

**FICEIN UNIÓN DE CRÉDITO, S.A. DE C.V.**  
**MONTEs URALES NO. 720 2-B COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC MEXICO, D.F. C.P. 11000**  
**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2017**  
*(Cifras en miles de pesos)*

	ACTIVO				PASIVO Y CAPITAL
<b>DISPONIBILIDADES</b>		\$	294,082		<b>PRESTAMOS BANCARIOS, DE SOCIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>
<b>INVERSIONES EN VALORES</b>					De corto plazo \$ 647,864
Títulos para negociar		\$	196,192		De largo plazo <u>4,623,061</u>
Títulos disponibles para la venta			<u>465,339</u>	661,531	\$ 5,270,925
<b>DUEUDORES POR REPORTE</b>				401,000	
<b>CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>					<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>
Documentados con garantía inmobiliaria		\$	2,212,534		Impuestos a la utilidad por pagar \$ 6,445
Documentados con otras garantías			<u>2,288,365</u>		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar <u>105,077</u>
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE</b>				\$ 4,500,899	<b>39,379</b>
<b>CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>					<b>TOTAL PASIVO</b>
Documentados con garantía inmobiliaria		\$	23,368		\$ 5,421,826
Documentados con otras garantías			<u>28,608</u>		
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA</b>				51,976	<b>CAPITAL CONTABLE</b>
<b>CARTERA DE CREDITO</b>					<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>
(-) MENOS:					Capital social \$ 242,262
<b>ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>				<u>105,886</u>	Prima en venta de acciones <u>8,604</u>
<b>CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>				\$ 4,446,989	<b>250,866</b>
<b>TOTAL CARTERA DE CREDITO (NETO)</b>				4,446,989	<b>CAPITAL GANADO</b>
<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>				31,557	Reservas de capital \$ 45,552
<b>BIENES ADJUDICADOS</b>				22,600	Resultado de ejercicios anteriores 248,723
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>				26,024	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta <u>2,142</u>
<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>				111,517	Resultado neto <u>78,354</u>
<b>IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)</b>				52,030	<u>374,771</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>					<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>
Cargos Diferidos, pagos anticipados e intangibles		\$	<u>133</u>	133	\$ 625,637
<b>TOTAL ACTIVO</b>				<u>\$ 6,047,463</u>	<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>
					<u>\$ 6,047,463</u>

**C U E N T A S D E O R D E N**

BIENES EN CUSTODIA O EN ADMINISTRACION	13,568,594
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA	4,936
AVALES OTORGADOS	2,000
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	366,631

**C A P I T A L S O C I A L H I S T O R I C O**

EL PRESENTE BALANCE GENERAL, SE FORMULO DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA UNIONES DE CREDITO, EMITIDOS POR LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTICULOS 65, 67 Y 74 DE LA LEY DE UNIONES DE CREDITO, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRANDOSE REFLEJADAS LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA UNION DE CREDITO HASTA LA FECHA ANTERIOR MENCIONADA, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALIARON CON APEGO A SANAS PRACTICAS Y A LAS DISPOSICIONES APLICABLES.

EL PRESENTE BALANCE GENERAL FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN.

EL CAPITAL SOCIAL HISTORICO ES DE \$ 242,262

ICAP 11.73%

<http://www.cnbv.gob.mx>  
<https://ficein.com.mx>

ALBERTO AMIE LEVY  
DIRECTOR GENERAL

SION CHEREM SÁENZ  
DIRECTOR DE OPERACIONES

C.P. XOCHITL LÓPEZ ARAGÓN  
CONTADOR GENERAL

C.P. ADRIANA DEL C. DE LA ROSA RODRIGUEZ  
AUDITOR INTERNO

**FICEIN UNIÓN DE CRÉDITO, S.A. DE C.V. MONTEs URALES NO. 720 2-B COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC MEXICO, D.F. C.P. 11000**  
**BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2017**  
*(Cifras en miles de pesos)*

**Calificación de Cartera Al 30 de Junio de 2017**  
*(Cifras en miles de pesos)*

Calificación	Total Cartera de Credito	Total Reservas Preventivas
A-1	3,289,264	16,670
A-2	726,787	6,172
B-1	240,475	5,565
B-2	211,514	14,806
B-3	43,799	4,486
C-1	-	-
C-2	28,135	3,361
D	-	-
E	12,901	12,901
<b>Total</b>	<b>4,552,875</b>	<b>63,961</b>
Menos:		
Reservas constituidas		<b>105,886</b>
<b>Exceso</b>		<b>41,925</b>

1) Las cifras para la calificación y constitución de las reservas preventivas corresponden al mes a que se refiere el balance general al 30 de junio de 2017.

2) La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la CNBV, a través de la Resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las organizaciones auxiliares del crédito, casas de cambio, uniones de crédito, sociedades financieras de objeto limitado y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas, publicada en el Diario Oficial de la Federación el 4 de febrero de 2011.

3) En relación al artículo Cuarto transitorio, párrafo segundo del monto total de estimaciones a constituir con la metodología a la que se refiere la fracción II del Artículo 90 de las "Disposiciones de Carácter General aplicables a las Organizaciones Auxiliares del Crédito, Casas de Cambio, Uniones de Crédito, Sociedades Financieras de Objeto Limitado y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas", se tiene cubierto el 236.5% al 30 de Junio de 2017.

**FICEIN UNION DE CREDITO, S.A. DE C.V.**  
**MONTES URALES NO. 720 - 2B COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC MEXICO, D.F. C.P. 11000**  
**ESTADO DE RESULTADOS DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2017**  
*(Cifras en miles de pesos)*

Ingresos por intereses	\$	466,851	
Gastos por intereses		-321,163	<u>          </u>
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>\$</b>	<b>145,688</b>	
Estimación preventiva para riesgos crediticios		9,200	<u>          </u>
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>\$</b>	<b>136,488</b>	
Comisiones y tarifas cobradas	\$	5,289	
Comisiones pagadas		191	
Resultado por intermediación		2,484	
Otros ingresos (egresos) de la operación		10,460	
Gastos de administración		44,970	<u>          </u>
<b>RESULTADO DE LA OPERACION</b>	<b>\$</b>	<b>109,561</b>	
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>\$</b>	<b>109,561</b>	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS	\$	34,548	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS (NETOS)		-3,341	<u>          </u>
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>\$</b>	<b>78,354</b>	<u>          </u>

EL PRESENTE ESTADO DE RESULTADOS, SE FORMULO DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA UNIONES DE CREDITO, EMITIDOS POR LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES, CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTICULOS 65, 67 Y 74, DE LA LEY DE UNIONES DE CREDITO, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRANDOSE REFLEJADOS TODOS LOS INGRESOS Y EGRESOS DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA UNION DE CREDITO DURANTE EL PERIODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRACTICAS Y A LAS DISPOSICIONES APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE RESULTADOS FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACION BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN.

<http://www.cnbv.gob.mx>  
<https://ficein.com.mx>

\_\_\_\_\_  
ALBERTO AMKIE LEVY  
DIRECTOR GENERAL

\_\_\_\_\_  
SION CHEREM SMEKE  
DIRECTOR DE OPERACIONES

\_\_\_\_\_  
C.P. XOCHITL LOPEZ ARAGON  
CONTADOR GENERAL

\_\_\_\_\_  
C.P. ADRIANA DEL C. DE LA ROSA RODRIGUEZ  
AUDITOR INTERNO

FICEIN UNION DE CREDITO, S.A. DE C.V.  
 MONTES URALES NO. 720 - 2B COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC MEXICO, D.F. C.P. 11000  
 ESTADO DE VARIACIONES DEL CAPITAL CONTABLE POR EL EJERCICIO COMPRENDIDO  
 DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2017  
 (Cifras en miles de pesos)

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO			CAPITAL GANADO					TOTAL CAPITAL CONTABLE
	CAPITAL SOCIAL	APORT. P/FUT. AUM DE CAPITAL	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	EXCESO O INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACION	RESULTADO NETO	
<b>SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016</b>	241,573		8,603	39,134	181,791	2,471		128,350	601,921
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>									
Traspaso resultado del ejercicio a ejercicios anteriores					128,350			-128,350	0
Suscripción de acciones	688		2						690
Capitalización de primas									0
Constitución de reservas	0			6,417	-6,417				0
Pago de dividendos					-55,000				-55,000
Aplicación de la reserva de reinversión a resultados de ejercicios anteriores, por el importe utilizado en el ejercicio 2016.									0
<b>TOTAL</b>	<b>688</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>6,417</b>	<b>66,933</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-128,350</b>	<b>-54,310</b>
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>									
Utilidad integral									
-Resultado neto								78,354	78,354
-Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta						-328			-328
-Exceso o insuficiencia en la actualización del capital contable									
-Resultado por cambios contables y corrección de errores									
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-328</b>	<b>0</b>	<b>78,354</b>	<b>78,026</b>
<b>SALDOS AL 30 DE JUNIO DE 2017</b>	<b>242,261</b>	<b>0</b>	<b>8,604</b>	<b>45,552</b>	<b>248,723</b>	<b>2,142</b>	<b>0</b>	<b>78,354</b>	<b>625,637</b>

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 periodo 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 bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

<http://www.cnbv.gob.mx>

<https://ficein.com.mx/wp-content/uploads/2017/04/EFINAN-MARZO-2017.pdf>

ALBERTO AMKIE LEVY  
DIRECTOR GENERAL

SION CHEREM SMEKE  
DIRECTOR DE OPERACIONES

C.P. XOCHITL LOPEZ ARAGON  
CONTADOR GENERAL

C.P. ADRIANA DEL C. DE LA ROSA RODRIGUEZ  
AUDITOR INTERNO

FICEIN UNION DE CREDITO, S.A. DE C.V.  
 MONTES URALES NO. 720 -2B COL. LOMAS DE CHAPULTEPEC, MEXICO, D.F. C.P. 11000  
 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 DEL 1° DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2017  
 (Cifras en miles de pesos)

<b>RESULTADO NETO</b>	\$	<u>78,354</u>
<b>AJUSTES POR PARTIDAS QUE NO IMPLICAN FLUJO DE EFECTIVO:</b>		
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	\$	9,200
ESTIMACION POR PERDIDA DE VALOR DE BIENES ADJUDICADOS		6,400
COSTO NETO DEL PERIODO DERIVADO DE BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS		0
DEPRECIACIONES DE INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO		1,320
IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y DIFERIDOS		31,207
PROVISIONES		<u>12,688</u>
		<b>60,815</b>
<b>ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
CAMBIO EN INVERSIONES EN VALORES	\$	332,805
CAMBIO EN DEUDORES POR REPORTE		-401,000
CAMBIO EN CARTERA DE CREDITO (NETO)		189,446
CAMBIO EN BIENES ADJUDICADOS (NETO)		-29,000
CAMBIO EN OTROS ACTIVOS OPERATIVOS (NETO)		155
CAMBIO EN PRESTAMOS BANCARIOS, DE SOCIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		-179,791
CAMBIO EN OTROS PASIVOS OPERATIVOS		11,784
PAGOS DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		-33,002
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		<u><b>-108,603</b></u>
<b>ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
PAGOS POR ADQUISICION INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO	\$	-20,058
PAGOS POR ADQUISICION DE OTRAS INVERSIONES PERMANENTES		-1,583
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION</b>		<u><b>-21,641</b></u>
<b>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
COBROS POR EMISION DE ACCIONES	\$	690
PAGOS DE DIVIDENDOS EN EFECTIVO		-55,000
RESULTADO POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA		-328
<b>FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		<u><b>-54,638</b></u>
<b>INCREMENTOS O DISMINUCION DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DEL PERIODO</b>	\$	<b>-45,713</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO</b>		<b>339,795</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO</b>	\$	<u><u><b>294,082</b></u></u>

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 de 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 cambios en la situación financiera fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

<http://www.cnbv.gob.mx>  
<https://ficein.com.mx/wp-content/uploads/2017/04/EFINAN-MARZO-2017.pdf>

ALBERTO AMKIE LEVY  
DIRECTOR GENERAL

SION CHEREM SMEKE  
DIRECTOR DE OPERACIONES

C.P. XOCHITL LOPEZ ARAGON  
CONTADOR GENERAL

C.P. ADRIANA DEL C. DE LA ROSA RODRIGUEZ  
AUDITOR INTERNO

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

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2017 (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 19 de abril del año 2000 mediante la escritura 42,298 la Unión de Crédito de la Industria de la Telecomunicación, S.A. de C.V Organización Auxiliar del Crédito cambio su denominación por la de Ficein S.A. de C.V. Organización Auxiliar del Crédito.

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. (en adelante la Unión y/o Unión de Crédito).

Hasta el 20 de agosto de 2008, la Unión operó como una Organización Auxiliar del Crédito. A partir del 21 de agosto de 2008, inició su vigencia la Ley de Uniones de Crédito (LUC), conforme a la cual continúa vigente la autorización de la Unión para operar como Unión de Crédito y de conformidad con la Ley de referencia se le considera un intermediario financiero.

#### **NOTA 2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

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 27 de diciembre 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)

#### **NOTA 3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables:

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

Durante el periodo enero a junio 2017 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%. 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.

El porcentaje de inflación acumulada en el año al 30 de junio es de 3.18%

#### **b) 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 4 y 5).

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

Durante el ejercicio de 2017 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.

#### **d) 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.

### **e) 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.

### **f) 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.

### **g) 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.

### **h) 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 post-empleo, se reconocen como costo del año en que se presentan tales servicios. La provisión por dichos conceptos en 2016 y 2015, está



basada en cálculos actuariales aplicando el método de Obligaciones por Beneficios Projectados (Ver Nota ....).

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.

#### **i) 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 fiscal del 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.

#### **NOTA 4. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

Al 30 de junio de 2017 el tipo de cambio entre el peso mexicano y el dólar americano era de \$18.0279.

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

<b>Junio 2017</b>	<b>Dólares americanos</b>	<b>Moneda Nacional</b>
Tipo de Cambio		18.0279
<b>ACTIVO:</b>		
Disponibilidades	912	16,448
Cartera de créditos	7,517	135,513
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-46	-825
Inversiones en valores (Títulos para negociar)	10,883	196,192
	<u>19,266</u>	<u>347,328</u>
<b>PASIVO:</b>		
Préstamos de socios	18,655	336,316
	<u>18,655</u>	<u>336,316</u>
<b>POSICIÓN</b>	<u>611</u>	<u>11,012</u>

## NOTA 5. DISPONIBILIDADES

Al 30 de junio de 2017 el rubro de disponibilidades se integra como sigue:

Junio de 2017	Dólares americanos	Tipo de Cambio	Moneda Nacional
Caja	-		\$ 7
Bancos del país (moneda nacional)	-		\$ 277,626
Bancos del país (moneda extranjera)	912	18.0279	\$ 16,448
Total	<u>912</u>		<u>\$ 294,081</u>

Los ingresos por intereses que generaron por estas disponibilidades fueron de \$6,035

## NOTA 6. INVERSIONES EN VALORES

### TÍTULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA

VALOR EN LIBROS	VALOR DE MERCADO	RESULTADO POR VALUACIÓN	GANANCIAS O PERDIDAS NETAS	INTERESES DE TÍTULOS	COMISIONES PAGADAS
464,516	465,339	823	3,298	14,478	0

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 fueron por \$14,478

A continuación se muestran los títulos de deuda distintos a los gubernamentales de un mismo emisor que representan más del 5% del capital neto.

**CAPITAL NETO JUNIO: 573,473**

EMISOR	CALIFICACIÓN	PRECIO TÍTULO	TÍTULOS	VALOR DEL PORTAFOLIO	% DEL CAPITAL NETO
INBURSA 14-5	mxAAA	100.4653	15,000	1,507	0.26%
INBURSA 15	mxAAA	100.4638	345,000	34,660	6.04%
<b>TOTAL INBURSA</b>				<b>36,167</b>	<b>6.31%</b>
COMPARTAMOS 14	mxAAA	100.2565	178,391	17,885	3.12%
COMPARTAMOS 15	mxAAA	100.2563	316,500	31,731	5.53%
<b>TOTAL COMPARTAMOS</b>				<b>49,616</b>	<b>8.65%</b>

**NOTA 7. REPORTOS**

IMPORTE DE OPERACIONES	INTERESES	PLAZO PROMEDIO
401,000	10,856	1.5 días

**NOTA 8. CARTERA DE CRÉDITOS – NETA**

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

	Importe		
	Cartera vigente	Cartera Vencida	Cartera Total
<b>2017</b>			
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria:	\$ 2,212,534	23,369	\$ 2,235,903
Créditos comerciales documentados con otras garantías:	2,288,365	28,608	2,316,973
	<u>\$ 4,500,899</u>	<u>51,977</u>	<u>4,552,876</u>
Menos:			
Estimación preventiva para riesgos crediticios			-105,886
Total cartera de crédito – neta			<u>\$ 4,446,990</u>

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

	Importe		
	Cartera vigente	Cartera Vencida	Cartera Total
<b>2017</b>			
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	2,005	-	2,005
Créditos comerciales documentados con otras garantías	5,511	-	5,511
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-46	-	-46
Total cartera de créditos	<u>7,471</u>	<u>-</u>	<u>7,471</u>
T.C. al 30/6/2017	18.0279	18.0279	18.0279
Total cartera de crédito			
valuada a pesos	<u>\$ 134,686</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 134,686</u>

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

<b>2 0 1 7</b>		
<u>Sector económico</u>	<b>Importe</b>	<b>% Participación</b>
Industria	236,698	9.61
Comercio	1,022,307	39.74
Servicios	1,530,349	32.99
Construcción	1,741,364	16.88
Total	\$ <u>4,552,876</u>	<u>100.00</u>

A continuación se muestra el monto de la cartera de crédito por Estado de la República Mexicana:

<b>2 0 1 7</b>		
<b>Cartera de crédito por estado</b> (Miles de pesos)	<b>Importe</b>	<b>% Participación</b>
Estado		
Quintana Roo	36,154	0.8%
Nuevo León	39,203	0.9%
Jalisco	82,605	1.8%
Estado de México	948,361	20.8%
Ciudad de México	<u>3,404,890</u>	74.8%
Total	<u>4,552,875</u>	<u>100.00%</u>

A continuación se muestra el monto de la cartera por grupos de riesgo común:

<b>Cartera de crédito por grupos de riesgo común</b>	<b>Importe</b>	<b>% Participación</b>
Abraham Marcovich Goldberg	218,221	2.63%
Eduardo Amkie Abadi	208,967	1.58%
Elías Camhaji Lisbona (Inm)	191,158	1.67%
Salomón Kamkhaji Ambe	185,323	0.35%
Sholem Cimet Ralsky	182,215	0.44%
Isaac Steiner Aizenman	149,448	1.76%
Abraham Saade Dayan	146,686	0.35%
José Shabot Cherem	143,546	0.61%
Alberto Dejaddah Jamous	118,533	2.02%
Amin Guindi Cohen	101,555	1.32%
Otros	<u>2,907,224</u>	<u>87.27%</u>
Total	<u>4,552,876</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.

<u>Tipo de crédito</u>	<u>2 0 1 7</u>
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 155,828
Créditos comerciales documentados con otras garantías	158,447
	<u>\$ 314,275</u>

Al 30 de junio de 2017 el monto total de la cartera no está sujeto a ningún programa de apoyo.

**Estimación preventiva para riesgos crediticios.**

Al 30 de junio de 2017 la estimación preventiva para riesgos crediticios se integra con base a lo señalado en la Nota 3-f como sigue:

	<u>2 0 1 7</u>
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 56,935
Créditos comerciales documentados con otras garantías	48,951
Total de la estimación preventiva	<u>\$ 105,886</u>

Al 30 de junio de 2017 las estimaciones preventivas para cartera crediticia, están clasificadas conforme a los grados de riesgo que se mencionan a continuación:

<u>2 0 1 7</u>	<u>Grado de riesgo</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Reserva</u>
	A-1	0.5%	\$ 16,670
	A-2	0.8%	6,172
	B-1	2.3%	5,565
	B-2	7.0%	14,806
	B-3	10.2%	4,486
	C-1	0.0%	-
	C-2	11.9%	3,361
	D	0.0%	-
	E	100%	12,901
	Total		
	Estimación		63,961
	Estimación registrada		105,886
	Estimación preventiva cubierta en exceso		<u>\$ 41,925</u>

Durante los meses de enero a junio de 2017 la estimación preventiva para riesgos crediticios, tuvo los siguientes movimientos:

	<u>2 0 1 7</u>
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 102,235
Incrementos (cargos a resultados)	9,200
Aplicaciones	<u>-5,549</u>
	<u>\$ 105,886</u>

Durante el periodo de enero a junio de 2017 los créditos vencidos que fueron reestructurados o renovados fueron 2 créditos por \$10,647.

Al cierre de junio de 2017 el monto de las líneas de crédito vigentes registradas en cuentas de orden asciende a \$7,027,451.

#### **NOTA 9. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 30 de junio de 2017 la Unión tiene los siguientes saldos con partes relacionadas:

	<u>2 0 1 7</u>
<u>Cuentas deudoras:</u>	
Corpofin, S.A. de C.V. SOFOM, ENR	
Cartera	\$ 208,967
Total	<u>\$ 208,967</u>

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

	<u>2 0 1 7</u>
<u>Ingresos:</u>	
Corpofin, S.A. de C.V. SOFOM, ENR	
Intereses sobre créditos comerciales	\$ 10,830
Total de ingresos	<u>\$ 10,830</u>

<u>Gastos:</u>	
Serpadem, S.A. de C.V.	
Pago de servicios administrativos (1)	\$ 7,258
Total de gastos	<u>\$ 7,258</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 10. BIENES ADJUDICADOS

Al 30 de junio de 2017 la unión de crédito cuenta con los siguientes bienes adjudicados:

		<u>2017</u>
Muebles	\$	0
Inmuebles		37,469
		<u>37,469</u>
Revaluación		-
		<u>37,469</u>
Estimación por pérdida de valor	(1)	-14,869
	\$	<u>22,600</u>

- (1) En Junio 2017 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 junio 2017 corresponde a un importe de \$2,789, sin embargo la Unión calculó una estimación del 533.06%, que corresponde a un importe de \$14,869, resultando una estimación en exceso de \$12,079.

## NOTA 11. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO – NETO

Este rubro se integra por los conceptos siguientes:

2017	Activos en uso por la Unión	Activos en Arrenda miento (1)	Inversión	Depreciación acumulada	Valor neto en libros
<b>Inversiones No Depreciables:</b>					
Terrenos	\$ -	\$ 5,176	\$ 5,176	\$ -	\$ 5,176
Construcción Proceso	-	-	63,991	-	63,991
<b>Subtotal</b>	<u>-</u>	<u>5,176</u>	<u>69,167</u>	<u>-</u>	<u>69,167</u>
<b>Inversiones Depreciables:</b>					
Construcción	-	30,309	30,309	5,814	24,495
Mobiliario y equipo de oficina	1,622	-	1,622	1,317	305
Equipo de cómputo y periférico	3,626	-	2,972	2,826	146
Gastos de instalación	1,116	17,650	18,766	2,061	16,705
Equipo de transporte	744	0	744	46	698
<b>Subtotal</b>	<u>7,108</u>	<u>47,959</u>	<u>54,413</u>	<u>12,064</u>	<u>42,349</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 7,108</u>	<u>\$ 53,135</u>	<u>\$ 123,580</u>	<u>\$ 12,064</u>	<u>\$ 111,516</u>

Los cargos a resultados por concepto de depreciación de enero a junio de 2017 fueron de \$1,320

Departamento Especial:

- a) A la fecha la Unión tiene celebrados dos contratos de arrendamiento de las oficinas ubicadas en Carretera México Toluca # 5420 Piso 18 Oficinas 1801, 1802, 1803 y 1804, Col. El Yaqui, Delegación Cuajimalpa de Morelos, Ciudad de México de los cuales percibe ingresos anuales a través del departamento especial por \$4,976.10
- b) La Unión tiene una participación en un proyecto de inversión patrimonial por \$112,000 que representa el 14% del total de la inversión. El proyecto se está desarrollando a través de un Fideicomiso de Administración, conjuntamente con un grupo de fideicomitentes denominado "Centro Naucalpan", el cual consiste en la construcción de oficinas de uso comercial ubicadas en la calle San José de los Leones, Col. San Francisco Cuautlalpan, Municipio de Naucalpan de Juárez, Estado de México. El proyecto concluye en marzo de 2018 para en lo sucesivo celebrar contratos de arrendamiento y obtener ingresos de acuerdo a las condiciones comerciales.
- c) La Unión tiene una participación del 10% en un proyecto inmobiliario operado a través de un Fideicomiso de Administración, conjuntamente con un grupo de fideicomitentes para la adquisición de un terreno por un importe de \$9,726. Por otra parte, la Unión tiene una inversión en el capital por \$24,441 de una Sociedad Anónima Promotora de Inversión (SAPI) mediante la cual participa en un proyecto que consiste en la construcción de un desarrollo inmobiliario para casas habitación que se ubica en Calle Louisiana, Col. Nápoles, Delegación Benito Juárez en la Ciudad de México, se estima que el proyecto se concluirá en un plazo de 3 años, el cual se espera que genere una gran plusvalía y una vez concluido se pondrán a la venta las casas habitación y la Unión recuperara la inversión y además obtendrá el 10% del rendimiento total del proyecto.

## NOTA 12. 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 30 de junio de 2017, el ISR diferido tuvo el siguiente movimiento:

	Acumulado al inicio del ejercicio	Incremento del Ejercicio	Acumulado a junio de 2017
Estimaciones para castigo de cartera	\$ 102,235	\$ 3,652	\$ 105,887
Estimación para castigo de bienes adjudicados	9,719	5,150	14,869
Costo neto del periodo por obligaciones laborales al retiro	2,075	0	2,075
Provisión para obligaciones diversas	48,267	2,335	50,602
	<u>162,296</u>	<u>11,137</u>	<u>173,433</u>
Tasa aplicable	30%	30%	30%
	<u>\$ 48,689</u>	<u>\$ 3,341</u>	<u>\$ 52,030</u>



La provisión del Impuesto sobre la Renta (ISR) al 30 de junio de 2017 se integra como sigue:

	<u>2 0 1 7</u>
ISR causado (Nota 19)	\$ -34,548
ISR diferido	<u>3,341</u>
Total provisión de ISR	<u>\$ -31,207</u>

La tasa efectiva de impuesto se determina a continuación:

Utilidad antes de impuestos a la utilidad	<u>\$109,561</u>
Impuesto a la utilidad:	<u>31,207</u>
Causado	\$34,548
Diferido	<u>-3,341</u>
Utilidad neta	<u>\$78,354</u>

Tasa de impuesto causado= 30%

Tasa efectiva de impuesto= (impuestos a la utilidad/utilidad antes de impuestos a la utilidad) = 28%

### NOTA 13. PRÉSTAMOS BANCARIOS, DE SOCIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Al 30 de junio de 2017, este rubro se integra como sigue:

	IMPORTE			PLAZO PROMEDIO	GARANTÍAS	TASA PROMEDIO
	DÓLARES AMERICANOS	TIPO DE CAMBIO	MONEDA NACIONAL			
Préstamos de socios			4,688,911	30	-	7.66
	18,655	18.0279	336,310			
Préstamos bancarios	-	-	245,704	31	Prenda sobre cuentas por cobrar	9.79

Los intereses pagados a socios ascienden a \$206,711 en el 2017

Los intereses y comisiones pagados a instituciones bancarias ascienden a \$15,051 en el 2017

## Líneas de Crédito

INSTITUCIÓN	LÍNEA		MONTO DISPUESTO	MONTO POR DISPONER
	TIPO	MONTO		
Banco Ve por Más, S.A.	CS	49,960,000	14,543,356	-
Banco Ve por Más, S.A.	CS	100,000,000	37,489,020	-
Banco Ve por Más, S.A.	CS	50,000,000	36,942,226	-
Banco Ve por Más, S.A.	CS	50,000,000	39,770,524	-
Banco del Bajío, S.A.	CCC	50,000,000	38,995,567	11,004,433
Banca Mifel	CCC	100,000,000	77,777,778	22,222,222
Intercam Banco	CCC	80,000,000	-	80,000,000
			<b>245,518,470</b>	<b>113,226,655</b>

## NOTA 14. PROVISIONES PARA BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS POST EMPLEO

Se integra por los conceptos siguientes:

	<u>2 0 1 7</u>
Prima de Antigüedad	\$ 15
Otros beneficios post-empleo	2,060
Total	<u>\$ 2,075</u>

Costo neto del período de enero a junio cargado a resultados es: \$ (0)

## NOTA 15. CAPITAL CONTABLE

### a) Capital social

Al 30 de junio de 2017 el capital social se integra como sigue:

	<b>JUNIO 2 0 1 7</b>
Capital social fijo "Serie A":	
Suscrito:	
3,000,000 acciones con expresión de valor nominal de cien pesos cada una	\$ 300,000
No exhibido:	
577,384 acciones, con expresión de valor nominal de cien pesos cada una	-57,738
	<u>242,262</u>
Capital social variable "Serie B":	
Suscrito:	
400,000 acciones con expresión de valor nominal de cien pesos cada una	40,000
No exhibido:	
400,000 acciones con expresión de valor nominal de cien pesos cada una	-40,000
	<u>0</u>
Total capital social a valor histórico	<u>\$ 242,262</u>

**NOTA 16. MARGEN FINANCIERO**

Junio de 2017	Dólares americanos	Tipo de Cambio	Moneda Nacional
---------------	--------------------	----------------	-----------------

**Ingresos por Intereses**

## Crédito

Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria:			153,177
	19	18.0279	350
Créditos comerciales documentados con otras garantías:			158,225
	140	18.0279	2,523
Comisiones iniciales por otorgamiento de crédito			26,917
Inversiones en Valores			15,602
	55	18.0279	988
Reportos			10,856
Disponibilidades			6,035
Utilidad por valorización			92,178
<b>Total</b>			<b>466,851</b>

**Gastos por Intereses**

Préstamos de Socios			202,282
	246	18.0279	4,429
Préstamos de Bancos			15,051
Comisiones pagadas por préstamos bancarios recibidos			854
Perdida por valorización			98,547
<b>Total</b>			<b>321,163</b>

<b>Margen Financiero</b>			<b>145,688</b>
--------------------------	--	--	----------------

Resultado por compra venta de valores disponibles para la venta	3,298
Sobrepago pagado en títulos disponibles para la venta	-814

**Resultado por Intermediación** **2,484**

Comisiones cobradas por gastos de cobranza	268
Comisiones cobradas por prepagos	2,374
Comisiones cobradas por retiro anticipado préstamo de socios	1,399
Otras comisiones cobradas	1,249
Comisiones pagadas bancarias	191

**Otras comisiones cobrados y pagadas** **5,099**