

FICEIN UNIÓN DE CRÉDITO, S.A. DE C.V.

ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014  
E INFORME DEL AUDITOR  
INDEPENDIENTE

**FICEIN UNIÓN DE CRÉDITO, S.A. DE C.V.**

**ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**C O N T E N I D O**

Informe de los auditores independientes

Estados financieros auditados:

Balances generales

Estados de resultados

Estados de variaciones en el capital contable

Estados de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros



**Lebrija, Alvarez y Cía., S.C.**

Member of  international. A World-Wide Network of independent Accounting Firms and Business Advisers. [www.hlb.com](http://www.hlb.com)

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

**A la H. Asamblea de Accionistas y  
Al H. Consejo de Administración de  
FICEIN UNIÓN DE CRÉDITO, S.A. DE C.V.**

### **Informe sobre los estados financieros**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Ficein Unión de Crédito, S.A. de C.V.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015, y el estado de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros**

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con el marco normativo contable que se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, aplicables a Uniones de Crédito, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría, la cual hemos realizado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones de riesgos, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la Unión de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la institución. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría obtenida, proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

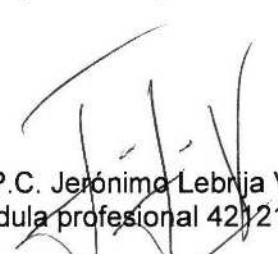
### **Opinión**

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera de **Ficein Unión de Crédito, S.A. de C.V.** al 31 de diciembre de 2015, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las Uniones de Crédito, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

### **Otros asuntos**

Los estados financieros del ejercicio 2014, que se presentan únicamente para efectos comparativos, fueron dictaminados por otro Contador Público, quien emitió su opinión sin salvedades con fecha 24 de febrero de 2015.

Lebrija Álvarez y Cía., S.C.



C.P.C. Jerónimo Lebrija Villareal  
Cédula profesional 4212113

México, D.F. 25 de febrero de 2016.

**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
 (Cifras en miles de pesos)

	2015	2014		2015	2014
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO Y CAPITAL</b>		
Disponibilidad (Notas 3 y 4)	\$ 43,980	\$ 29,621	Préstamos bancarios, de socios y de otros organismos (Notas 3 y 12):	\$ 3,750,410	\$ 3,565,778
Inversiones en valores:			De corto plazo	624,004	394,957
Títulos para negociar (Notas 3 y 5)	481,161	828,627	De largo plazo	4,374,414	3,960,735
Títulos disponibles para la venta (Nota 6)	572,036	648,968			
	1,053,197	1,477,595	Otras cuentas por pagar (Nota 13):		
Cartera de crédito vigente:			Impuestos a la utilidad por pagar	7,795	5,662
Créditos comerciales documentados con garantía			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	62,284	35,940
Inmobiliaria	1,915,706	1,183,098			
Créditos comerciales documentados con otras garantías	1,937,632	1,775,577	Créditos diferidos y cobros anticipados (Nota 3)	28,033	41,602
Total cartera de crédito vigente	3,853,338	2,958,675	Total pasivo	4,472,526	4,037,758
Cartera de crédito vencida:					
Créditos comerciales documentados con garantía			<b>CAPITAL CONTABLE (Nota 16):</b>		
Inmobiliaria	13,267	43,624	Capital contribuido:		
Créditos comerciales documentados con otras garantías	15,564	18,468	Capital social	238,436	235,971
Total cartera de crédito vencida	28,831	62,092	Prima en venta de acciones	4,452	2,746
Total cartera de crédito	3,882,169	3,020,767	Capital ganado:	242,888	238,717
(-) menos:			Reservas de capital	34,345	31,366
Estimación preventiva para riesgos crediticios	94,777	105,134	Resultados de ejercicios anteriores	141,158	111,726
Cartera de crédito - neta (Notas 3 y 7)	3,787,392	2,915,633	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	1,253	6,185
Otras cuentas por cobrar - neto	4,096	1,481	Resultado - neto	93,298	75,412
Bienes adjudicados (Nota 9)	-	-	Total capital contable	270,054	224,689
Inmuebles, mobiliario y equipo - neto (Nota 10)	47,168	34,271	Total pasivo y capital contable	512,942	463,406
Impuestos diferidos - neto (Nota 11)	43,780	39,906			
Otros activos:			<b>CUENTAS DE ORDEN (NOTA 18)</b>	2015	2014
Otros activos, cargos diferidos e intangibles	5,855	2,657		\$10,243,809	\$3,031,511
Total activo	\$ 4,985,468	\$ 4,501,164			

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de \$238,436 y \$235,971, respectivamente

Las notas a los estados financieros que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para uniones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 65, 67 y 74 de la Ley de Uniones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la unión de crédito hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valuaron con apego a las prácticas y a las disposiciones aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

El sitio de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el que se puede consultar la información que, en cumplimiento de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Uniones de Crédito, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión es <http://www.cnbv.gob.mx> y <http://www.ficein.com.mx>

ING. JOSÉ RAMÓN GUTIÉRREZ DE LUÍS  
 Director General

C.P. Xóchitl López Aragón  
 Contador General

C.P. ADRIANA DEL C. DE LA ROSA RODRÍGUEZ  
 Auditor Interno

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
**(NOTAS 1 Y 2)**  
**(Cifras en miles de pesos)**

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Ingresos por intereses	\$ 495,168	\$ 444,336
Gastos por intereses	(276,243)	(260,844)
Resultado por posición monetaria – neto (margen financiero)	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>218,925</b>	<b>183,492</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(29,200)	(21,086)
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>189,725</b>	<b>162,405</b>
Comisiones y tarifas cobradas	8,499	5,310
Comisiones pagadas	(486)	(347)
Resultado por intermediación	(889)	5,525
Otros (egresos) ingresos de la operación	29,709	4,328
Gastos de administración	(97,300)	(79,026)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>129,258</b>	<b>98,195</b>
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	0	0
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>129,258</b>	<b>98,195</b>
Impuestos a la utilidad causado (Notas 11 y 17)	(39,834)	(31,802)
Impuestos a la utilidad diferido (Nota 11)	3,874	9,019
	<u>(35,960)</u>	<u>(22,783)</u>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$ 93,298</b>	<b>\$ 75,412</b>

Las notas a los estados financieros que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para uniones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 65, 67 y 74 de la Ley de Uniones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la unión de crédito durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

El sitio de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el que se puede consultar la información que, en cumplimiento de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Uniones de Crédito, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión es: <http://www.cnbv.gob.mx> y <http://www.ficein.com.mx>

  
**ING. JOSÉ RAMÓN GUTIÉRREZ DE LUÍS**  
Director General

  
**C.P. XOCHITL LÓPEZ ARAGÓN**  
Contador General

  
**SION CHEREN SMEKE**  
Director de Operaciones

  
**C.P. ADRIANA DEL C. DE LA ROSA**  
**RODRÍGUEZ**  
Auditor Interno

**ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE  
 DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
 (NOTAS 1 Y 2)  
 (Cifras en miles de pesos)

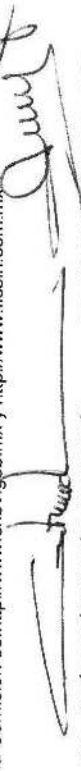
	Capital contribuido			Capital ganado			Resultado por valuación de títulos Disponibles para la venta	Resultado neto	Total capital contable
	Capital Social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Reservados de capital	Reservados de capital			
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	\$ 231,019	\$ 1,724	\$ 30,594	\$ 85,654	\$ 8,173	\$ 64,843	\$ 422,007		
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>									
Exhibición de capital social y prima en venta de acciones	3,377	2,597		64,843		(64,843)	5,974		
Traspaso de la utilidad del ejercicio 2012 a ejercicios anteriores	1,575	(1,575)	3,242	(3,242)			0		
Capitalización de primas			(2,470)	(38,000)			0		
Constitución de reservas				2,470			0		
Pago de dividendos							0		
Aplicación de la reserva de reinversión a resultados de ejercicios anteriores							0		
<b>Total</b>	<b>4,952</b>	<b>1,022</b>	<b>772</b>	<b>26,071</b>		<b>(64,843)</b>	<b>(32,026)</b>		
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:</b>									
Utilidad integral:									
Resultado neto									
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta									
<b>Total</b>									
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>2,465</b>	<b>1,706</b>	<b>31,366</b>	<b>111,725</b>		<b>75,412</b>	<b>75,412</b>		
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>									
Exhibición de capital social y prima en venta de acciones									
Traspaso de la utilidad del ejercicio 2013 a ejercicios anteriores									
Capitalización de primas									
Constitución de reservas			3,771	(3,771)			0		
Pago de dividendos			(792)	(43,000)			0		
Aplicación de la reserva de reinversión a resultados de ejercicios anteriores				792			0		
<b>Total</b>	<b>2,465</b>	<b>1,706</b>	<b>2,979</b>	<b>29,433</b>		<b>(75,412)</b>	<b>(38,829)</b>		
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:</b>									
Utilidad integral:									
Resultado neto									
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta									
<b>Total</b>									
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>\$ 238,436</b>	<b>\$ 4,452</b>	<b>\$ 34,345</b>	<b>\$ 141,158</b>	<b>\$ 1,253</b>	<b>\$ 93,298</b>	<b>\$ 512,942</b>		

Las notas a los estados financieros que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para uniones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 65, 67 y 74 de la Ley de Uniones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la unión de crédito durante el período arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración de los directivos que lo suscriben.

El sitio de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el que se puede consultar la información que, en cumplimiento de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Uniones de Crédito, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión es: <http://www.cnbv.gob.mx> y <http://www.ficein.com.mx>

  
 ING. JOSÉ RAMÓN GUTIÉRREZ DE LUIS  
 Director General

  
 SION CHEREN SMEKE  
 Director de Operaciones

  
 C.P. ADRIANA DEL C. DE LA ROSA RODRÍGUEZ  
 Auditor Interno

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
 (NOTAS 1 Y 2)  
 (Cifras en miles de pesos)

	2015	2014
Resultado – neto	\$ 93,298	\$ 75,412
<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	29,200	21,085
Estimación por pérdida de valor de bienes adjudicados	4,748	3,412
Otras estimaciones	0	0
Costo neto del periodo derivado de beneficios a los empleados	2,746	792
Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	2,042	1,786
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	35,959	22,783
Provisiones	22,575	16,249
	<u>97,270</u>	<u>66,107</u>
<b>Actividades de operación:</b>		
Cambio en inversiones en valores	424,398	117,477
Cambio en cartera de crédito (neto)	(908,347)	(339,754)
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(4,748)	(437)
Cambio en otros activos operativos (neto)	(5,814)	(1,673)
Cambio en préstamos bancarios, de socios y de otros organismos	413,680	150,073
Cambio en otros pasivos operativos	1,022	(195)
Pagos de impuestos a la utilidad	(37,700)	(47,880)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<u>(117,509)</u>	<u>(122,389)</u>
<b>Actividades de inversión</b>		
Pagos por adquisición inmuebles, mobiliario y equipo	(14,940)	2,181
<b>Recursos utilizados en actividades de financiamiento</b>	<u>(14,940)</u>	<u>2,181</u>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobro por emisión de acciones	4,171	5,974
Pago de dividendos en efectivo	(43,000)	(38,000)
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(4,931)	(1,988)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<u>(43,760)</u>	<u>(34,014)</u>
<b>Incremento o (disminución) de efectivo y equivalentes</b>	<u>14,359</u>	<u>(12,703)</u>
<b>Efectivo y equivalentes al principio del periodo</b>	<u>29,621</u>	<u>42,324</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<u>\$ 43,980</u>	<u>\$ 29,621</u>

Las notas a los estados financieros que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para uniones de crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 65, 67 y 74 de la Ley de Uniones Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la unión de crédito durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

El sitio de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores en el que se puede consultar la información que, en cumplimiento de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Uniones de Crédito, se le proporciona periódicamente a dicha Comisión es: <http://www.cnbv.gob.mx> y <http://www.ficein.com.mx>

  
**ING. JOSÉ RAMÓN GUTIÉRREZ DE LUÍS**  
 Director General

  
**C.P. XOCHITL LÓPEZ ARAGÓN**  
 Contador General

  
**SION CHEREM SMEKE**  
 Director de Operaciones

  
**C.P. ADRIANA DEL C. DE LA ROSA**  
**RODRÍGUEZ**  
 Auditor Interno

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**  
**(Cifras en miles de pesos)**

**NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO**

La Unión de Crédito de la Industria de la Telecomunicación, S.A. de C.V., fue constituida el 13 de abril de 1994 y es una sociedad autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para realizar operaciones de recepción de aportaciones de sus socios, la aceptación de préstamos de otros organismos financieros y el otorgamiento de créditos a los mismos socios, su finalidad es atender a empresas del sector industrial y comercial, entre otros, de conformidad con la autorización que con fecha 22 de marzo de 1994, le otorgó la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Con fecha 27 de enero de 2009, en Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se decidió el cambio a su denominación actual que es Ficein Unión de Crédito, S.A. de C.V.

**NOTA 2. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

Los estados financieros son preparados conforme al marco normativo contable aplicable a las Uniones de Crédito emitido por la (CNBV), mediante las Disposiciones de carácter general en materia de contabilidad, valuación e información financiera publicados en el Diario Oficial de la Federación el 19 de enero de 2009 y su última actualización el 22 de enero de 2016, en las cuales se dan a conocer los criterios que se deben sujetar las uniones de crédito; asimismo, se establece que en caso de no existir disposición normativa por parte de la CNBV, se aplicará lo dispuesto en las normas de información financiera emitidos por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF)

Las principales políticas contables se describen a continuación:

**a) Emisión de estados financieros**

La emisión de los estados financieros fue autorizada por los funcionarios que los suscriben el 25 de febrero de 2016 y serán enviados al Consejo de Administración y a la Asamblea de Accionistas para su aprobación o, en su caso, modificación.

**b) Uso de estimaciones y supuestos**

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Unión efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan los valores registrados y lo revelado en algunos rubros. Aunque las estimaciones y supuestos se realizaron sobre parámetros e información disponible a la fecha de preparación de los estados financieros, la administración considera que fueron los adecuados en las circunstancias, dada la volatilidad e incertidumbre inherentes a dichas estimaciones y supuestos, los valores en libros de los activos y pasivos pueden diferir de los que se obtenga en periodos futuros, cambios que son reconocidos en el momento en el que ocurren.

### **c) Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera.**

Durante los ejercicios de 2015 y 2014, la Unión operó en un entorno no inflacionario, en los términos de la NIF B-10, debido a que la inflación acumulada de los tres últimos ejercicios anuales anteriores no excedió del 26% (10.4% y 12.3% al cierre de 2015 y 2014). Con base en lo anterior, la Unión suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en su información financiera a partir del 1 de enero de 2008 y, consecuentemente, sólo las partidas no monetarias incluidas en los balances, provenientes de periodos anteriores al 31 de diciembre de 2007, reconocen los efectos inflacionarios desde la fecha de adquisición, aportación o reconocimiento inicial hasta esa fecha; tales partidas son: activos fijos, bienes adjudicados, intangibles, capital social, reservas de capital y resultados acumulados.

### **d) Disponibilidades**

Se valúan a valor nominal, excepto en el caso de metales amonedados o moneda extranjera, los que se valúan a la cotización del cierre del ejercicio (Ver Notas 3 y 4).

### **e) Inversiones en valores (Instrumentos financieros)**

Durante el ejercicio de 2015 y 2014, los instrumentos financieros se registran a su valor razonable, el cual corresponde a su precio actualizado para valuación, determinado y proporcionado por un proveedor de precios independiente autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Dichas inversiones consisten en instrumentos de deuda y títulos accionarios y su clasificación se determina de acuerdo a la intención de la administración al momento de adquirirlos. Cada categoría tiene normas específicas de registro, valuación y presentación en los estados financieros, tal como se describe a continuación:

- Títulos para negociar. Para el caso de valores en donde la administración pretenda negociar con el objeto de obtener ganancias de acuerdo a las condiciones del mercado. La variación por valuación a precios de mercado se reconoce contra los resultados de la Unión en el momento en el que el título se llegue a enajenar.
- Títulos disponibles para la venta. Son aquellos valores que se adquieren con una intención distinta a la de los títulos para negociar. Cuando el título se enajene o llegue a su vencimiento, se reconocerá el resultado por compra venta por el diferencial entre el valor neto de realización y valor en libros, previa cancelación del resultado por valuación registrado en el capital contable de la unión de crédito.

### **f) Saldos en moneda extranjera**

Las operaciones celebradas se registran en la moneda en que se pactan. Para efectos de presentación de la información financiera, los saldos de los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras se valorizan en moneda nacional utilizando el tipo de cambio publicado por Banxico el día hábil bancario posterior a la fecha de los estados financieros. Los efectos de las variaciones en los tipos de cambio en estas partidas afectan los resultados del ejercicio, como resultado cambiario en el Margen financiero si derivan de partidas relacionadas con la operación y en Otros ingresos (egresos) de la operación, en cualquier otro caso.

### **g) Cartera de crédito**

Los créditos que no se recuperan en la fecha de su vencimiento, se traspasan a cartera vencida de acuerdo a los lineamientos establecidos por la CNBV, suspendiéndose el reconocimiento de los ingresos por intereses devengados.

Los intereses sobre la cartera de créditos, se acreditan a los resultados de operación conforme se devengan, con excepción de los intereses devengados con posterioridad a la fecha en que los créditos son clasificados como cartera vencida, así como los moratorios, que se reconocen en resultados hasta el momento en que se cobran.

Las Políticas y Procedimientos establecidos para el Otorgamiento, Adquisición, Cesión, Control y Recuperación de Créditos, así como las relativas a la Evaluación y Seguimiento del Riesgo Crediticio y Concentraciones de Riesgo Crediticio de la Unión de Crédito los financiamientos que otorga, están determinados en el Manual de Crédito que se ha implementado y autorizado por el Consejo de Administración de la Unión de Crédito.

El otorgamiento de crédito debe realizarse previo análisis integral del solicitante de crédito, aval(es) en su caso y garantías, dicho análisis contempla aspectos técnicos, financieros y legales que permiten analizar cuantitativa y cualitativamente sus antecedentes, situación actual y proyección a mediano plazo de su desarrollo. Esta información es la base para preparar la presentación del caso a los órganos de autorización de la Unión de Crédito, conformados por el Director General, el Comité de Crédito y Admisión y el Consejo de Administración de la Unión.

Las facultades de autorización de cada uno de ellos se determinan en el Manual de Crédito de la Unión.

Los créditos se resolverán considerando el riesgo potencial a nivel de la Unión, que muestre el solicitante o grupo socioeconómico tomando en cuenta los riesgos acumulados más lo solicitado.

Las responsabilidades directas y contingentes a cargo de un sólo deudor o grupo socioeconómico no podrán ser superiores al 50% del capital neto de la Unión.

### **h) Estimación preventiva para riesgos crediticios**

La unión de crédito implementó la metodología establecida por la CNBV para determinar el monto de la estimación correspondiente, por lo cual se calificaron individualmente todos los créditos de acuerdo a la metodología que les correspondió según su saldo:

#### **1. Metodología paramétrica- Créditos menores a 4 millones de UDI's**

En este método se estratificó la cartera de acuerdo al nivel de incumplimiento de pago de los deudores, utilizando la información de los últimos 12 meses, en el caso de créditos recientes se considera la información disponible. En su caso, se separó la cartera no reestructurada de la reestructurada (cartera con alta probabilidad de no ser recuperada en su totalidad) para reconocer la estimación preventiva por riesgo de incobrabilidad. El procedimiento para determinar la estimación, consistió en aplicar un porcentaje que va del 0.5% y puede llegar al 100%, en función de los días de mora incurridos por el deudor, aplicando tasas diferenciadas si se trata de créditos reestructurados y no reestructurados, considerando para tales efectos los montos y tipos de las garantías existentes.

## 2. Calidad Crediticia de los Deudores-Créditos mayores a 4 millones de UDI's

Mediante este procedimiento, la unión de crédito evaluó lo siguiente:

**Riesgo Financiero.-** A través de razones financieras se evaluó la estabilidad y capacidad de pago del deudor: liquidez, flujos de efectivo, apalancamiento, rentabilidad y eficiencia, además se evaluaron los márgenes de utilidad y razones de desempeño de los deudores; asimismo, se evaluó la calidad y oportunidad en la información financiera de los deudores.

**Experiencia de Pago.-** Mediante este proceso se evaluó el desempeño de pago de los deudores en los últimos 12 meses, considerando su historial de pagos, la calidad y oportunidad de la información correspondiente.

Con base en los resultados obtenidos de las evaluaciones del riesgo financiero y la experiencia de pago, la Unión asignó un grado de riesgo a los deudores y con base en ello determinó el monto de la estimación preventiva que reconoció en la contabilidad.

Cuando existe evidencia suficiente de que un crédito no será recuperado, éste se castiga directamente contra la estimación.

Por lo que respecta a los intereses devengados no cobrados, correspondientes a créditos que se consideren como cartera vencida, se deberá crear una estimación por un monto equivalente al total de éstos al momento del traspaso del crédito como cartera vencida.

### **i) Bienes adjudicados**

Estos activos están registrados al valor neto de realización, o al valor en que son adjudicados por la vía judicial, el que sea menor, en caso de que el valor en libros del crédito del que deriva la adjudicación sea menor al valor del bien adjudicado, el valor del bien se ajusta al valor en libros que tenía el crédito.

Cuando existe evidencia suficiente de que el valor de realización sea menor al valor en libros, se debe castigar el valor en libros de dicho bien.

Hasta el 2007 los bienes incluidos en este rubro se consideraban como partidas no monetarias, por lo que el valor registrado de estos bienes cambió, debido al reconocimiento de los efectos de la inflación.

### **j) Inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación**

El mobiliario y equipo se registra a su costo de adquisición y se actualiza con base al valor de la UDI hasta el 31 de diciembre de 2007. La depreciación se calcula sobre el valor actualizado, aplicando las tasas anuales siguientes:

Construcción	5%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Equipo de cómputo electrónico y periférico	30%
Maquinaria y equipo	10%

#### **k) Gastos de instalación y organización**

Los gastos por estos conceptos se registran a su costo de adquisición y se actualizan con base en el valor de la UDI hasta el 31 de diciembre de 2007, y se amortizan a la tasa anual del 5% sobre el valor actualizado.

#### **l) Deterioro de activos de larga duración**

La Institución analiza anualmente los posibles indicios de deterioro en los activos de larga duración, tangibles e intangibles, que pudieran derivar en el reconocimiento de una baja en el valor de dichos activos. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se han presentado indicios de deterioro.

#### **m) Indemnizaciones por despido de personal**

Las obligaciones por estos conceptos se registran a los resultados del ejercicio en que son pagadas.

#### **n) Obligaciones laborales al retiro**

A partir de 2011 la Unión tiene personal Directivo, por lo que los beneficios por terminación que los trabajadores tienen derecho a recibir al concluir la relación laboral, así como los beneficios al retiro, se reconocen como costo del año en que se presentan tales servicios. La provisión por dichos conceptos en 2015 y 2014, está basada en cálculos actuariales aplicando el método de Obligaciones por Beneficios Proyectados (Ver Nota 14).

Para la determinación del costo neto del período y del pasivo correspondiente relativo a remuneraciones al retiro de los trabajadores, se aplicaron las disposiciones de la NIF D-3 "Beneficios a los empleados" emitida por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.

#### **o) Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos**

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando: (i) existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y (iii) la obligación pueda ser estimada razonablemente.

La Unión registra pasivos contingentes solamente cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Los compromisos se reconocen solamente cuando generan una pérdida y los ingresos, utilidades o activos contingentes, hasta el momento en que exista certeza de su realización.

**p) Comisiones y premios**

Las comisiones por préstamos y otras comisiones se reconocen en los resultados conforme se devengan.

**q) Impuestos a la utilidad**

El impuesto a la utilidad se compone del impuesto causado y diferido del periodo; el primero es atribuible a la utilidad de periodo, mientras que el impuesto diferido puede constituir un efecto a cargo o a favor de la Unión atribuible a las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, pérdidas y créditos fiscales.

El impuesto causado se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes. Este impuesto representa un pasivo a plazo menor de un año; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar.

El impuesto diferido se determina bajo el método de activos y pasivos, aplicando la tasa del impuesto sobre la renta (ISR).

La tasa del impuesto diferido es la que se establece en las disposiciones fiscales a la fecha de los estados financieros o en su caso, aquella tasa del impuesto que estará vigente a la fecha de la reversión de las diferencias temporales, la amortización de las pérdidas fiscales o la aplicación de los créditos fiscales contra el impuesto causado del periodo.

**r) Utilidad integral**

La utilidad integral está compuesta por la utilidad neta, así como aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

**s) Administración de Riesgo**

La Unión de Crédito está conformada como una entidad de servicios a sus socios. De acuerdo con las facultades que le son conferidas en la Ley de Uniones de Crédito, puede obtener préstamos de sus socios documentados con pagarés de rendimiento liquidables al vencimiento (PRLV), mismos que son direccionados a créditos a los mismos socios. Es política de la unión de crédito no tener riesgos en el manejo de los excedentes de dichos préstamos de socios y de capital de la unión de crédito, por lo que el tipo de inversiones contemplan plazos y tasas fijas; asimismo, es política invertirlos con instituciones de crédito e intermediarios financieros que han demostrado tener una sólida posición financiera.

**NOTA 3. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el tipo de cambio entre el peso mexicano y el dólar americano era de \$17.3398 y \$14.7348, respectivamente.

A esas mismas fechas, existían los siguientes activos y pasivos en miles de dólares americanos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<b>ACTIVO:</b>		
Disponibilidades	774	1,571
Cartera de créditos	5,060	7,632
Inversiones en valores (Títulos para negociar)	6,600	4,533
Inversiones en valores (Títulos disponibles para venta)	1,020	0
	<u>13,454</u>	<u>13,736</u>
<b>PASIVO:</b>		
Préstamos de socios	13,323	13,633
Intereses cartera – cobrados por anticipado	0	0
	<u>13,323</u>	<u>13,633</u>

Al 25 de febrero de 2016, el tipo de cambio entre el peso mexicano y el dólar americano es de \$18.2893 y al 24 de febrero de 2015 fue de \$15.0832.

#### **NOTA 4. DISPONIBILIDADES**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de disponibilidades se integra como sigue:

	<u>Dólares americanos (miles)</u>	<u>Moneda nacional</u>
<b>2015</b>		
Caja	0 \$	10
Bancos del país (moneda nacional)	0	30,556
Bancos del país (moneda extranjera)	774	13,414
	<u>774 \$</u>	<u>43,980</u>
<b>2014</b>		
Caja	0 \$	10
Bancos del país (moneda nacional)	0	6,462
Bancos del país (moneda extranjera)	1,571	23,149
	<u>1,571 \$</u>	<u>29,621</u>

Los ingresos por intereses que generaron por estas disponibilidades fueron de \$796 en 2015 y \$107 en 2014.

## NOTA 5. TÍTULOS PARA NEGOCIAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro se integra como sigue:

<u>2 0 1 5</u>	<u>Institución</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Del</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Al</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Tasa</u>
	Banco Santander Mexico, S.A.	Fondo de Inversión	15-may-15	15-may-16		\$ 35,711	\$ 35,711	1.89%
	Banco Interacciones, S.A.	Reporto Cuasiguber (Cert. Bur. Guber_90_Cbpf_48)	31-dic-15	04-ene-16		105,274	105,274	3.20%
	Banco Interacciones, S.A.	Reporto Cuasiguber (Cert. Bur. Guber_95_Pemex_14)	31-dic-15	04-ene-16		73,187	73,187	3.20%
	Banco Interacciones, S.A.	Reporto Cuasiguber (Cert. Bur. Guber_95_Cfe_14)	31-dic-15	04-ene-16		81,539	81,539	3.20%
	Banco Del Bajío, S.A.	Reporto Cuasiguber (Cert. Bur. Guber_95_Fefa_13)	31-dic-15	04-ene-16		71,000	71,000	3.18%
	Banca Mifel, S.A. (6,600,440.01 USD)	Certificado De Depósito	31-dic-13	04-ene-14		114,450	114,450	0.80%
						<u>\$ 481,161</u>	<u>\$ 481,161</u>	

<u>2 0 1 4</u>	<u>Institución</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Del</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Al</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Tasa</u>
	Banco Santander Mexico, S.A.	Fondo de Inversión	15-may-14	15-may-15		\$ 34,489	\$ 34,959	2.13%
	Banco Santander México, S.A.	PRLV Bancario	31-dic-14	2-ene-15		21	21	2.90%
	Banco Interacciones, S.A.	Reporto Cuasiguber (Cert. Bur. Guber.)	31-dic-14	2-ene-15		680,000	680,000	3.15%
	Banco del Bajío, S.A.	Reporto Cuasiguber (Cert. BUR. Guber)	31-dic-14	2-ene-15		62,650	62,650	3.13%
	Banco Interacciones, S.A.	Reporto Cuasiguber (Cert. BUR, Guber).	31-dic-14	2-ene-15		6,575	6,575	3.15%
	Interbanco, S.A	PRLV Bancario	3-nov-14	2-feb-15		22,281	22,281	1.10%
	Interbanco, S.A	PRLV Bancario	3-nov-14	3-mar-15		22,141	22,141	1.10%
						<u>\$ 828,157</u>	<u>\$ 828,627</u>	

Para 2015 y 2014, la valuación de los títulos arriba descritos fue con base en los estados de cuenta correspondientes y a los precios actualizados para valuación proporcionados por Valmer, S.A. de C.V.

Los ingresos por intereses que generaron estas inversiones en valores en 2015 y 2014 fueron por \$18,696 y \$31,222 respectivamente.

**NOTA 6. TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro se integra como sigue:

<u>Institución</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Del</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Al</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Tasa</u>
2015	BBVA Bancomer, S.A.	31-dic-15	28-ene-16	28-ene-16	\$ 25,633	\$ 25,576	3.90%
	Certificados Bursátiles Corporativos (91_FACILSA_15)						
	BBVA Bancomer, S.A.	28-dic-15	22-ene-16	22-ene-16	20,007	20,007	4.63%
	Certificados Bursátiles Corporativos (91_FINN_15)						
	BBVA Bancomer, S.A.	14-dic-15	11-ene-16	11-ene-16	27,064	27,075	4.25%
	Certificados Bursátiles Corporativos (91_FSHOP_15)						
	BBVA Bancomer, S.A.	18-dic-15	15-ene-16	15-ene-16	14,991	14,996	3.83%
	Certificados Bursátiles Corporativos (91_FORD_14-2)						
	BBVA Bancomer, S.A.	26-nov-15	26-may-16	26-may-16	20,731	20,922	9.05%
	Certificados Bursátiles Corporativos (91_HICOAM_07)						
	BBVA Bancomer, S.A.	20-dic-15	20-ene-16	20-ene-16	8,480	8,137	6.13%
	Certificados Bursátiles Corporativos (91_IJETCB_12)						
	BBVA Bancomer, S.A.	20-dic-15	20-ene-16	20-ene-16	10,810	10,473	6.08%
	Certificados Bursátiles Corporativos (91_IJETCB_13)						
	BBVA Bancomer, S.A.	15-dic-15	13-ene-16	13-ene-16	34,381	34,289	4.96%
	Certificados Bursátiles Corporativos (91_SCRECB_12)						
	BBVA Bancomer, S.A.	30-oct-15	29-ene-16	29-ene-16	19,863	19,981	8.90%
	Certificados Bursátiles Corporativos (91_SIPYTCB_13)						
	BBVA Bancomer, S.A.	04-dic-15	04-ene-16	04-ene-16	12,336	12,342	3.48%
	Certificado Bursátiles Bancario (94_BACOMER_15)						
	BBVA Bancomer, S.A.	24-dic-15	21-ene-16	21-ene-16	34,514	34,527	3.72%
	Certificado Bursátiles Bancario (94_BINBUR_15)						
	BBVA Bancomer, S.A.	16-dic-15	13-ene-16	13-ene-16	15,470	15,462	3.84%
	Certificado Bursátiles Bancario (94_BSANT_11-4)						
	BBVA Bancomer, S.A.	21-dic-15	18-ene-16	18-ene-16	27,275	27,282	3.83%
	Certificado Bursátiles Bancario (94_COMPART_14)						
	BBVA Bancomer, S.A.	24-dic-15	21-ene-16	21-ene-16	36,151	36,163	4.03%
	Certificado Bursátiles Bancario (94_COMPART_15)						
	BBVA Bancomer, S.A.	20-oct-15	20-abr-16	20-abr-16	19,869	19,526	3.46%
	Certif. Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_CDVITOT_13U)						
	BBVA Bancomer, S.A.	20-jul-15	20-ene-16	20-ene-16	4,654	4,578	2.49%
	Certif. Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_CDVITOT_14U)						
	BBVA Bancomer, S.A.	21-dic-15	20-jun-16	20-jun-16	20,066	18,007	4.75%
	Certif. Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_CEDAVIS_11-2U)						

<u>Institución</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Del</u>	<u>Al</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Tasa</u>
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_PEMEX_14)	24-dic-15	21-ene-16	24,952	24,894	3.68%
BBVA Bancomer, S.A.	Certif. Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_TFOVICB_15U)	28-dic-15	27-ene-16	36,208	34,959	3.21%
BBVA Bancomer, S.A.	Certif. Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_TFOVICB_15-2U)	28-dic-15	27-ene-16	20,987	20,581	3.35%
BBVA Bancomer, S.A.	Udibonos (S_UDIBONOS_171214)	17-dic-15	16-jun-16	35,376	34,582	3.50%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_ALSEA_15)	04-dic-15	04-ene-16	3,543	3,545	4.44%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_AMX_10-U)	00-ene-00	00-ene-00	4,719	4,689	0.00%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_BIMBO_09U)	07-dic-15	06-jun-16	3,286	3,171	6.05%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_BLADEX_14)	31-dic-15	28-ene-16	963	960	3.93%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_CATFIN_11)	10-dic-15	07-ene-16	668	669	3.68%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_DAIMLER_15)	28-dic-15	22-ene-16	4,499	4,499	3.83%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_FORD_14)	18-dic-15	15-ene-16	3,001	3,001	3.73%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_FUNO_13)	14-dic-15	11-ene-16	3,250	3,250	4.15%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_HERDEZ_14)	07-dic-15	04-ene-16	831	831	3.69%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_HOLCIM_14)	11-dic-15	08-ene-16	3,012	3,013	3.75%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_HOLCIM_15)	28-dic-15	22-ene-16	1,499	1,499	3.93%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_INCARSO_12)	24-dic-15	21-ene-16	2,500	2,500	4.28%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_INCARSO_13)	10-dic-15	07-ene-16	1,164	1,164	3.90%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_LIVEPOL_12)	31-dic-15	28-ene-16	3,015	3,007	3.90%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_TOYOTA_14)	24-dic-15	21-ene-16	492	492	3.81%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_VWLEASE_13-2)	18-dic-15	15-ene-16	1,290	1,291	3.76%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificado Bursátiles Bancario (94_BACOMER_15)	04-dic-15	04-ene-16	2,636	2,637	3.48%

<u>Institución</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Del</u>	<u>Vigencia</u>	<u>Al</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Tasa</u>
BBVA Bancomer, S.A.	Certif. Burs. Bancario (94_BINBUR_14-5)	24-dic-15	21-ene-16	21-ene-16	1,500	1,501	3.72%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificado Bursátiles Bancario (94_COMPART_11)	14-dic-15	11-ene-16	11-ene-16	3,015	3,014	4.20%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificado Bursátiles Bancario (94_COMPART_14)	21-dic-15	18-ene-16	18-ene-16	588	588	3.83%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificado Bursátiles Bancario (94_VWBANK_14)	15-dic-15	12-ene-16	12-ene-16	3,003	3,003	3.66%
BBVA Bancomer, S.A.	Certif. Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_CDVITOT_12U)	21-sep-15	22-mar-16	22-mar-16	1,902	1,861	4.60%
BBVA Bancomer, S.A.	Certif. Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_CEDEVIS_11-2U)	21-dic-15	20-jun-16	20-jun-16	3,123	2,802	4.75%
BBVA Bancomer, S.A.	Certif. Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_CEDEVIS_13U)	20-ago-15	22-feb-16	22-feb-16	504	493	3.30%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_FNCOT_14)	31-dic-15	28-ene-16	28-ene-16	1,804	1,799	3.64%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_JFCOTCB_13)	15-dic-15	15-ene-16	15-ene-16	3,223	3,224	3.74%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_PEMEX_11)	15-dic-15	12-ene-16	12-ene-16	9,214	9,216	3.57%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_PEMEX_12)	24-dic-15	21-ene-16	21-ene-16	6,343	6,345	3.71%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_PEMEX_14U)	30-jul-15	28-ene-16	28-ene-16	2,914	2,897	3.94%
BBVA Bancomer, S.A.	Certif. Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_TFOVIS_10-3U)	28-dic-15	27-ene-16	27-ene-16	2,082	1,996	5.00%
BBVA Bancomer, S.A.	Certif. Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_TFOVIS_12-4U)	28-dic-15	27-ene-16	27-ene-16	2,338	2,272	3.56%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_TFOVIS_13U)	28-dic-15	27-ene-16	27-ene-16	1,612	1,577	2.58%
BBVA Bancomer, S.A.	Certif. Bursátiles Entidades o Inst. del Gob. Fed. (95_TFOVIS_14-3U)	28-dic-15	27-ene-16	27-ene-16	2,778	2,665	2.95%
BBVA Bancomer, S.A.	Títulos de Organismos Financieros Multilaterales (JI_CABEL_1-14)	11-dic-15	08-ene-16	08-ene-16	4,514	4,515	3.31%
BANCA MIFEL SA (USD)	Eurobonos de Empresas Privadas (Tipo de Cambio Fix) (BBVAA47)	10-sep-15	10-mar-16	10-mar-16	17,695	17,691	4.50%
					<u>\$ 578,338</u>	<u>\$ 572,036</u>	

<u>Institución</u>	<u>Instrumento</u>	<u>Del</u>	<u>Al</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Tasa</u>
<b>2.0.1.4</b>						
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_BLADEX_14)	04/12/2014	01/01/2015	\$ 15,096	\$ 15,099	3.67%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_DAIMLER_14)	26/12/2014	23/01/2015	20,041	20,045	3.60%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_FACILSA_12)	29/12/2014	26/01/2015	22,085	22,017	4.01%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_FACILSA_14)	26/12/2014	22/01/2015	15,028	15,030	3.70%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_FORD_14-2)	19/12/2014	16/01/2015	15,014	15,019	3.75%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_HICOAM_07)	27/11/2014	28/05/2015	20,999	21,036	9.05%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_JETCB_12)	20/12/2014	20/01/2015	12,641	12,294	6.00%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_JETCB_13)	20/12/2014	20/01/2015	14,873	14,536	5.95%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_SCRECB_12)	16/12/2014	13/01/2015	25,274	25,263	4.90%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_SIPYTCB_13)	30/10/2014	30/01/2015	20,290	20,363	8.90%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Bancarios (94_BACMEXT_12)	04/12/2014	02/01/2015	18,238	18,254	3.24%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Bancarios (94_BINBURT_13-2)	11/12/2014	08/01/2015	34,622	34,611	3.55%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Bancarios (94_BINBURT_13-3)	04/12/2014	02/01/2015	25,124	25,113	3.54%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Bancarios (94_BSANT_11-4)	17/12/2014	14/01/2015	15,487	15,502	3.80%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Bancarios (94_COMPART_10)	04/12/2014	02/01/2015	11,395	11,388	4.59%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Bancarios (94_COMPART_12)	15/12/2014	09/01/2015	16,151	16,145	3.99%

Institución	Instrumento	Vigencia		Valor de mercado	Valor en libros	Tasa
		Del	Al			
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Bancarios (94_HSBC_13)	08/12/2014	05/01/2015	25,093	25,102	3.59%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Bancarios (94_SCOTIAB_12)	26/12/2014	22/01/2015	18,972	18,974	3.56%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Entidades o Inst. Del Gob. Fed. (95_CDVITOT_13U)	20/10/2014	20/04/2015	25,058	24,958	3.46%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Entidades o Inst. Del Gob. Fed. (95_CDVITOT_14U)	18/07/2014	20/01/2015	5,715	5,703	2.49%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Entidades o Inst. Del Gob. Fed. (95_CEDAVIS_11-2U)	22/12/2014	22/06/2015	22,906	21,052	4.75%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Entidades o Inst. Del Gob. Fed. (95_FEFA_12-2)	25/12/2014	22/01/2015	25,046	25,050	3.51%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Entidades o Inst. Del Gob. Fed. (95_PEMEX_11)	16/12/2014	13/01/2015	34,037	34,033	3.51%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Entidades o Inst. Del Gob. Fed. (95_PEMEX_13)	11/12/2014	08/01/2015	25,030	25,044	3.36%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Entidades o Inst. Del Gob. Fed. (95_TFOVIS_13-2U)	29/12/2014	27/01/2015	12,729	12,462	3.23%
BBVA Bancomer, S.A.	Udibonos (SC_UDIBONO_171214)	18/12/2014	18/06/2015	30,000	30,082	3.50%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Municipales (90_GDFCB_06)	16/12/2014	13/01/2015	6,028	6,028	3.59%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_AMX_10)	04/12/2014	01/01/2015	3,011	3,011	3.69%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_AMX_10-U)	07/08/2014	13/02/2025	4,700	4,729	0
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_BIMBO_09U)	08/12/2014	08/06/2015	3,362	3,281	6.05%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_BLADES_14)	04/12/2014	01/01/2015	965	965	3.67%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_CATFIN_11)	11/12/2014	08/01/2015	1,337	1,337	3.63%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_FORD_14)	19/12/2014	16/01/2015	3,007	3,007	3.65%

Institución	Instrumento	Vigencia		Valor de mercado	Valor en libros	Tasa
		Del	Al			
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_FUNO_13)	15/12/2014	12/01/2015	3,259	3,261	4.09%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_HERDEZ_11)	19/12/2014	16/01/2015	2,678	2,678	3.90%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_HERDEZ_14)	08/12/2014	05/01/2015	1,042	1,042	3.64%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_HOLCIN_104)	15/12/2014	09/01/2015	3,014	3,014	3.68%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_INCARSO_12)	26/12/2014	22/01/2015	2,507	2,507	4.06%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_INCARSO_13)	11/12/2014	08/01/2015	1,165	1,165	3.85%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_LIVEPOL_12)	04/12/2014	02/01/2015	3,021	3,022	3.64%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_NRF_12)	18/12/2014	15/01/2015	2,004	2,004	3.80%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_TOYOTA_14)	26/12/2014	22/01/2015	492	492	3.59%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_VWLEASE_12)	05/12/2014	02/01/2015	2,009	2,009	3.69%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (91_VWLEASE_13-2)	19/12/2014	16/01/2015	1,299	1,299	3.68%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Referenciados a Papel Comercial (93_INVEX_00114)	11/12/2014	08/01/2015	4,508	4,509	3.90%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificado Bursatil Bancario (94_BINBUR_14-5)	26/12/2014	22/01/2015	1,500	1,501	3.50%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificado Bursatil Bancario (94_COMPART_11)	15/12/2014	12/01/2015	3,035	3,035	4.14%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificado Bursatil Bancario (94_COMPART_14)	22/12/2014	19/01/2015	589	589	3.70%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificado Bursatil Bancario (94_SCOTIAB_12)	26/12/2014	22/01/2015	3,005	3,006	3.56%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificado Bursatil Bancario (94_VWBANK_14)	16/12/2014	13/01/2015	3,000	3,004	3.60%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (95_CDVITOT_12U)	22/09/2014	20/03/2015	2,376	2,385	4.60%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (95_CEDAVIS_11-2U)	22/12/2014	22/06/2015	3,565	3,276	4.75%

Institución	Instrumento	Vigencia		Valor de mercado	Valor en libros	Tasa
		Del	Al			
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (95_CEDAVIS_13U)	20/08/2014	20/02/2015	634	630	3.30%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (95_FNCOT_14)	04/12/2014	02/01/2015	1,804	1,805	3.38%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (95_IFCOTCB_13)	15/12/2014	15/01/2015	3,226	3,229	3.67%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (95_PEMEX_11)	16/12/2014	13/01/2015	9,237	9,237	3.51%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (95_PEMEX_12)	26/12/2014	22/01/2015	6,364	6,370	3.49%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (95_TFOVIS_10-3U)	29/12/2014	27/01/2015	3,052	2,962	5.00%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (95_TFOVIS_12-4U)	29/12/2014	27/01/2015	2,725	2,675	3.56%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (95_TFOVIS_13U)	29/12/2014	27/01/2015	1,844	1,819	2.58%
BBVA Bancomer, S.A.	Certificados Bursátiles Corporativos (95_TFOVIS_14-3U)	11/12/2014	27/01/2015	3,000	3,024	2.95%
BBVA Bancomer, S.A.	Títulos de Organismos Financieros Multilaterales (JI_CABEL_1-14)	15/12/2014	09/01/2015	4,506	4,513	3.25%
BBVA Bancomer, S.A. (1,046,875.00 USD)	Eurobonos de Empresas Privadas (Tipo de Cambio Fix) (BBVAAA47)	10/09/2014	10/03/2015	15,495	15,425	4.50%
BBVA Bancomer, S.A. (472,593.75 USD)	Eurobonos de Empresas Privadas (Tipo de Cambio Fix) (MABEA34)	15/12/2014	15/06/2015	7,145	6,948	6.50%
				\$ 652,454	\$ 648,968	

Para 2015 y 2014, la valuación de los títulos arriba descritos fue con base en los estados de cuenta correspondientes y a los precios actualizados para valuación proporcionados por Valmer, S.A. de C.V.

Los ingresos por intereses que generaron estas inversiones en valores en 2015 y 2014 fueron por \$26,980 y \$27,843 respectivamente.

## NOTA 7. CARTERA DE CRÉDITOS – NETA

La cartera vigente y vencida por tipo de crédito se integra de la siguiente manera:

	Importe		
	<u>Cartera vigente</u>	<u>Cartera vencida</u>	<u>Cartera Total</u>
<b>2015</b>			
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria:	\$ 1,915,706	13,267	\$ 1,928,973
Créditos comerciales documentados con otras garantías:	<u>1,937,632</u>	<u>15,564</u>	<u>1,953,196</u>
	<u>\$ 3,853,338</u>	<u>28,831</u>	<u>3,882,169</u>
Menos:			
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(94,777)
Total cartera de crédito – neta			<u>\$ 3,787,392</u>
<b>2014</b>			
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria:	\$ 1,183,098	\$ 43,624	\$ 1,226,722
Créditos comerciales documentados con otras garantías:			
Créditos simples en cuenta corriente	<u>1,775,577</u>	<u>18,468</u>	<u>1,794,045</u>
	<u>\$ 2,958,675</u>	<u>\$ 62,092</u>	<u>3,020,767</u>
Menos:			
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(105,134)
Total cartera de crédito – neta			<u>\$ 2,915,633</u>

La cartera vigente y vencida por tipos de crédito en moneda nacional se integra como sigue:

	Importe		
	<u>Cartera vigente</u>	<u>Cartera vencida</u>	<u>Cartera Total</u>
<b>2015</b>			
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 1,914,251	\$ 13,267	\$ 1,927,518
Créditos comerciales documentados con otras garantías	<u>1,851,355</u>	<u>15,564</u>	<u>1,866,919</u>
Total cartera de créditos	<u>\$ 3,765,606</u>	<u>\$ 28,831</u>	<u>3,794,437</u>
Menos:			
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(88,654)
Total cartera de crédito – neta			<u>\$ 3,705,783</u>
			(1)
<b>2014</b>			
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 1,167,654	\$ 43,624	\$ 1,211,278
Créditos comerciales documentados con otras garantías	<u>1,678,558</u>	<u>18,468</u>	<u>1,697,026</u>
Total cartera de créditos	<u>\$ 2,846,212</u>	<u>\$ 64,092</u>	<u>2,908,304</u>
Menos:			
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(101,348)
Total cartera de crédito – neta			<u>\$ 2,806,956</u>
			(2)

La cartera vigente y vencida por tipos de crédito en miles de dólares americanos se integra de la siguiente manera:

	<b>Importe</b>		
	<b>Cartera vigente</b>	<b>Cartera vencida</b>	<b>Cartera Total</b>
<b>2015</b>			
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	84	0	84
Créditos comerciales documentados con otras garantías	4 976	0	4 976
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(353)	0	(353)
Total cartera de créditos	<u>4 707</u>	<u>0</u>	<u>4 707</u>
T.C. al 31/12/2015	<u>17.3398</u>	<u>17.3398</u>	<u>17.3398</u>
Total cartera de crédito valuada a pesos	<u>\$ 81 609</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 81 609</u>
			(1)
<b>2014</b>			
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	1 048	0	1 048
Créditos comerciales documentados con otras garantías	6 584	0	6 584
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(256)	0	(256)
Total cartera de créditos	<u>7 376</u>	<u>0</u>	<u>7 376</u>
T.C. al 31/12/2014	<u>14.7348</u>	<u>14.7348</u>	<u>14.7348</u>
Total cartera de crédito valuada a pesos	<u>\$ 108 677</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 108 677</u>
			(2)

(1) Suma \$ 3,787,392

(2) Suma \$ 2,915,633

A continuación se muestra el monto de la cartera aplicada a cada Sector Económico en la que se encuentra:

<b>Sector económico</b>	<b>2015</b>		<b>2014</b>	
	<b>Importe</b>	<b>% Participación</b>	<b>Importe</b>	<b>% Participación</b>
Industria	\$ 423,743	10.92	\$ 461,645	15.28
Comercio	766,209	19.74	594,753	19.69
Servicios	1,490,570	38.40	1,165,314	38.58
Construcción	1,201,647	30.95	799,055	26.45
	<u>\$ 3,882,169</u>	<u>100.00</u>	<u>\$ 3,020,767</u>	<u>100.00</u>

A continuación, se muestran los intereses devengados en el ejercicio de acuerdo al tipo de crédito y considerando los recursos de los que provienen.

<b>Tipo de crédito</b>	<b>Recursos propios</b>	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 179,037	\$ 130,111
Créditos comerciales documentados con otras garantías	171,017	175,776
	<u>\$ 350,054</u>	<u>\$ 305,887</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto total de la cartera no está sujeto a ningún programa de apoyo.

**Estimación preventiva para riesgos crediticios.**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la estimación preventiva para riesgos crediticios se integra con base a lo señalado en la Nota 2g, como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 48,256	\$ 64,800
Créditos comerciales documentados con otras garantías	46,521	40,333
Total de la estimación preventiva	<u>\$ 94,777</u>	<u>\$ 105,133</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las estimaciones preventivas para cartera crediticia, están clasificadas conforme a los grados de riesgo que se mencionan a continuación:

**2015**

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Porcentaje</u>		<u>Reserva</u>
A-1	0.5%	\$	11,652
A-2	0.6%		1,192
B-1	1.5%		17,187
B-2	7.0%		7,006
B-3	11.7%		12,074
C-1	0.0%		0
C-2	0.0%		0
D	0.0%		0
E	96.2%		12,404
Reserva			<u>61,515</u>
Intereses vencidos			812
Reserva creada			62,327
Exceso en la reserva			94,777
		\$	<u>32,450</u>

**2014**

A-1	0.5%	\$	11 662
A-2	0.6%		547
B-1	1.5%		5 504
B-2	7.4%		7 350
B-3	10.6%		10 707
C-1	0.0%		0
C-2	55.0%		993
D	84.8%		30 827
E	96.2%		12 895
Reserva			<u>80 485</u>
Intereses vencidos			1 893
Reserva creada			82 378
Exceso en la reserva			105 134
		\$	<u>22 756</u>

Durante los ejercicios de 2015 y 2014, la estimación preventiva para riesgos crediticios, tuvo los siguientes movimientos:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 105,134	\$ 84,048
Incrementos (cargos a resultados)	29,200	21,086
Recuperaciones	(39,557)	0
	<u>\$ 94,777</u>	<u>\$ 105,134</u>

#### NOTA 8. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Unión tiene los siguientes saldos con partes relacionadas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Cuentas deudoras:</u>		
Corpofin, S.A. de C.V. SOFOM, ENR		
Cartera	\$ 193,140	\$ 242,263

A esas mismas fechas, se efectuaron las siguientes operaciones con partes relacionadas:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
<u>Ingresos:</u>		
Corpofin, S.A. de C.V. SOFOM, ENR		
Intereses sobre créditos comerciales	\$ 16,397	\$ 14,787
Comisiones y tarifas cobradas	3,812	1,169
Patrimonial Ficein, S.A. de C.V.		
Intereses	-	181
Comisiones	-	32
Total de ingresos	<u>\$ 20,209</u>	<u>\$ 16,169</u>

<u>Gastos:</u>		
Serpadem, S.A. de C.V.		
Pago de servicios administrativos (1)	\$ 13,990	\$ 13,160
Corposerv, S.A. de C.V.		
Por servicios administrativos	4,921	5,205
Corpofin, S.A. de C.V. SOFOM, ENR		
Rentas	1,394	919
Otros gastos	-	153
Total de gastos	<u>\$ 20,305</u>	<u>\$ 19,437</u>

- (1) La Unión tiene celebrado un contrato de prestación de servicios con Serpadem, S.A. de C. V. (empresa relacionada), quien se obliga a proporcionar el personal especializado que requiere la Unión para el desarrollo de sus operaciones; la Unión paga los servicios correspondientes en forma mensual, según lo establecido en el mismo contrato; por tal motivo la Unión no tiene responsabilidad por participación de utilidades al personal.

## NOTA 9. BIENES ADJUDICADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la unión de crédito cuenta con los siguientes bienes adjudicados:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Muebles	\$ 1,371	\$ 1,371
Inmuebles	9,546	5,255
	<u>10,917</u>	<u>6,626</u>
Revaluación	-	-
	<u>10,917</u>	<u>6,626</u>
Estimación por pérdida de valor	(10,917)	(6,626)
	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

- (1) En 2015 y en 2014 100% a estimar según Artículo Quinto Transitorio de las Disposiciones de Carácter General emitida por la CNBV para 2011 y modificación de porcentaje según Diario Oficial de la Federación del 22 de diciembre de 2011. En 2015 y 2014 corresponde a un importe de \$3,521 y de \$1,571, sin embargo la Unión calculó una estimación del 310% y del 421%, que corresponde a un importe de \$10,917 y de \$6,626, resultando una estimación en exceso de \$7,396 en 2015 y \$5,054 en 2014.

## NOTA 10. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

Este rubro se integra por los conceptos siguientes:

	<u>Inversión (costo histórico)</u>	<u>Actualización</u>	<u>Inversión actualizada</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto en libros</u>
<b>2015</b>					
Terrenos	\$ 4,550	\$ -	\$ 4,550	\$ -	\$ 4,550
Construcción	30,935	-	30,935	3,682	27,253
Construcción en Proceso	5,290	-	5,290	-	5,290
Mobiliario y equipo de oficina	1,427	196	1,623	1,005	422
Equipo de cómputo y periférico	2,812	126	2,938	2,565	247
Gastos de instalación	10,166	332	10,498	760	9,406
Total	<u>\$ 55,180</u>	<u>\$ 654</u>	<u>\$ 55,834</u>	<u>\$ 8,012</u>	<u>\$ 47,168</u>
<b>2014</b>					
Terrenos	(1) \$ 4,350	\$ -	\$ 4,350	\$ -	\$ 4,350
Construcción	30,935	-	30,935	2,135	28,800
Mobiliario y equipo de oficina	1,427	196	1,623	1,112	511
Equipo de cómputo y periférico	2,743	126	2,869	2,518	351
Gastos de instalación	785	332	1,117	858	259
Total	<u>\$ 40,240</u>	<u>\$ 654</u>	<u>\$ 40,894</u>	<u>\$ 6,623</u>	<u>\$ 34,271</u>

(1) En Junta del Consejo de Administración celebrada el 19 de abril de 2010, se aprobó la constitución de un Departamento Especial que tenga como objeto el manejo de los futuros proyectos de inversión, para mejorar las operaciones que en dicho rubro maneja actualmente la Unión, igualmente se aprobó que Ficein participe como fideicomitente en un fideicomiso de inversión, el cual quedó constituido con escritura 99,348 , celebrada el 18 de agosto de 2010; asimismo se celebró un Contrato de Obra a Precio Alzado el 31 de Agosto de 2010 entre Elipse Punto Azul, S.A. de C.V., Vive Santa Fe Sociedad Cooperativa de R.L. de C.V. y la Unión, mediante el cual Ficein, encomienda a Elipse que a cambio de una contraprestación cierta y en dinero, acepta y se obliga irrevocablemente a realizar por cuenta exclusiva y riesgo todos los trabajos, actos y actividades necesarias y convenientes para construir la obra y entregarla totalmente terminada y a satisfacción de la Unión. El importe total o contraprestación que Ficein pagará a Elipse por la ejecución de la obra importa la cantidad total de \$29 000, más el Impuesto al Valor Agregado, la cual será aportada al Fideicomiso de Garantía, mediante veinticuatro aportaciones descritas en el anexo al Contrato.

Los cargos a resultados por concepto de depreciación del ejercicio fue de \$2,042 y \$1,786, en 2015 y 2014, respectivamente.

#### NOTA 11. IMPUESTOS DIFERIDOS - NETO

La Unión adoptó los lineamientos establecidos en la NIF D-4 "Impuestos a la Utilidad", emitido por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera A.C.

Al 31 de diciembre de 2015, el ISR diferido tuvo el siguiente movimiento:

	<b>Acumulado al inicio del ejercicio</b>	<b>Incremento del ejercicio</b>	<b>Acumulado a diciembre de 2015</b>
Estimaciones para castigo de cartera	\$ 105,134	\$ (10,357)	\$ 94,777
Estimación para castigo de bienes adjudicados	6,626	4,291	10,917
Costo neto del periodo por obligaciones laborales al retiro	5,011	2,746	7,757
Provisión para obligaciones diversas	<u>16,249</u>	<u>16,234</u>	<u>32,483</u>
	133,020	12,914	145,934
Tasa aplicable	30%	30%	30%
	<u>\$ 39,906</u>	<u>\$ 3,874</u>	<u>\$ 43,780</u>

La provisión del Impuesto sobre la Renta (ISR) al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integra como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
ISR causado (Nota 17)	\$ (39 834)	\$ (31 802)
ISR diferido	<u>3 874</u>	<u>9 019</u>
Total provisión de ISR	<u>\$ (35 960)</u>	<u>\$ (22 783)</u>

La tasa efectiva de impuesto se determina a continuación:

Utilidad antes de impuestos a la utilidad		\$ <u>129,258</u>
Impuesto a la utilidad:		
		<u>35,960</u>
Causado	\$ 39,834	
Diferido	<u>(3,874)</u>	
Utilidad neta		<u>\$93,298</u>

Tasa de impuesto causado= 30%

Tasa efectiva de impuesto= (impuestos a la utilidad/utilidad antes de impuestos a la utilidad) = 27%

## NOTA 12. PRÉSTAMOS BANCARIOS, DE SOCIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro se integra como sigue:

		<u>2015</u>		<u>2014</u>
Préstamos de socios	(1) \$	4,213,857	\$	3,900,358
Préstamos bancarios	(2)	160,557		60,377
	\$	<u>4,374,414</u>	\$	<u>3,960,735</u>

(1) Las tasas de referencia por pago de intereses por préstamos de socios estuvo en un rango de 1.43% a 6.70% en moneda nacional y 0.60% a 3.50% en dólares americanos para el año 2015 y 3.41% a 5.91% en moneda nacional y 0.60% a 3.50% en dólares americanos por el año 2014.

Los intereses pagados a socios ascienden a \$214,739 en el 2015 y \$207,781 en el 2014.

Institución	Tipo de crédito	Vigencia		Tasa	Importe
		Del	Al		
<b>2015</b>					
<b>Corto plazo:</b>					
Banco Ve por Más, S.A.	Crédito Simple	01/01/2016	31/03/2016	TIIE 28 días más 2.75%	\$ 2,916
Banco Ve por Más, S.A.	Crédito Simple	01/01/2016	31/12/2016	Días más 2.50%	12,500
Banco Ve por Más, S.A.	Crédito Simple	01/01/2016	31/12/2016	TIIE 28 días más 2.00%	30,407
Banco del Bajío, S.A.	Crédito Simple	01/01/2016	31/12/2016	TIIE 28 días más 2.50%	14,932
					<u>60,755</u>
					(2)

<b>Largo plazo:</b>					
Banco Ve por Más, S.A.	Crédito Simple	01/01/2017	24/08/2018	TIIE 28 días más 2.50%	20,793
Banco Ve por Más, S.A.	Crédito Simple	01/01/2017	31/03/2020	TIIE 28 días más 2.00%	53,698
Banco Del Bajío S.A.	Crédito Simple	01/01/2017	11/12/2018	TIIE 28 Días más 2.50%	25,311
					99,802
					(2)
<b>2014</b>					
<b>Corto plazo:</b>					
Banco Ve por Más,	Crédito Simple	01/01/2015	31/12/2015	TIIE 28 días mas 2.75%	\$ 24,167
<b>Largo plazo:</b>					
Banco Ve por Más, S.A.	Crédito Corriente	01/01/2016	31/12/2016	TIIE 28 Días más 2.75%	36,210
					\$ 60,377

(2) Suman \$160,557

Los intereses pagados a instituciones bancarias ascienden a \$6,043 en el 2015 y \$279 en el 2014.

### NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro se integra como sigue:

	2015	2014
<b>IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>		
Pago provisional de ISR de diciembre	\$ 3,807	\$ 3,014
Pago anual de ISR	3,989	2,648
	7,796	5,662
<b>ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:</b>		
ISR retenido por honorarios	122	15
ISR retenido por honorarios asimilables a sueldos	367	444
ISR retenido por honorarios al consejo de Administración	51	-
IVA retenido por honorarios	131	16
ISR retenido por inversiones	1,904	1,990
ISR retenido por arrendamiento	-	8

IVA retenido por arrendamiento	-	9
IMSS	25	26
ISR retenido por salarios	487	693
INFONAVIT	16	15
SAR	6	6
Impuesto sobre Nóminas	52	-
Otros acreedores	13,151	6,892
Dividendos por pagar	5,395	3,848
Impuesto al Valor Agregado	330	719
Provisiones para obligaciones laborales (Ver Nota 14)	7,757	5,011
Provisiones para obligaciones diversas	32,483	16,248
	<u>62,283</u>	<u>35,941</u>
	<u>\$ 70,079</u>	<u>\$ 41,603</u>

**NOTA 14. PROVISIONES PARA OBLIGACIONES LABORALES AL RETIRO**

Se integra por los conceptos siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios por terminación	\$ 119	\$ 106
Beneficios al retiro	7,638	4,905
Total	<u>\$ 7,757</u>	<u>\$ 5,011</u>

Los principales datos financieros del plan al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se reconocen con base en estudios actuariales preparados por expertos independientes, mismos que fueron autorizados por la CNBV y son los siguientes:

	<u>Beneficios por terminación</u>	<u>Beneficios al retiro</u>
<b>2015</b>		
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 119	\$ 7,638
Activos del Plan	-	-
Obligación transitoria y partidas pendientes de amortizar	-	-
Pasivos neto actual	<u>\$ 119</u>	<u>\$ 7,638</u>
	(1)	(1)

(1) Suman \$ 7,757

Costo neto del período cargado a resultados \$ 2,733

**2014**

Obligaciones por beneficios definidos	\$ 106	\$ 6,743
Activos del Plan	-	-
Obligación transitoria y partidas pendientes de amortizar	-	(1,838)
Pasivos neto actual	<u>\$ 106</u>	<u>\$ 4,905</u>
	(2)	(2)

(2) Suman \$5,011

Costo neto del período cargado a resultados \$792

## NOTA 15. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Unión tiene las siguientes contingencias:

### a) Precios de transferencia

Por las operaciones con partes relacionadas, podrían surgir diferencias de impuestos, si la autoridad fiscal al revisar dichas operaciones considera que los precios y montos utilizados por la Unión no son equiparables a los que se utilizan con o entre partes independientes en operaciones comparables.

### b) Abogados

Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía se encuentra involucrada en varios juicios y los abogados externos a la fecha del presente informe, consideran muy probable obtener una resolución favorable.

### c) Revisiones de autoridades fiscales

La Unión está sujeta a la revisión que pudieran efectuar las autoridades fiscales (en el marco de las facultades legales), respecto a los impuestos federales de los últimos cinco ejercicios fiscales.

## NOTA 16. CAPITAL CONTABLE

### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital social fijo "Serie A":		
Suscrito:		
3 000 000 acciones con expresión de valor nominal de cien pesos cada una	\$ 300,000	\$ 300,000
No exhibido:		
615 636 y 640 292 acciones, respectivamente, con expresión de valor nominal de cien pesos cada una	<u>(61,564)</u>	<u>(64,029)</u>
	<u>238,436</u>	<u>235,971</u>
Capital social variable "Serie B":		
Suscrito:		
400 000 acciones con expresión de valor nominal de cien pesos cada una	40,000	40,000
No exhibido:		
400 000 acciones con expresión de valor nominal de cien pesos cada una	<u>(40,000)</u>	<u>(40,000)</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
Total capital social a valor histórico	<u>\$ 238,436</u>	<u>\$ 235,971</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se hicieron aportaciones en efectivo por \$2,465 y \$3,377, respectivamente. Durante 2015 no hubo capitalización de primas y para 2014 se capitalizaron por un importe de \$1,575.

El Índice de capitalización fue de 11.39% en 2015 y 13.15% en 2014.

#### **b) Restricción a las utilidades acumuladas**

La distribución de utilidades y las capitalizadas se encuentran sujetas a un impuesto de dividendos (Impuesto sobre la Renta) a la tasa del 30% para el año 2015 y 2014 (tasa efectiva del 42.86%), cuando dicha utilidad no provenga del saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN).

Con motivo de la Reforma fiscal 2014 y en adición a la tasa de retención a la que se hizo mención en el párrafo anterior, los dividendos pagados a personas físicas y a personas morales residentes en el extranjero, estarán sujetos a un impuesto adicional del 10% con carácter definitivo, el cual deberá ser retenido por las entidades que distribuyan dichos dividendos. La nueva regla aplica únicamente a la distribución de utilidades que se generen a partir del 1° de enero de 2014.

Así mismo, el impuesto podrá causarse en caso de liquidación de la sociedad o reducción de capital social, aplicando la mecánica que para cada uno de estos dos casos establece la ley, y en donde juega papel importante el importe del reembolso, la cuenta de capital de aportación actualizado (CUCA) y las cuentas de utilidad fiscal neta (CUFIN), y en alguna circunstancia el costo por acción.

#### **c) Reserva legal**

Lo dispuesto por la Ley General de Sociedades Mercantiles y por los estatutos de la Unión, que establecen se destine, el 5% de la utilidad que se obtenga para incrementar la reserva legal hasta que sea igual al 20% del capital social.

### **NOTA 17. IMPUESTOS A LA UTILIDAD**

#### **Impuesto sobre la Renta (ISR)**

La Unión está sujeta al Impuesto sobre la Renta (ISR). Este impuesto se calcula considerando como gravables o deducibles los efectos de la inflación que inciden sobre algunos activos y pasivos monetarios, así mismo la depreciación se calcula sobre los valores actualizados por inflación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Impuesto sobre la Renta se integra como sigue:

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
ISR causado	\$ 39,834	\$ 31,802
Pagos provisionales (incluye ISR retenido por bancos)	(35,845)	(29,154)
ISR por pagar	<u>\$ 3,989</u>	<u>\$ 2,648</u>

## NOTA 18. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de las cuentas de orden de la Unión eran como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bienes en custodia o en administración	\$ 9,719,094	\$ 3,020,767
Intereses sobre operaciones vencidas	4,592	9,848
Avales otorgados	1,387	896
Otras cuentas de registro	518,736	0
	<u>\$ 10,243,809</u>	<u>\$ 3,031,511</u>

## NOTA 19. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2015, el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), no ha emitido cambios a las Normas de Información Financiera aplicables en forma supletoria que inicien su vigencia a partir de enero de 2016.

El 17 de diciembre de 2015, el CINIF dio a conocer la emisión del documento denominado Mejoras a las NIF 2016, mismas que constituyen cambios a las siguientes normas: NIF B-7. Adquisiciones de negocios, B-10. Efectos de la inflación, NIF C-7. Inversiones en asociadas, negocios conjuntos y otras inversiones permanentes. La administración estima poco significativos los efectos que generará la aplicación de estos cambios.

### - Normas de Información Financiera que entran en vigor en años posteriores.

En diciembre de 2015, el CINIF dio a conocer nuevas Normas de Información Financiera: C-2. Inversión en instrumentos financieros, C-16. Deterioro de instrumentos financieros por cobrar, D-1. Ingresos por contratos con clientes y D-2. Costos por contratos con clientes, las cuales también entran en vigor el 1° de enero de 2018. La administración estima que no existirán efectos significativos en la aplicación de estas normas.

En diciembre de 2013 y 2014, el CINIF dio a conocer nuevas Normas de Información Financiera: NIF C-20. Instrumentos de financiamiento por cobrar, NIF C-9. Provisiones, contingencias y compromisos y NIF C-19. Instrumentos financieros por pagar, las cuales entran en vigor el 1° de enero de 2018. La administración estima que no existirán efectos significativos en la aplicación de estas normas.

Estas notas forman parte integrante de los estados financieros adjuntos.



ING. JOSÉ RAMÓN GUTIÉRREZ DE LUÍS  
Director General



C.P. XOCHITL LÓPEZ ARAGÓN  
Contador General



SION CHEREM SMEKE  
Director de Operaciones



C.P. ADRIANA DEL C. DE LA ROSA  
RODRÍGUEZ  
Auditor Interno