

Jolly Haul, S. A. P. I. de C. V.

Estados financieros por los años que
terminaron el 31 de diciembre de 2015 y
2014, e Informe de los auditores
independientes del 26 de julio de 2016

Jolly Haul, S. A. P. I. de C. V.

Informe de los auditores independientes y estados financieros 2015 y 2014

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Balances generales	3
Estados de resultados	4
Estados de cambios en el capital contable	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7



Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Jolly Haul, S. A. P. I. de C. V.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Jolly Haul, S. A. P. I. de C. V. (la Entidad) los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración de la Entidad en relación con los estados financieros

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas, así como del control interno que la administración de la Entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores importantes debido a fraude o error.

Responsabilidad de los auditores independientes

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos con base en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planeemos y realicemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores importantes.

Una auditoría requiere 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, incluyendo la evaluación de riesgos de error importante en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dicha evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Entidad, 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 efectividad del control interno de la Entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Jolly Haul, S. A. P. I. de C. V. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en dicha fechas, de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C. P. C. Elsa Alarcón Gutiérrez

26 de julio de 2016



Jolly Haul, S. A. P. I. de C. V.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En pesos)

Activo	2015	2014
Activo circulante:		
Efectivo	\$ 8,667,444	\$ 9,182,359
Cuentas y documentos por cobrar – Neto	35,903,631	34,092,542
Pagos anticipados	5,183,477	4,067,956
Total del activo circulante	49,754,552	47,342,857
Maquinaria y equipo – Neto	176,129,517	133,060,521
Depósitos en garantía	3,601,664	2,439,028
Impuesto sobre la renta diferido	4,886,509	4,118,223
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida	1,564,949	-
Total	\$ 235,937,191	\$ 186,960,629
Pasivo y capital contable		
Pasivo circulante:		
Pasivo por arrendamiento y deuda a corto plazo	\$ 51,834,254	\$ 51,358,256
Beneficios directos a los empleados	639,431	410,785
Impuestos por pagar	666,200	6,500,719
Acreedores diversos	35,199,025	15,196,829
Anticipos de clientes	16,543,900	12,821,675
Total del pasivo circulante	104,882,250	86,288,264
Pasivo a largo plazo:		
Pasivo por arrendamiento y deuda a largo plazo	73,851,331	46,121,719
Depósitos en garantía de clientes	7,806,441	7,474,006
Beneficios a los empleados por terminación y al retiro	843,064	692,048
Total del pasivo	187,383,086	140,576,037
Capital contable:		
Capital social	43,339,000	38,840,000
Utilidades acumuladas	5,215,105	7,544,592
Total del capital contable	48,554,105	46,384,592
Total	\$ 235,937,191	\$ 186,960,629

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



Jolly Haul, S.A.P.I. de C.V.

Estados de resultados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(En pesos)

	2015	2014
Ingresos por:		
Arrendamiento	\$ 68,041,232	\$ 54,247,437
Venta de activos en arrendamiento	42,863,508	36,254,750
Servicios administrativos	<u>26,734,712</u>	<u>24,138,143</u>
	137,639,452	114,640,330
Costo por:		
Venta de activos en arrendamiento	41,277,917	35,176,887
Depreciación de equipo en arrendamiento	50,352,115	40,461,045
Seguros y tenencias	<u>13,655,685</u>	<u>10,639,699</u>
	<u>105,173,724</u>	<u>86,277,631</u>
Utilidad bruta	32,465,728	28,362,699
Gastos de administración y operación	19,794,050	17,831,954
Otros gastos - Neto	<u>125,419</u>	<u>204,553</u>
Utilidad de operación	12,546,259	10,326,192
Resultado integral de financiamiento:		
Gastos por interés - Neto	(6,339,216)	(5,165,689)
Utilidad (pérdida) cambiaria - Neta	<u>6,995</u>	<u>(1,854)</u>
	(6,332,221)	(5,167,543)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	6,214,038	5,158,649
Impuestos a la utilidad	<u>1,038,525</u>	<u>1,774,745</u>
Utilidad neta	<u>\$ 5,175,513</u>	<u>\$ 3,383,904</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



Jolly Haul, S.A.P.I. de C.V.

Estados de cambios en el capital contable

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(En pesos)

	Número de acciones	Capital social	Capital variable	Utilidades acumuladas	Capital contable
Saldos al inicio de 2014	3,884,000	\$ 8,000,000	\$ 30,840,000	\$ 7,416,688	\$ 46,256,688
Dividendos decretados	-	-	-	(3,256,000)	(3,256,000)
Utilidad neta	-	-	-	3,383,904	3,383,904
Saldos al 31 de diciembre de 2014	3,884,000	8,000,000	30,840,000	7,544,592	46,384,592
Capitalización de utilidades	449,900	-	4,499,000	(4,499,000)	-
Dividendos decretados	-	-	-	(3,006,000)	(3,006,000)
Utilidad neta	-	-	-	5,175,513	5,175,513
Saldos al 31 de diciembre de 2015	4,333,900	\$ 8,000,000	\$ 35,339,000	\$ 5,215,105	\$ 48,554,105

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Jolly Haul, S.A.P.I. de C.V.

Estados de flujos de efectivo

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(En pesos)

	2015	2014
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 6,214,038	\$ 5,158,649
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación	50,830,610	40,939,540
Costo neto del periodo por obligaciones laborales	151,016	136,892
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida	(1,564,949)	-
Ganancia en venta de maquinaria y equipo	(1,697,584)	(1,077,863)
Intereses a favor	(201,866)	(87,621)
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses a cargo	<u>6,541,082</u>	<u>5,253,310</u>
	60,272,347	50,322,907
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	(1,815,009)	(2,172,338)
Pagos anticipados	(1,115,521)	(713,643)
Depósitos en garantía	(1,162,636)	(230,622)
Aumento (disminución) en:		
Beneficios directos a los empleados	228,646	94,934
Impuestos por pagar	(5,834,519)	(764,971)
Acreedores diversos	20,002,196	8,749,496
Anticipos de clientes	3,722,225	1,655,395
Depósitos en garantía de clientes	332,435	1,265,698
Impuesto sobre la renta pagado	<u>(1,806,811)</u>	<u>(1,678,092)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	72,826,713	56,528,764
Actividades de inversión:		
Adquisición de maquinaria y equipo	(135,065,530)	(99,249,957)
Venta de maquinaria y equipo	42,863,508	36,224,507
Intereses cobrados	<u>201,866</u>	<u>87,621</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(92,000,156)	(62,937,829)
Actividades de financiamiento:		
Decreto de dividendos	(3,006,000)	(3,256,000)
Pagos de préstamos y arrendamientos financieros	(51,955,359)	(43,354,742)
Adquisición de préstamos y arrendamientos financieros	80,160,969	61,946,557
Intereses pagados	<u>(6,541,082)</u>	<u>(5,253,310)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	18,658,528	10,082,505
(Disminución) aumento neto de efectivo	(514,915)	3,673,440
Efectivo al principio del año	<u>9,182,359</u>	<u>5,508,919</u>
Efectivo al final del año	<u>\$ 8,667,444</u>	<u>\$ 9,182,359</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



Jolly Haul, S.A.P.I. de C.V.

Notas a los estados financieros

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014
(En pesos)

1. Actividades

Jolly Haul, S.A.P.I. de C.V. (la Entidad) es una sociedad anónima constituida en México. Las principales actividades de la Entidad son el otorgamiento de créditos, la celebración de contratos de arrendamiento financiero y factoraje financiero de manera habitual y profesional.

El 19 de enero de 2014, mediante Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas se decidió adoptar la modalidad de la Entidad a Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable (S.A.P.I. de C.V.), derivado de la adopción de la modalidad su objeto social será; obtener, otorgar, realizar e intervenir en financiamientos y préstamos de cualquier clase a corto, mediano y largo plazo, incluyendo prendas e hipotecas, ya sea con respecto a terceras personas físicas o morales, nacionales o extranjeras.

2. Bases de presentación

- a. **Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.
- b. **Clasificación de costos y gastos** - Se presentan atendiendo a su función debido a que esa es la práctica del sector al que pertenece la Entidad.
- c. **Utilidad de operación** - Se determina partiendo de la utilidad antes de impuestos a la utilidad y eliminando los conceptos de Resultado Integral de Financiamiento (RIF). Aun cuando la Norma de Información Financiera (NIF) B-3, Estado de resultados, no lo requiere, se incluye este renglón en los estados de resultados que se presentan ya que la Entidad considera que es un dato relevante para los usuarios de su información financiera.

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con las NIF, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF). Su preparación requiere que la administración de la Entidad 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 Entidad, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las principales políticas contables seguidas por la Entidad son las siguientes:

a. Cambios contables -

A partir del 1 de enero de 2015, la Entidad adoptó las siguientes Mejoras a la Normas de Información Financiera 2015:

Que generan cambios contables:

Boletín C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos

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

Boletín C-9, *Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos* – Se precisa y modifica el tratamiento contable de los pasivos por anticipos de clientes denominados en moneda extranjera. Cuando una entidad recibe cobros anticipados por ventas o servicios denominados en moneda extranjera, las fluctuaciones cambiarias entre su moneda funcional y la moneda de pago no afectan el monto del cobro anticipado, por lo tanto, el saldo del rubro anticipos de clientes no debe modificarse ante dichas fluctuaciones cambiarias.

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

- b. **Reclasificaciones** - Los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2014 han sido reclasificados en ciertos rubros para conformar su presentación con la utilizada en 2015.

Estado de resultados	2014 Reportado	Reclasificación	2014 Reclasificado
Depreciación de equipo en arrendamiento	\$ 40,939,540	\$ (478,495)	\$ 40,461,045
Seguros y tenencias	10,750,031	(110,332)	10,639,699
Gastos de administración y operación	17,243,127	588,827	17,831,954

- c. **Reconocimiento de los efectos de la inflación** - La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es 12.08% y 11.80%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron 2.13% y 4.08%, respectivamente.

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

- d. **Efectivo** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques. El efectivo se presenta a valor nominal y las fluctuaciones en su valor se reconocen en el RIF del periodo.
- e. **Maquinaria y equipo** - 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 del Índice Nacional de Precios al Consumo hasta esa fecha. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, como sigue:

	Años promedio de vida útil
Maquinaria y equipo	4 años
Equipo de transporte	3 a 11 años
Equipo de cómputo	3 años
Edificios	

- f. **Deterioro de activos de larga duración en uso** - La Entidad revisa anualmente el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el periodo si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia, reducción en la demanda de los productos que se comercializan, competencia y otros factores económicos y legales. La pérdida por deterioro en el valor de los activos de larga duración en uso, así como la reversión de la misma, se presentan en el estado de resultados en los renglones de costos y gastos en los que se reconoce la depreciación o amortización asociada con dichos activos. En ningún caso se permite presentar las pérdidas por deterioro como parte de los gastos que han sido capitalizado en el valor de algún activo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la administración considera que no hay indicios de deterioro.
- g. **Política de administración de riesgos financieros** - Las actividades que realiza la Entidad la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario, el de las tasas de interés y el de precios), el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Entidad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de un programa general de administración de riesgos. La tesorería reporta sus actividades a la administración de riesgos quién monitorea los riesgos y las políticas implementadas para mitigar las exposiciones de riesgo.
- h. **Transferencia y baja de activos financieros** - La Entidad considera que ha transferido un activo financiero sólo si transfiere los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo futuros del activo financiero, o si los conserva, asume una obligación contractual de pagar dichos flujos al receptor, con base en un acuerdo que reúna todas las siguientes condiciones:
- i. tiene la obligación de pagar al receptor lo que cobre del activo financiero correspondiente;
 - ii. la Entidad no puede vender o gravar el activo financiero transferido; y
 - iii. tiene la obligación de remitir de inmediato al receptor los flujos de efectivo que cobre por su cuenta, por lo que no puede reinvertirlos, salvo por un corto periodo de liquidación entre las fechas de cobranza y de entrega al receptor, remitiendo al mismo los rendimientos generados.

Cuando la Entidad transfiere un activo financiero evalúa hasta qué grado conserva los riesgos y beneficios del activo financiero para identificar el tratamiento contable. Consecuentemente:

- i) si transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo lo da de baja y reconoce por separado cualesquier derechos u obligaciones creados o conservados por la transferencia;
- ii) si conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo, no lo da de baja y reconoce un pasivo, pues en esencia obtiene un crédito con garantía sobre el activo financiero;
- iii) si no ha transferido todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo, la Entidad determina si conserva el control sobre el activo financiero, evaluando su grado de involucramiento continuo, en cuyo caso:
 - a) si no conserva el control, da de baja el activo y reconoce simultáneamente cualesquier derechos u obligaciones creados o conservados en la transferencia; o

- b) si conserva el control, debe seguir reconociendo el activo financiero en tanto tenga un involucramiento continuo con el activo financiero
- i. **Provisiones** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.
- j. **Beneficios a los empleados** - Son aquellos otorgados al personal y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios prestados por el empleado que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:
- a) Beneficios directos a los empleados - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente PTU por pagar, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.
- b) Beneficios a los empleados por terminación y al retiro - El pasivo por primas de antigüedad, se registra conforme se devenga, el cual se calcula por el método de suma de dígitos.
- c) Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) - La PTU se registra en los resultados del año en que se causa.

Con motivo de la Reforma Fiscal 2014, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 10 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

- k. **Impuestos a la utilidad** - El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR 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.
- l. **Transacciones en divisas extranjeras** - Las transacciones en divisas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras 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.
- m. **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos por arrendamiento de activos se reconocen en línea recta a lo largo de los plazos de los respectivos contratos de arrendamiento.

Los ingresos por venta de bienes (activo fijo arrendado) se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones conforme al contrato:

- Se han transferido los riesgos y beneficios de propiedad.
- El importe del ingreso puede ser medido razonablemente.
- Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Entidad.
- La Entidad no conserva para sí ninguna implicación asociada con la propiedad ni retiene el control efectivo de los bienes.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos razonablemente.

Los ingresos por prestación de servicios de administración de flotilla, seguros y tenencias se reconocen durante el período en que se presta el servicio.

4. Cuentas y documentos por cobrar

	2015	2014
Cientes	\$ 19,379,493	\$ 16,447,016
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(352,702)</u>	<u>(127,046)</u>
	19,026,791	16,319,970
Deudores diversos	1,678,967	1,322,395
Impuestos por recuperar – principalmente Impuesto al Valor Agregado	<u>15,197,873</u>	<u>16,450,177</u>
	<u>\$ 35,903,631</u>	<u>\$ 34,092,542</u>

5. Maquinaria y equipo

	31 de diciembre 2015	31 de diciembre 2014	Inicio de 2014
a) Inversión			
Maquinaria y equipo	\$ 2,154,742	\$ 826,314	\$ 665,384
Equipo de transporte	255,285,687	196,562,524	164,459,542
Equipo de cómputo	10,311,833	9,950,442	10,552,589
Mejoras a locales arrendados	<u>3,078,093</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>270,830,355</u>	<u>207,339,280</u>	<u>175,677,515</u>
b) Depreciación acumulada			
Maquinaria y equipo	(669,507)	(590,693)	(551,549)
Equipo de transporte	(84,467,549)	(66,401,910)	(57,492,099)
Equipo de cómputo	(9,489,904)	(7,286,156)	(7,737,119)
Mejoras a locales arrendados	<u>(73,878)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(94,700,838)</u>	<u>(74,278,759)</u>	<u>(65,780,767)</u>
	<u>\$ 176,129,517</u>	<u>\$ 133,060,521</u>	<u>\$ 109,896,748</u>

La depreciación de los ejercicios 2015 y 2014 que fue reconocida en el estado de resultados ascendió a \$50,830,610 y \$40,939,540, respectivamente.

6. Pasivo por arrendamiento y deuda a largo plazo

	2015	2014
I. Banco Invex, S. A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, documentos por pagar; los cuales devengan intereses de THIE más 3 puntos, firmados el 1 de enero 2012 con vencimiento a 36 meses.	\$ -	\$ 6,172,028
II. Banco Regional de Monterrey, S. A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero: documentos por pagar; los cuales devengan intereses de THIE más 4 puntos, firmados el 22 de diciembre 2015 con vencimiento a 48 meses.	23,431,489	12,903,130

	2015	2014
III. Arrendadora Banorte, S. A. de C. V., documentos por pagar; los cuales devengan intereses de TIE más 3.25 puntos, firmados el 1 de octubre 2015 con vencimiento a 36 meses.	66,216,548	52,667,997
IV. Scotiabank Inverlat, S. A.: documentos por pagar; los cuales devengan intereses de TIE más 4 puntos, firmados el 26 de noviembre 2015 con vencimiento a 48 meses.	21,765,207	25,736,820
V. BBVA Bancomer, S. A., documentos por pagar, los cuales devengan intereses de TIE más 3.3350 puntos, firmado el 30 de septiembre de 2015 con vencimiento a 48 meses.	<u>14,272,341</u>	<u>-</u>
Pasivo a largo plazo	125,685,585	97,479,975
Menos - Porción circulante	<u>51,834,254</u>	<u>51,358,256</u>
	<u>\$ 73,851,331</u>	<u>\$ 46,121,719</u>

- a. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2015, son:

2017	\$ 37,730,766
2018	23,276,376
2019	<u>12,844,189</u>
	<u>\$ 73,851,331</u>

7. Beneficios a empleados por terminación y al retiro

- a. El costo neto del período por las obligaciones derivadas de sus relativas primas de antigüedad ascendió a \$151,016 y \$136,892 en 2015 y 2014, respectivamente.

El pasivo por primas de antigüedad, que consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo establecido por ley. El pasivo relativo y el costo anual de beneficios se calculan por el método de suma de números dígitos.

- b. Los principales conceptos que originan el saldo del activo (pasivo) por PTU diferida, el cual fue reservado en su totalidad, son:

	2015	2014
PTU diferida:		
Estimación de cuentas incobrables	\$ 35,270	\$ 12,705
Pagos anticipados	(340,550)	(336,565)
Maquinaria y equipo	63,939	304,151
Anticipos de clientes	1,654,390	1,282,168
Beneficios a los empleados por terminación y al retiro	84,306	69,205
Provisiones	<u>67,594</u>	<u>-</u>
	1,564,949	1,331,664
Reserva de la PTU diferida	<u>-</u>	<u>(1,331,664)</u>
Total	<u>\$ 1,564,949</u>	<u>\$ -</u>

8. Periodos de pago y recuperación de pasivos y activos financieros

La siguiente tabla muestra los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Entidad con base en los periodos de pago y los activos que serán recuperados de acuerdo al flujo esperado y son:

Al 31 de diciembre de 2015	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	Total
Pasivo por arrendamiento y deuda	\$ 51,834,254	\$ 73,851,331	\$ 125,685,585
Total	\$ 51,834,254	\$ 73,851,331	\$ 125,685,585
Efectivo	\$ 8,667,444	\$ -	\$ 8,667,444
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	7,379,493	12,000,000	19,379,493
Total	\$ 16,046,937	\$ 12,000,000	\$ 28,046,937
Al 31 de diciembre de 2014	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	Total
Pasivo por arrendamiento y deuda	\$ 51,358,256	\$ 46,121,719	\$ 97,479,975
Total	\$ 51,358,256	\$ 46,121,719	\$ 97,479,975
Efectivo	\$ 9,182,359	\$ -	\$ 9,182,359
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	4,447,016	12,000,000	16,447,016
Total	\$ 13,502,329	\$ 12,000,000	\$ 25,629,375

9. Capital contable

- a. El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se integra como sigue:

	2015		2014	
	Acciones	Importe	Acciones	Importe
Capital fijo				
Clase I serie A	800,000	\$ 8,000,000	800,000	\$ 8,000,000
Capital variable				
Clase II serie A	3,533,900	35,339,000	3,084,000	30,840,000
Total	4,333,900	\$ 43,339,000	3,884,000	\$ 38,840,000

El capital social está integrado por acciones comunes nominativas con valor nominal de \$10. El capital variable es ilimitado.

- b. En Asamblea General Ordinaria de accionistas celebrada el 30 de abril de 2015, se aprobó la capitalización de utilidades por un importe de \$4,499,000, aplicado a las utilidades acumuladas equivalente a \$10 por acción.
- c. En Asamblea General Ordinaria de accionistas celebrada el 29 de abril de 2015, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo, por un importe de \$3,006,000, aplicado a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), equivalente a \$10 por acción.

- d. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2014, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo, por un importe de \$3,256,000, aplicado a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), equivalente a \$10 por acción.
- e. Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Entidad ha determinado una reserva legal de \$971,000.
- f. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Los dividendos pagados provenientes de utilidades generadas a partir del 1 de enero 2015 a personas físicas residentes en México y a residentes en el extranjero, pudieran estar sujetos a un ISR adicional de hasta el 10%, el cual deberá ser retenido por la Entidad.

- g. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre, son:

	2015	2014
Cuenta de capital de aportación	\$ 41,444,387	\$ 40,580,032
Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN)	31,893,081	27,988,377
Cuenta de utilidad fiscal (UFIN)	<u>3,165,550</u>	<u>3,369,995</u>
Total	<u>\$ 76,503,017</u>	<u>\$ 71,938,404</u>

10. Impuestos a la utilidad

ISR – Conforme a la nueva Ley de ISR de 2015 (Ley 2015) la tasa para 2015 y 2014 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

Respecto al reconocimiento contable de los temas incluidos en la Reforma Fiscal 2015, que están relacionados con los impuestos a la utilidad, el CINIF emitió la INIF 20 Efectos Contables de la Reforma Fiscal 2015, con vigencia a partir de diciembre 2014.

- a. Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2015	2014
ISR:		
Causado	\$ 1,806,811	\$ 1,678,092
Diferido	<u>(768,286)</u>	<u>96,653</u>
Total	<u>\$ 1,038,525</u>	<u>\$ 1,774,745</u>

- b. La conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes impuestos a la utilidad, es como sigue:

	2015	2014
		%
Tasa legal	30%	30
Más (menos) efecto de diferencias permanentes:		
Efectos de la inflación	(11)	48
No deducibles	1	13
Otros	1	57
Aplicación del efecto acumulado inicial de los impuestos diferidos realizado durante el año	4	-
Tasa efectiva	17	34

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

	2015	2014
ISR diferido activo:		
Estimación de cuentas incobrables	\$ 105,811	\$ 38,114
Maquinaria y equipo	191,817	912,453
PTU del ejercicio	191,661	123,236
Anticipo de clientes	4,963,170	3,846,503
Provisiones	202,781	-
Beneficios a los empleados por terminación y al retiro	252,919	207,614
ISR diferido activo	5,908,159	5,127,152
ISR diferido (pasivo):		
Pagos anticipados	(1,021,650)	(1,009,696)
ISR diferido pasivo	(1,021,650)	(1,009,696)
Total activo	\$ 4,886,509	\$ 4,118,223

11. Compromisos

La Entidad arrienda el edificio donde están ubicada su oficina; los gastos por renta ascendieron a \$256,714 en 2015 y \$232,673 en 2014, el contrato de arrendamiento concluye en mayo 2015.

12. Hechos posteriores al periodo sobre el que se informa

No han ocurrido hechos al 31 de diciembre de 2015, pero antes del 26 de julio de 2016 fecha en que los estados financieros estaban disponibles para su emisión que requieran de ajuste al valor razonable y a las revelaciones incluidas en los estados financieros.

13. Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2015, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Entidad:

- a. Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2016:

NIF D-3, Beneficios a empleados

- b. Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2018:

NIF C-3, Cuentas por cobrar

NIF C-20, Instrumentos de financiamiento por cobrar

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos

NIF C-19, Instrumentos financieros por pagar

Se permite la aplicación anticipada de las NIF C-3 y C-20 a partir del 1 de enero 2016, siempre y cuando se apliquen conjuntamente:

Mejoras a las NIF 2015 – Se emitieron las siguientes mejoras con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2015, que provocan cambios contables:

Boletín C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos – Se precisa y modifica el tratamiento contable de los pasivos por anticipos de clientes denominados en moneda extranjera. Cuando una entidad recibe cobros anticipados por ventas o servicios denominados en moneda extranjera, las fluctuaciones cambiarias entre su moneda funcional y la moneda de pago no afectan el monto del cobro anticipado, por lo tanto, el saldo del rubro anticipos de clientes no debe modificarse ante dichas fluctuaciones cambiarias.

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

14. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 26 de julio de 2016 por el Lic. Manuel Fernández Frade, Director General de la Entidad, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación del Administrador Único y de la Asamblea de Accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

* * * * *