créditos por operaciones de factoraje, neto – La cartera de factoraje con recurso y sin recurso se registra como sigue:

- Cartera cedida – El importe de la cartera cedida a la Compañía se presenta en el rubro de cartera de crédito, reducida por la diferencia (aforo) entre ésta y el importe financiado.
- Utilidad en adquisición de documentos (intereses) – Se calcula por anticipado, mensual vencido y al vencimiento, mostrándose en cartera de factoraje y ambas se aplican a resultados conforme se devengan.

e. Cartera de crédito vencida – La cartera de crédito se traspasa a cartera vencida en las siguientes circunstancias:

- Cuando se tenga conocimiento de que el acreditado ha sido declarado en concurso mercantil conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.
- Cuando se trata de créditos con pago único de principal e intereses, y presentan 30 o más días naturales después de su vencimiento.
- Los créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, cuando presentan 90 o más días naturales de vencidos el pago de intereses respectivo o bien 30 o más días naturales después de vencido el principal.
- En tanto los créditos se mantengan en cartera vencida, el control de los intereses devengados se llevan en cuentas de orden.
- La cartera vencida que se reestructura, permanecerá como tal, hasta tanto no exista evidencia de pago sostenido del deudor.

- f. Estimación preventiva para riesgos crediticios** – Se mantiene una estimación para riesgos crediticios, la cual a juicio de la Administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir de los préstamos incluido en su cartera de Factoraje.

Para calificar la cartera se utiliza una metodología establecida por la Compañía, que considera la situación financiera, el entorno económico, la fuente e historial de pago en las compañías que integran Afirme Grupo Financiero, S.A. de C.V. (el “Grupo Afirme”), la calidad de la información y las garantías. Dicha calificación se realiza individualmente, excepto por los créditos a cargo de un mismo deudor cuyo saldo sea menor a un importe equivalente de 4,000,000 UDIS, los cuales son evaluados de forma paramétrica atendiendo a los meses transcurridos a partir del primer incumplimiento y asignando porcentajes de reserva cuando se trate de cartera reestructurada o no reestructurada. Así mismo tratándose de personas físicas y de la cartera de consumo son evaluadas en forma paramétrica con la metodología antes descrita.

El 5 de octubre de 2011, la Comisión publicó una resolución que modificó las Disposiciones para instituciones financieras en lo referente a la metodología para la calificación de cartera crediticia de entidades federativas, municipios y organismos descentralizados. Dichas Disposiciones especifican el modelo de constitución de reservas con base en calificaciones públicas, a fin de establecer una metodología en la cual se estiman pérdidas esperadas para los siguientes 12 meses considerando la probabilidad del incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento de cada cliente.

Para el análisis y clasificación de la cartera, se exceptúa aquella con garantía del Gobierno Federal o con garantía expresa de la Federación.

Cualquier recuperación derivada de los créditos previamente castigados, se reconoce en los resultados del ejercicio.

Reservas adicionales identificadas – Son establecidas para aquellos créditos que, en la opinión de la administración, podrían verse deteriorarse en el futuro dada la situación del cliente, la industria o la economía. Además, incluye estimaciones para partidas como intereses ordinarios devengados no cobrados considerados como cartera vencida, reservas por riesgos operativos y otras partidas que por cuya realización la administración estima podría resultar en una pérdida para la Compañía.

Los intereses devengados no cobrados considerados como cartera vencida, se reservan en su totalidad al momento del traspaso a dicha cartera.

Los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Adicionalmente, por los créditos comerciales que se encuentren en cartera vencida y reservados en su totalidad, la administración evalúa periódicamente si estos deben ser aplicados contra la estimación preventiva.

- g. Otras cuentas por cobrar** – Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados con vencimiento mayor a 90 días naturales, son evaluados por la administración para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las reservas correspondientes.

Las cuentas por cobrar que no estén incluidas en el párrafo anterior, se reservan con cargo a los resultados del ejercicio a los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, con excepción de las relativas a saldos por recuperar de impuestos, impuesto al valor agregado acreditable y cuentas liquidadoras.

- h. Bienes adjudicados** – Los bienes adjudicados se registran a su costo o valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación, el que sea menor; en la fecha de adjudicación el valor del activo que dio origen a la misma y la estimación preventiva que se tenga constituida a esa fecha, se dan de baja del balance general.

Los bienes recibidos como dación de pago se registran a su valor de avalúo o al precio convenido entre las partes, el que sea menor.

Cuando el valor del activo que dio origen a la adjudicación, neto de estimaciones, sea superior al bien adjudicado, la diferencia se reconocerá en los resultados del ejercicio, en el rubro de “Otros ingresos (egresos)”; en caso contrario, el valor de este último deberá ajustarse al valor neto del activo.

Las bajas de valor de bienes adjudicados se reducen directamente del valor de los bienes y se reconocen como gasto en los resultados del ejercicio.

- i. Mobiliario y equipo, neto** – Se registran al costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron aplicando factores derivados de las UDIS hasta esa fecha. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base a tasas fiscales de los activos, como sigue:

| | Tasa |
|-----------------------|-------------|
| Equipo de transporte | 25% |
| Mobiliario y equipo | 10% |
| Equipo de cómputo | 30% |
| Gastos de instalación | 5% |

- j. Otros activos** – Incluye principalmente, pagos provisionales de impuestos, gastos de emisión de certificados bursátiles y gastos de organización.
- k. Pasivo bursátil, préstamos bancarios y de otros organismos** – En estos rubros se registran la emisión de certificados bursátiles, así como los préstamos directos de bancos nacionales y extranjeros y el financiamiento por fondos de fomento y banca de desarrollo. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.
- l. Provisiones** – Se reconocen cuando se tiene la obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.
- m. 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, la Compañía causará ISR o IETU y reconoce el impuesto diferido que corresponda al impuesto que esencialmente pagará. El 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 por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

- n. Transacciones en moneda extranjera** – Las transacciones 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.

La posición neta en moneda extranjera no podrá exceder del 15% del capital contable.

- o. Reconocimiento de ingresos** – Los intereses se reconocen como ingresos conforme se devengan; sin embargo, la acumulación de intereses se suspende en el momento en que los intereses no cobrados y/o el total del crédito se traspasan a cartera vencida. Los intereses devengados, normales y moratorios, durante el período en que un crédito se considera vencido se reconocen como ingresos cuando se cobran.

Las comisiones por apertura de créditos por operaciones de factoraje se reconocen como ingresos conforme se devengan.

- p. Contingencias** – Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

- q. Cuentas de orden** – En las cuentas de orden se registran activos o compromisos que no forman parte del balance general de la Compañía ya que no se adquieren los derechos de los mismos o dichos compromisos no se reconocen como pasivo de las Compañía es en tanto dichas eventualidades no se materialicen, respectivamente.

Bienes en administración (no auditado).- Representan documentos recibidos en garantía de la cartera de factoraje.

Compromisos crediticios, corresponde al saldo pendiente de disponer de líneas de créditos otorgados a los clientes.

Otras cuentas de registro, incluyen principalmente, el importe de la cartera calificada, avales recibidos y los montos disponibles de líneas de crédito (pasivas).

Las cuentas de orden descritas anteriormente, no forman parte integral del balance general y solamente fueron sujetas a pruebas de auditoría externa las cuentas de orden que tienen una relación directa con el balance general.

4. Disponibilidades

| | 2013 | 2012 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Bancos moneda nacional | \$17,519 | \$23,125 |
| Bancos moneda extranjera - Dólares | 79 | 51 |
| | <u>\$17,598</u> | <u>\$23,176</u> |

5. Cartera de factoraje

a. Principales políticas y procedimientos en la gestión del crédito

La Compañía tiene políticas y procedimientos en materia de crédito y riesgos que están basadas en diferentes disposiciones y definiciones que sobre el particular ha emitido la Comisión y los órganos de Gobierno interno.

El seguimiento de estas políticas es de carácter obligatorio para todos los funcionarios que participan en el proceso de crédito y tiene como objetivo mantener un portafolio conforme a las sanas prácticas bancarias, diversificando y con riesgo prudente y controlado.

Administración de concentración de riesgos

La Compañía tiene establecidos límites de crédito por acreditado y/o grupo económico; así como el límite máximo para créditos sin garantía; actividades o giros que son facultad exclusiva de cierto nivel de resolución; las actividades o giros y regiones en las que se debe promover la colocación de crédito; indicadores de exposición de riesgo crediticio, concentraciones por actividad y regiones y sus posibles variaciones, considerando la naturaleza de la cartera. Los límites e indicadores se someten anualmente a la autorización del Consejo de Administración y su evolución es vigilada e informada mensualmente al Comité de Riesgos.

Originación, control, evaluación y seguimiento del riesgo crediticio

El área de negocios de la Compañía, a través de sus ejecutivos de promoción gestiona y estructuran las diferentes propuestas de créditos las cuales son enviadas al área de crédito para su análisis y resolución.

Los niveles de resolución se encuentran definidos por una matriz de facultades en función del monto de crédito y calificación inicial del riesgo. Los niveles que existen son Consejo de Administración, Comité Ejecutivo del Consejo de Administración, Comité de Crédito del Consejo, Comité de Financiamiento al Sector Público, Comité Directivo de Crédito y facultades mancomunadas para créditos menores a 9 millones de pesos analizados por un método paramétrico.

El área de crédito de la Compañía evalúa la calidad crediticia del cliente mediante la elaboración de un estudio de crédito en el que analiza la situación financiera, fuente de pago, capacidad legal y administrativa, buró de crédito, referencias externas, historial de pago interno, el entorno económico, garantías, calidad de la información. Para los clientes de riesgo con riesgo de crédito menor a 9 millones de pesos el área de crédito evalúa las propuestas mediante un modelo de decisión "Estadístico" en que se analiza buró de crédito, historial de pago interno y el perfil del

cliente mediante el análisis de variables como ingresos, estados de cuenta, capacidad de pago y garantías entre otras.

A todo cliente se le recalifican sus líneas de crédito por lo menos una vez al año, por lo que el área de crédito a propuesta del área de negocios actualiza por lo menos una vez al año el estudio de crédito y función del resultado la instancia facultada resuelve la renovación de la línea o la nueva forma de estructurarla cuando así lo amerite.

Dicha evaluación se efectúa con independencia de la revisión constante de la situación financiera que realiza el área de crédito en el seguimiento y del proceso de calificación trimestral y la actualización mensual de las reservas, siguiendo los lineamientos establecidos en la metodología de calificación interna.

Recuperación de la cartera

La Compañía tiene definidas las gestiones de cobranza en función del escalamiento en la morosidad del pago.

El área de crédito emite reportes de morosidad para dar seguimiento a la gestión de los adeudos vencidos.

La Compañía evalúa el desempeño, la eficiencia y la solvencia moral de los despachos, agencias o gestores externos contratados para la recuperación de la cartera.

b. Análisis de la cartera de factoraje

Al 31 de Marzo de 2013 y 2012, la cartera de crédito vigente por operaciones de factoraje se analiza como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|-------------------|---------------------|
| Derechos de crédito vigentes | \$849,363 | \$1,077,570 |
| Intereses devengados | - | 469 |
| | <u>\$ 849,363</u> | <u>\$ 1,078,039</u> |
| Intereses por devengar | -9,474 | -14,350 |
| Garantías | -2,209 | -5,111 |
| Cartera de crédito vigente por operaciones de factoraje | 837,680 | 1,058,578 |
| Cartera de crédito vencida por operaciones de factoraje | 2,308 | - |
| Cartera de Factoraje total | <u>839,988</u> | <u>1,058,578</u> |
| Estimación Preventiva para riesgos crediticios | -10,293 | -20,382 |
| Cartera de Factoraje, neta | <u>\$829,695</u> | <u>\$1,038,196</u> |

La cartera de factoraje al 31 de Marzo de 2013 y 2012, por moneda se analiza a continuación:

| | 2013 | | 2012 | |
|------------|------------------|----------------|--------------------|-------------|
| | Vigente | Vencida | Vigente | Vencida |
| Moneda: | | | | |
| Nacional | \$837,484 | \$2,308 | \$1,050,551 | \$ - |
| Extranjera | 196 | - | 8,207 | - |
| | <u>\$837,680</u> | <u>\$2,308</u> | <u>\$1,058,578</u> | <u>\$ -</u> |
| Total | | \$839,988 | | \$1,058,578 |

c. Clasificación de la cartera por zona geográfica-

La clasificación de la cartera total de la Compañía por zona geográfica al 31 de Marzo de 2013 y 2012, se analiza a continuación:

| | 2013 | | 2012 | |
|---------------------|----------------|--------------|--------------------|-------------|
| | Vigente | Vencida | Vigente | Vencida |
| Centro (1) | | | \$19 | \$ - |
| Monterrey | 774,554 | | 907,963 | - |
| Norte (2) | 27,950 | | 76,055 | - |
| Distrito Federal(3) | 35,178 | 2,308 | 74,541 | |
| | <u>837,682</u> | <u>2,308</u> | <u>\$1,058,578</u> | <u>\$ -</u> |

(1) Incluye Jalisco, Guerrero, Guanajuato y Michoacán.

(2) Incluye Tamaulipas, Coahuila, Sinaloa, Baja California Norte, Sonora y Chihuahua.

(3) Incluye Distrito Federal, Estado de México, Puebla, Querétaro y Veracruz.

6. Cartera vencida

a. A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la cartera vencida por los años terminados el 31 de Marzo de 2013 y 2012:

| | 2013 | 2012 |
|------------------------------|----------------|-------------|
| Saldo al principio del año | \$2,308 | - |
| Liquidaciones | - | - |
| Castigos | - | - |
| Trasposos de cartera vigente | - | - |
| Saldo al final del año | <u>\$2,308</u> | <u>\$ -</u> |

b. A continuación se presenta la integración de la cartera vencida por días de vencimiento al 31 de Marzo de 2013 y 2012:

| Días vencidos | 2013 | 2012 |
|----------------------|-----------------|-------------|
| De 60 a 180 días | <u>\$ 2,308</u> | <u>\$ -</u> |

7. Estimación preventiva para riesgos crediticios

El movimiento de la estimación preventiva para riesgos crediticios de arrendamiento, por los años terminados el 31 de Marzo de 2013 y 2012, se resume como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Saldo al inicio del año | 18,855 | 27,946 |
| Incremento en la estimación | 483 | 0 |
| Castigos aplicados a la estimación | - | 0 |
| Liberación de reserva | -9,045 | -7,564 |
| Incremento aplicado a capital contable | - | - |
| Saldo al final del año | <u>10,293</u> | <u>20,382</u> |

8. Mobiliario y equipo, neto

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------|----------------|---------------|
| Equipo de cómputo | \$90 | \$90 |
| Mobiliario y equipo de oficina | 887 | 887 |
| Mejoras | 8,302 | 320 |
| | <u>9,279</u> | <u>1,297</u> |
| Depreciación acumulada | <u>-1,187</u> | <u>-1,168</u> |
| | <u>\$8,092</u> | <u>\$129</u> |

La depreciación cargada a resultados por los trimestres terminados el 31 de Marzo de 2013 y 2012, ascendió a \$5 en ambos trimestres.

9. Pasivo bursátil

Certificados bursátiles de corto plazo - La Compañía tiene un programa de certificados bursátiles de corto plazo autorizado por la Comisión el 13 de abril de 2011, con el cual podrán efectuarse emisiones hasta por un monto de mil millones de pesos con vencimiento de dos años a partir de la fecha de autorización. Al 31 de Marzo de 2013, la Compañía emitió certificados bursátiles de corto plazo por un monto de \$382,857 con tasas de rendimiento que fluctuaron entre 4.10% y 5.00%, como sigue:

| Moneda | Capital | Tasa | Apertura | Vencimiento | Intereses por pagar | Total |
|--------|----------------|------|------------|-------------|---------------------|----------------|
| MXP | \$210,840 | 5 | 12/03/2013 | 06/08/2013 | \$1,406 | \$212,246 |
| MXP | 72,017 | 4.5 | 19/03/2013 | 17/09/2013 | 117 | 72,134 |
| MXP | <u>100,000</u> | 4.1 | 27/03/2013 | 25/04/2013 | <u>57</u> | <u>100,057</u> |
| MXP | \$382,857 | | | | \$1,580 | \$384,437 |

10. Préstamos bancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos al 31 de Marzo del 2013 y 2012, se integran como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| De corto plazo: | | |
| Banca Múltiple | \$123 | \$3,042 |
| Banca de desarrollo | 333,308 | 174,882 |
| Fondos de fomento | 15,000 | |
| Intereses devengados | <u>1,106</u> | <u>1,765</u> |
| | 349,537 | 179,686 |
| De largo plazo: | | |
| Banca de desarrollo | - | 12,121 |
| Intereses devengados | <u>-</u> | <u>4</u> |
| | | 12,125 |
| Total de préstamos bancarios y de otros organismos | <u>\$349,537</u> | <u>\$191,811</u> |

Los préstamos bancarios y de otros organismos al 31 de Marzo de 2013 y 2012, incluyen dólares valorizados por \$319 y \$7,981 respectivamente.

Al 31 de Marzo de 2013 y 2012, los préstamos en moneda nacional y en moneda extranjera devengan intereses a tasas promedio ponderada anuales en moneda nacional de 5.57% y 5.38%, y en moneda extranjera del 1.84% y 4.21%, respectivamente.

Al 31 de Marzo de 2013, la Compañía tiene las siguientes líneas de crédito:

| Institución: | Importe total de la línea de crédito | Importe no dispuesto | Plazo |
|---|---|----------------------------|------------|
| | | \$324,87 | |
| Banca Afirme, S.A. (1) | \$325,000 | 6 | 1 año |
| Banco del Bajío S.A. (2) | 500,000 | 475,278 | 1 año |
| Instituciones de Banca múltiple | <u>\$825,000</u> | <u>\$800,154</u> | |
| FIFOMI (3) | <u>\$370,836</u> | <u>\$355,836</u> | Indefinido |
| Fondos de Fomento | <u>\$370,836</u> | <u>\$355,836</u> | |
| | | \$166,69 | |
| Nacional Financiera, S.N.C. (Nafin) (4) | \$500,000 | 2 | Indefinido |
| Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C. (4) (5) | <u>618,060</u> | <u>618,060</u> | 3 años |
| Banca de Desarrollo | <u>\$1,118,060</u> | <u>\$784,752</u> | |

- (1) La línea de crédito está compartida con Arrendadora Afirme, S.A. de C.V. y Almacenadora Afirme, S.A. de C.V. quienes al 31 de Marzo de 2013 no han dispuesto de dicha línea.
- (2) La línea de crédito está compartida con Almacenadora Afirme S.A. de C.V., la cual al 31 de Marzo de 2013 ha dispuesto de \$2,000,000 de dólares americanos o su equivalente en moneda nacional al tipo de cambio de \$12.3612 y con Arrendadora Afirme S.A. de C.V la cual al 31 de Marzo de 2013 no ha dispuesto de dicha línea.
- (3) La línea de crédito es por un monto de 30 millones de dólares americanos o su equivalente en moneda nacional, el tipo de cambio utilizado es de \$12.3612.
- (4) En esta línea el Banco Afirme actúa como aval.
- (5) La línea de crédito es por un monto de 50 millones de dólares americanos, o su equivalente en moneda nacional, el tipo de cambio utilizado al 31 de Marzo de 2013 es de \$12.3612 estas líneas pueden ser dispuestas en pesos o dólares americanos.

La finalidad de mantener estas líneas de crédito es para cubrir necesidades extraordinarias de flujos de efectivo de corto y mediano plazo, así como para fondear operaciones de factoraje.

11. Capital contable

Al 31 de Marzo de 2013 y 2012, el capital social se integra por 510,000 acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de cien pesos cada una, de las cuales 500,000 acciones suscritas y pagadas corresponden a la parte mínima fija del capital social representado por la Serie "A", asimismo, se tienen 10,000 acciones pendientes de suscripción que corresponden a la parte variable Serie "B", como sigue:

| | Acciones | Importe |
|--|-----------------|-------------------------|
| Capital social fijo, Serie "A" | 500,000 | \$50,000 |
| Capital social variable, Serie "B" | 10,000 | 1,000 |
| Capital social variable no exhibido | <u>-10,000</u> | <u>-1,000</u> |
| Total acciones exhibidas | 500,000 | 50,000 |
| Actualización acumulada al 31 de diciembre de 2007 | | <u>107,683</u> |
| | | <u><u>\$157,683</u></u> |

12. Saldos y operaciones en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera se integran como sigue:

| | Miles de dólares americanos | |
|---|--|-------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Activos: | | |
| Disponibilidades | \$6 | \$4 |
| Cartera de factoraje, neta | 16 | 624 |
| Otras cuentas por cobrar | <u>5</u> | <u>5</u> |
| | <u>27</u> | <u>633</u> |
| Pasivos: | | |
| Préstamos bancarios y de otros organismos | -26 | -623 |
| Acreedores diversos | <u>-2</u> | <u>-10</u> |
| | <u>-28</u> | <u>-633</u> |
| Posición (corta) larga | <u><u>-\$1</u></u> | <u><u>\$0</u></u> |

Para valuar en moneda nacional los saldos en dólares americanos al 31 de Marzo de 2013 y 2012, se utilizaron los tipos de cambio de \$12.3612 y \$12.8093 pesos por dólar, respectivamente.

13. Transacciones y saldos con partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, la Compañía lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. De acuerdo con las políticas del Grupo Afirme, todas las operaciones de crédito con partes relacionadas son autorizadas conforme a lo dispuesto en el Artículo 73 de la Ley de Instituciones de Crédito y se pacta con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bancarias. Los saldos con partes relacionadas al 31 de Marzo son:

Al 31 de Marzo de 2013 y 2012, los saldos y operaciones con empresas relacionadas, se resumen como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Activo: | | |
| Disponibilidades | \$2,552 | \$19,654 |
| Cartera de factoraje comercial | 63,071 | 36,800 |
| | <u>\$65,623</u> | <u>\$56,454</u> |
| Pasivo: | | |
| Otras cuentas por pagar | <u>\$3,035</u> | <u>\$2,784</u> |

Las principales operaciones celebradas con partes relacionadas, se resumen como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------|--------------|
| Ingresos: | | |
| Ingresos por intereses cobrados por cartera de factoraje comercial | \$1,225 | \$66 |
| Intereses cobrados por disponibilidades | 164 | 164 |
| Egresos: | | |
| Intereses pagados | \$ - | \$1 |
| Servicios administrativos pagados | 8,200 | 9,682 |
| Comisiones pagadas | 229 | 454 |
| Operaciones con miembros del consejo de administración del Banco Afirme y Grupo Financiero: | | |
| Activo: | | |
| Otros activos | <u>\$19</u> | <u>\$112</u> |
| Egresos: | | |
| Honorarios (2) | <u>\$823</u> | <u>\$131</u> |

(1) El rubro de honorarios en 2012, incluye \$804 de honorarios por concepto de asesoría financiera recibida de Grupo Financiero en relación con la emisión de certificados bursátiles. En el ejercicio 2011, no se realizaron pagos por este concepto.

14. Margen financiero

Por los años terminados el 31 de Marzo de 2013 y 2012, el margen financiero se integra por los componentes que se presentan a continuación:

Ingresos por intereses - Los ingresos por intereses por los años terminados el 31 de Marzo de 2013 y 2012, se integran a continuación:

| | 2013 | 2012 |
|---|-----------------|-----------------|
| Intereses de cartera de factoraje empresarial ó comercial | \$16,750 | \$21,954 |
| Inversiones en valores | 52 | 165 |
| Otros | 40 | 101 |
| | <u>\$16,842</u> | <u>\$22,220</u> |

Por los años terminados el 31 de Marzo de 2013 y 2012, dentro del total de ingresos por intereses se incluyen intereses en moneda extranjera valorizados por \$2 y \$125, respectivamente.

Gastos por intereses- Al 31 de Marzo de 2013 corresponden \$6,745 a intereses pagados por préstamos bancarios, \$4,158 a interés de la emisión de certificados bursátiles, \$943 a gastos de la emisión, los gastos por intereses por el año terminado el 31 de Marzo de 2012 corresponden \$5,396 a intereses pagados por préstamos bancarios, \$7,206 a intereses de la emisión de certificados bursátiles, \$772 a gastos de la emisión y \$2 a otros conceptos.

Al 31 de Marzo de 2013 y 2012, dentro del total de gastos por intereses se incluyen intereses en moneda extranjera valorizados por \$2 y \$55, respectivamente.

15. Otros ingresos (egresos) de la operación

Al 31 de Marzo de 2013 y 2012 los otros ingresos de la operación se integran como sigue:

16. Impuestos a la utilidad

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|
| Recuperación de cuentas incobrables | \$0 | \$20,293 |
| Liberación de reservas | 8,562 | 7,564 |
| Otros | -216 | |
| | <u>\$8,346</u> | <u>\$27,857</u> |

La Compañía está sujeta al ISR y al IETU.

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

IETU - Tanto los ingresos como las deducciones y ciertos créditos fiscales se determinan con base en flujos de efectivo de cada ejercicio. La tasa es 17.5%.

El impuesto a la utilidad causado es el que resulta mayor entre el ISR y el IETU.

Con base en proyecciones financieras, de acuerdo con lo que se menciona en la INIF 8, Efectos del Impuesto Empresarial a Tasa Única, la compañía identificó que esencialmente pagará ISR, por lo tanto, reconoce únicamente ISR diferido.

Al 31 marzo de 2013 y 2012, los componentes para el impuesto diferido de la compañía fueron los siguientes:

- a. La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva como porcentaje de la utilidad antes de impuestos a la utilidad, al primer trimestre de los años 2013 y 2012, es como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------|-------------|
| | % | % |
| Tasa legal | 30 | 30 |
| No deducibles | 0 | 0 |
| Efectos fiscales generados por la inflación | -163.36 | -1.99 |
| Efecto en cambio de tasas | -26.58 | -0.33 |
| Otros | -6.23 | -0.2 |
| Tasa efectiva | -166.17 | 27.48 |

- b. Los principales conceptos que originan los saldos de ISR diferido al 31 marzo de 2013 y 2012, se resumen como sigue:

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------|-------------|
| ISR diferido activo (pasivo): | | |
| Inmuebles, mobiliario y equipo | 9 | -555 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios | 4,591 | 7,360 |
| Castigos pendientes de deducir | 0 | 515 |
| Pérdida fiscal por amortizar | 12,993 | 3,164 |
| Otros | 223 | 224 |
| Total de ISR diferido activo | 17,816 | 10,708 |

Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento y sus montos actualizados al 31 de marzo de 2013, son:

| Año de Vencimiento | Perdidas Amortizables |
|-------------------------------|--|
| 2019 | 159 |
| 2020 | 691 |
| 2021 | 4,954 |
| 2022 | 25,157 |
| 2013 | 12,348 |
| | <hr style="border-top: 1px solid black;"/> |
| | <u><u>\$43,310</u></u> |

17. Compromisos

La Compañía tiene celebrado un contrato de prestación de servicios con Banca Afirme, mediante el cual se compromete a prestarle servicios administrativos, necesarios para su operación con una vigencia indefinida. La contraprestación que paga la Compañía es determinada por el Banco la cual no deberá exceder de un monto que le pueda generar pérdida a la Compañía. Por el trimestre terminado el 31 de Marzo de 2013 y 2012 el gasto por este concepto ascendió a \$ 8,200 y \$ 9,682 que se registró en el estado de resultados en el rubro de “Gastos de administración”.

18. Nuevos pronunciamientos contables

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

Mejoras a las NIF 2013.- Las principales mejoras que generan cambios contables que deben reconocerse en forma retrospectiva en ejercicios que inician a partir 1 de enero de 2013.

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

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

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

19. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 30 de Abril de 2013, por el C.P. Jesús Antonio Ramírez Garza, Director General; C.P. Francisco Javier González Lozano, Director Ejecutivo de Administración y Finanzas; C.P. Victor Manuel Calvillo Jiménez, Gerente de Contabilidad y por el Lic. Gunar Longoria García, Director de Auditoría Interna y están sujetos a la aprobación del Consejo de administración y de la asamblea de accionistas de la Compañía, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

* * * * *