

**Corporación Financiera Atlas, S.A. de C.V.,  
SOFOM, E.N.R. y Subsidiarias**

**Informe de los auditores independientes y  
estados financieros consolidados por los  
años que terminaron el 31 de diciembre de  
2017 y 2016**

**Corporación Financiera Atlas, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. y Subsidiarias**

**Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016**

**Contenido**

---

Anexos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS:

Balances generales	"A"
Estados de resultados	"B"
Estados de cambios en el capital contable	"C"
Estados de flujos de efectivo	"D"
Notas a los estados financieros	"E"

## Informe de los auditores independientes

### **A la Asamblea de Accionistas de Corporación Financiera Atlas, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.**

#### **Opinión**

1. Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Corporación Financiera Atlas, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. y Subsidiarias**, que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los estados consolidados de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes los ejercicios terminados en esas fechas; así como, las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
2. En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales la situación financiera consolidada de **Corporación Financiera Atlas, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. y Subsidiarias**, al 31 de diciembre de 2017 y 2016; así como, sus resultados consolidados y flujos de efectivo consolidados, correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las reglas y criterios contables emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas.

#### **Fundamento de la opinión**

3. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados en México" de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética Profesional y a los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

**Párrafos de énfasis**

4. Como se menciona en la nota 1 a los estados financieros consolidados, en Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de agosto de 2017, se acordó la conversión de la sociedad de “Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada” a “Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada”, reformando, en consecuencia los estatutos sociales.
5. En el ejercicio de 2016 la Compañía reconoció las nuevas disposiciones de la Norma de Información Financiera D-3 “Beneficios a los empleados”, las cuales, entre otras, indica que las ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en el capital ganado en los resultados de ejercicios anteriores. Dicho reconocimiento implicó una afectación de \$11,405 (miles de pesos); misma que, de acuerdo a las normas, se registró afectando los resultados de ejercicios anteriores.
6. Durante el ejercicio 2016, la Compañía adoptó las disposiciones de la CNBV aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas, en la clasificación de su cartera y determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios; práctica que aún mantiene siendo no regulada, y que se considera en el marco de las disposiciones de las Normas de Información Financiera mexicanas.

**Responsabilidad de la Administración y de los responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros consolidados**

7. La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las reglas y criterios contables emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estos estados financieros consolidados libres de incorrección material, debido a fraude o error.
8. En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Compañía de continuar como Empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Empresa en funcionamiento, utilizando las bases contables de una Entidad en funcionamiento a menos que la Administración tenga intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.
9. La Administración es responsable de la supervisión del proceso de información financiera consolidada de la Compañía.

**Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

10. Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influirán en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.
11. Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:
  - Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o elusión del control interno.
  - Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 Compañía.
  - Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
  - Concluimos sobre lo adecuado de utilizar, por parte de los Administradores, la base contable de Empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre la existencia, o no, de una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como Empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se nos requiere llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son

adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser una Empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que expresen la imagen fiel.
- 12.** Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y momento de la aplicación de los procedimientos y los hallazgos significativos de la auditoría; así como, cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

**Prieto, Ruiz de Velasco y Cía., S.C.**



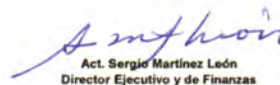
**C.P.C. Erwin Alejandro Ramírez Gasca**  
**Socio**

**Ciudad de México, a 28 de febrero de 2018**

			Anexo "A"	
	2017	2016	2017	2016
<b>Activo</b>				
Disponibilidades (nota 5)	\$ 28,174	\$ 15,012		
Inversiones en valores				
Títulos para negociar	58,353	18,556		
Títulos disponibles para la venta	-	-		
Títulos conservados a vencimiento	58,353	18,556		
Ajuste por valuación por coberturas de activos financieros	-	-		
Derivados				
Con fines de negociación	-	-		
Para fines de cobertura	16,201	915		
Total de derivados	16,201	915		
Cartera de crédito vigente				
Créditos comerciales				
Actividad empresarial o comercial	1,580,333	1,233,604		
Entidades financieras	-	-		
Entidades gubernamentales	-	-		
Total de crédito vigente	1,580,333	1,233,604		
Créditos de consumo	17,323	27,555		
Créditos a la vivienda				
Media o residencial	-	-		
De interés social	-	-		
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-		
Total cartera de crédito vigente (nota 7)	1,597,656	1,261,159		
Cartera de crédito vencida				
Créditos comerciales				
Actividad empresarial o comercial (nota 8)	28,347	16,081		
Entidades financieras	-	-		
Entidades gubernamentales	589	-		
Total de crédito vencida	28,936	16,081		
Créditos de consumo	-	217		
Créditos a la vivienda				
Media o residencial	-	-		
De interés social	-	-		
Remodelación o mejoramiento con garantía otorgada por la banca de desarrollo o fideicomisos públicos	-	-		
Total cartera de crédito Vencida	28,936	16,298		
Cartera de crédito	1,626,592	1,277,457		
(-) Menos	-	-		
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 7)	(84,515)	(22,898)		
Cartera de crédito (neto)	1,572,077	1,254,559		
Derechos de cobro adquirido	-	-		
(-) Menos	-	-		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	-	-		
Derechos de cobro neto	-	-		
Total de cartera de crédito (neto)	1,572,077	1,254,559		
Otras cuentas por cobrar (neto)	60,485	56,741		
Bienes adjudicados (nota 9)	8,240	-		
Propiedades y equipo, neto (nota 11)	670,033	499,895		
Inversiones en acciones de asociada (nota 10)	3,525	3,575		
Impuestos diferidos (nota 18 - d)	42,309	21,124		
Otros activos				
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	14,793	10,491		
Otros activos a corto y largo plazo	450	446		
	15,243	10,937		
<b>Total activo</b>	<b>\$ 2,374,640</b>	<b>\$ 1,881,314</b>		
<b>Pasivo</b>				
Pasivos bursátiles (nota 12)	\$ 402,131	\$ 95,704		
Préstamos bancarios y otros organismos (nota 13)				
De corto plazo	506,052	556,623		
De largo plazo	877,283	692,654		
Total préstamos bancarios y otros organismos	1,386,335	1,249,277		
Colaterales vendidos				
Reportos (saldo acreedor)	-	-		
Derivados	-	-		
Otros colaterales vendidos	-	-		
Total Colaterales vendidos	-	-		
Derivados				
Con fines de negociación	-	-		
Con fines de cobertura	-	-		
Total Derivados	-	-		
Ajustes por valuación por cobertura de pasivos financieros	-	-		
Obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-		
Otras cuentas por pagar				
Impuestos a la utilidad por pagar	8,569	676		
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	6,573	3,329		
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	-	-		
Acreedores por liquidación de operaciones	-	-		
Acreedores por cuentas de margen	-	-		
Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	-	-		
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	307,754	261,976		
Total de cuentas por pagar	322,896	265,983		
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-		
Impuestos y PTU diferidos (neto)	-	-		
Créditos diferidos y cobros anticipados	739	971		
Total pasivo	2,112,101	1,611,935		
Capital contable (nota 16)				
Capital social:	80,000	80,000		
Capital social	80,000	80,000		
Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar	-	-		
Prima en venta de acciones	-	-		
Obligaciones subordinadas en circulación	-	-		
Capital ganado:				
Reservas de capital	32,722	31,640		
Resultados de ejercicios anteriores	85,400	118,078		
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-	-		
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo	11,440	-		
Resultado del ejercicio	31,010	21,627		
Total del capital contable en la participación controladora	240,572	251,345		
Participación no controladora	21,967	18,034		
Total de capital contable	262,539	269,379		
<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 2,374,640</b>	<b>\$ 1,881,314</b>		

Cuentas de orden (nota 18)  
2017                      2016  
\$ 4,679,841            \$ 3,560,606

  
Lic. Plácido Díaz Barriga Del Valle  
Director General

  
Act. Sergio Martínez León  
Director Ejecutivo y de Finanzas

  
C.P. Antonio Fernández Ramírez  
Gerente de Contabilidad

Corporación Financiera Atlas, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. y Subsidiarias

Estados de resultados consolidados por los ejercicios comprendidos del 1° de enero al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

(Notas 1, 2 y 3)

Anexo "B"

	2017	2016
Ingresos por intereses	\$ 244,413	\$ 178,644
Gastos por intereses	(144,463)	(94,058)
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	-	-
<b>Margen financiero</b>	<b>99,950</b>	<b>84,586</b>
Estimación preventiva para riesgo crediticio	(8,742)	(2,174)
<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	<b>91,208</b>	<b>82,412</b>
Comisiones y tarifas cobradas	1,888	1,687
Comisiones y tarifas pagadas	(7,778)	(5,437)
Resultados por intermediación	-	-
Resultado por arrendamiento operativo	63,900	53,174
Otros ingresos y egresos de la operación (nota 17)	8,056	6,237
Gastos de administración y promoción	(124,629)	(110,113)
<b>Resultado de la operación</b>	<b>32,645</b>	<b>27,960</b>
Participación en el resultado de la asociada. (nota 10)	(50)	(46)
<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>32,595</b>	<b>27,914</b>
Impuestos a la utilidad causados (nota 18-c)	18,837	8,739
Impuestos a la utilidad diferidos (nota 18-c)	(21,185)	(3,194)
	(2,348)	5,545
<b>Resultado antes de operaciones discontinuas</b>	<b>34,943</b>	<b>22,369</b>
Operaciones discontinuadas	-	-
<b>Resultado neto consolidado</b>	<b>\$ 34,944</b>	<b>\$ 22,369</b>
Participación no controladora	3,934	742
Participación controladora	31,010	21,627
	<b>\$ 34,944</b>	<b>\$ 22,369</b>
<b>Resultado por acción</b>	<b>\$ 0.00044</b>	<b>\$ 0.00028</b>

Lic. Plácido Díaz Barriga Del Valle  
Director General

Act. Sergio Martínez León  
Director Ejecutivo y de Finanzas

C.P. Antonio Fernández Ramírez  
Gerente de Contabilidad

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.



	Capital contribuido		Capital ganado		Valuación por el cobramiento de flujos afectivo		Efecto Acumulado de conversiones		Resultado en tenencia de activos no monetarios		Resultado del ejercicio		Total del capital contable en la participación controladora		Participación no controladora		Total capital contable	
	Capital social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Valuación por el cobramiento de flujos afectivo	Efecto Acumulado de conversiones	Resultado en tenencia de activos no monetarios	Resultado del ejercicio	Total del capital contable en la participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	80,000	-	30,752	-	119,704	-	-	-	-	17,892	247,722	18,078	265,790					
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Capitalización de utilidades	-	-	883	-	883	-	-	-	-	-	-	-	883					
Traspaso de Resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	17,682	-	-	-	-	17,682	-	-	17,682					
Pago de dividendos (16 - e)	-	-	-	-	(10,729)	-	-	-	-	(10,729)	-	-	(10,729)					
<b>Total</b>	-	-	883	-	17,682	-	-	-	-	6,953	6,000	-	12,953					
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Utilidad Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,827	21,827	742	22,569					
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura Flujo de Efectivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Ajuste por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	(11,409)	-	-	-	-	(11,409)	(11,409)	-	(11,409)					
<b>Total</b>	-	-	-	-	(11,409)	-	-	-	-	(11,409)	10,418	742	10,660					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	80,000	-	31,635	-	119,078	-	-	-	-	21,827	251,545	18,820	269,370					
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Capitalización de utilidades	-	-	1,082	-	1,082	-	-	-	-	-	-	-	1,082					
Traspaso de Resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	-	21,827	-	-	-	-	21,827	-	-	21,827					
Pago de dividendos (16 - d)	-	-	-	-	(7,569)	-	-	-	-	(7,569)	-	-	(7,569)					
<b>Total</b>	-	-	1,082	-	13,045	-	-	-	-	(7,569)	5,476	-	7,907					
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Utilidad Integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31,010	31,010	3,833	34,843					
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura Flujo de Efectivo	-	-	-	-	-	-	11,440	-	-	-	11,440	-	11,440					
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Resultado por tenencia de activos no monetarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					
Ajuste por obligaciones laborales al retiro	-	-	-	-	(8,022)	-	-	-	-	(8,022)	(8,022)	-	(8,022)					
Corrección de estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	-	(42,701)	-	-	-	-	(42,701)	(42,701)	-	(42,701)					
<b>Total</b>	-	-	-	-	(48,723)	-	11,440	-	-	3,988	3,988	-	3,988					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	80,000	-	32,717	-	85,405	-	11,440	-	-	31,010	249,672	3,833	253,505					

*[Firma]*  
 Acq. Sergio Martínez León  
 Director Ejecutivo y de Finanzas

*[Firma]*  
 C.F. Antonio Fernández Ramírez  
 Gerente de Contabilidad

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

	2017	2016
Resultado neto consolidado del ejercicio	\$ 34,943	\$ 22,369
<b>Ajustes por partidas que no implican flujos de efectivo:</b>		
Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de Inversión	-	-
Depreciación de propiedades, mobiliario y equipo	167,481	135,992
Amortización de activos intangibles	-	-
Provisiones	5,382	7,271
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(13,797)	(2,517)
Participación en resultados de la subsidiaria, asociadas y negocios conjuntos	50	-
Operaciones descontinuadas	-	-
	<u>194,059</u>	<u>163,115</u>
<b>Actividades de operación:</b>		
Cambio en cuentas de margen	-	-
Cambio en inversiones en valores	-	-
Cambio en deudores por reporto	-	-
Cambio en derivados (activo)	(3,844)	2,667
Cambio en cartera de crédito (neto)	(351,476)	(143,442)
Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto)	-	-
Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en bienes adjudicados (neto)	(8,240)	-
Cambio en otros activos operativos (neto)	(8,049)	2,273
Cambio en pasivo bursátiles	304,296	(104,984)
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	131,634	262,151
Cambio en colaterales vendidos	-	-
Cambio en derivados (pasivo)	-	-
Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-	-
Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	-	-
Cambio en pasivos operativos	42,524	30,607
Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación).	-	-
Cambio de impuestos a la utilidad (devoluciones)	-	-
Pagos de impuesto a la utilidad	(2,825)	-
<b>Flujos netos de efectivo en actividades de operación</b>	<u>104,020</u>	<u>49,272</u>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Cobro por disposición de propiedades, mobiliario y equipo	-	-
Pagos por adquisición de propiedades, mobiliario y equipo	(237,619)	(228,609)
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	-	-
Pagos por adquisición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto	-	-
Cobro por disposición de otras inversiones permanentes	-	-
Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	-	(740)
Cobros de dividendos en efectivo	-	-
Pagos por adquisición de activos intangibles	-	-
Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	-	-
Cobros por disposición de otros activos de larga duración	-	-
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-	-
Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión).	-	-
Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión).	-	-
<b>Flujos netos de efectivo en actividades de inversión</b>	<u>(237,619)</u>	<u>(229,349)</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Cobros por emisión de acciones	-	-
Pagos por reembolsos de capital social	-	-
Pagos por dividendos en efectivo	-	-
Dividendos pagados	(7,500)	(6,000)
Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-	-
Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	-	-
<b>Flujos netos de efectivo aplicados en actividades de financiamiento</b>	<u>(7,500)</u>	<u>(6,000)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	52,960	(22,962)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	33,567	56,530
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	\$ 86,527	\$ 33,568

Lic. Plácido Díaz Barriga Del Valle  
 Director General

Act. Sergio Martínez León  
 Director Ejecutivo y de Finanzas

C.P. Antonio Fernández Ramírez  
 Gerente de Contabilidad

## **1.- Actividad de la Compañía y Subsidiarias**

Hasta el 28 de febrero de 2008, **Corporación Financiera Atlas, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.** (la Compañía) fue una sociedad mercantil denominada Arrendadora Atlas, S.A. concesionada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), para realizar operaciones de arrendamiento financiero autorizadas por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC). De conformidad con el comunicado enviado en esa fecha a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión o CNBV), debido a las reformas publicadas en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 18 de julio de 2006, mediante las cuales se permite la creación de una nueva figura financiera denominada Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM), a través de la cual se pueden efectuar en una sola empresa actividades de otorgamiento de crédito, arrendamiento financiero y factoraje financiero, sin autorización, ni supervisión de las autoridades financieras, la Compañía llevó a cabo el 1º de noviembre de 2007 una Asamblea Extraordinaria de Accionistas en la que se acordó el cambio de Sociedad Anónima, Organización Auxiliar de Crédito a una Sociedad Anónima de Capital Variable, Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM), Entidad No Regulada (E.N.R.). Asimismo el 11 de octubre de 2007, fue autorizado por la Secretaría de Relaciones Exteriores y por la SHCP para el uso de la palabra "Financiera" en el cambio de denominación social de Arrendadora Atlas, S.A. a Corporación Financiera Atlas, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R., con la finalidad de poder realizar operaciones de arrendamiento financiero, factoraje financiero y otorgamiento de crédito.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 24 de abril de 2008, se acordó la mención en sus Estatutos Sociales, que las actividades de la Compañía se sujetarán al régimen de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito (LGTOC), y en su caso, al de las SOFOM, prevista en la LGOAAC.

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 15 de mayo de 2016, se acordó el cambio de la Compañía de una Sociedad Anónima de Capital Variable, Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM), Entidad No Regulada (E.N.R.), a una Sociedad Anónima de Capital Variable, Sociedad Financiera de Objeto Múltiple (SOFOM), Entidad Regulada (E.R.).

Durante el ejercicio 2016, la Compañía adoptó las disposiciones de la CNBV aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas, en la clasificación de su cartera y determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios; por lo tanto, los estados financieros de ejercicio 2017 son comparables con los del ejercicio 2016 en dichos renglones.

En Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de agosto de 2017, se acordó la conversión de la sociedad de "Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada" a "Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada", reformando, en consecuencia los estatutos sociales. Lo anterior, en virtud de la liquidación

de los certificados bursátiles de corto plazo, los cuales quedaron cancelados el 29 de junio de 2017.

La Subsidiaria **Agroservicios Financieros Atlas, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.** (Agroservicios) se constituyó de acuerdo con las leyes mexicanas el 24 de mayo de 2012; su objeto principal consiste en la realización, en forma habitual y profesional, de operaciones de crédito, arrendamiento financiero y factoraje financiero, los cuales se sujetan al régimen de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito y, en su caso, al de las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple, previstas en la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares de Crédito. La Compañía posee el 73.22% de su capital social y el control financiero y operativo, por lo cual, consolida sus estados financieros.

La Subsidiaria **Promotora de Negocios Atlas, S.A. de C.V.**, se constituyó de acuerdo con las leyes mexicanas el 21 de abril de 2015; su objeto principal consiste en concentrar la compra de los bienes que la Compañía da en arrendamiento a sus Clientes. La Compañía posee el 99% de su capital social y el control financiero y operativo, por lo cual, consolida sus estados financieros.

## 2.- Bases de formulación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados adjuntos de 2017 y 2016 han sido preparados y presentados cumpliendo con las bases y prácticas contables establecidas por la Comisión, a través de los "Criterios de contabilidad para las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas", contenidos en las "Disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" (Criterios contables), los cuales difieren de las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C., (CINIF), por lo mencionado en los incisos d) y e) de la nota 3 y, principalmente, en la clasificación y presentación de algunos rubros de los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Compañía y sus Subsidiarias que son los siguientes:

	<u>Porcentaje de tenencia</u>
Corporación Financiera Atlas, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R. con sus Subsidiarias:	
• Agroservicios Financieros Atlas, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.	<b>73.2230%</b>
• Promotora de Negocios Atlas, S.A. de C.V. (1)	<b>99.0000%</b>

Para estos efectos, la Compañía y subsidiarias elaboraron los estados de resultados consolidados, conforme a la presentación requerida por la Comisión, el cual tiene por objetivo presentar la información financiera sobre las operaciones desarrolladas por la Compañía; así como, los eventos económicos que le afectan, que no necesariamente provengan de decisiones o transacciones derivadas de los propietarios de la misma en su carácter de accionistas, durante un periodo determinado. Dicha presentación difiere de los métodos

establecidos por las NIF para clasificar el estado de resultados conforme a su función o por la naturaleza de sus partidas. Adicionalmente presenta el resultado por participación en asociadas después de impuestos a la utilidad, a diferencia de lo establecido en las NIF.

A partir del 1º de enero de 2017, entraron en vigor las siguientes mejoras a las NIF y Boletines emitidos por el (CINIF), las cuales han sido adoptadas por la Compañía de manera retrospectiva en la preparación de los estados financieros. En la nota 3 se divulgan las nuevas políticas contables y en su caso, los efectos de adopción:

Mejoras a las NIF vigentes que generan cambios contables:

- NIF B-7 "Adquisiciones de negocios".
- NIF B-13 "Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros".
- NIF C-4 "Inventarios".
- NIF C-11 "Capital contable".
- NIF D-3 "Beneficios a los empleados".

Mejoras a las NIF y Boletines vigentes que no generan cambios contables:

- NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros".
- NIF C-3 "Cuentas por cobrar".
- Boletín C-15 "Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición".
- NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar".
- NIF C-20 "Instrumentos de financiamiento para cobrar principal e interés".

A continuación se indican algunas de las principales diferencias entre las prácticas contables, establecidas por la Comisión y las NIF:

- NIF B-3 "Estado de resultado integral". Establece reglas de presentación para el resultado integral, incluyendo los otros resultados integrales (ORI). Para la presentación del resultado integral permite dos opciones: 1) presentar en un único estado todos los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta y los ORI para llegar al resultado integral; 2) presentar el resultado integral en dos estados separados, un primer estado denominado "estado de resultados" únicamente con los rubros que conforman la utilidad o pérdida neta del periodo y un segundo estado denominado "estado de otros resultados integrales", debiendo partir de la utilidad o pérdida neta del periodo y enseguida los ORI para llegar al resultado integral.
- NIF B-6 "Estado de situación financiera". Precisa en una sola norma la estructura del estado de situación financiera; así como, las normas de presentación y revelación relativas, haciendo énfasis en la separación de los activos y pasivos a corto y largo plazo. De acuerdo con los criterios contables de la Comisión, en el estado de situación financiera, algunos rubros y su clasificación difieren de la requerida por la NIF, principalmente por que no se presentan de acuerdo con su disponibilidad, exigibilidad y en algunos casos no se presentan saldos netos.

### **3.- Resumen de políticas contables significativas**

Las principales políticas contables de la Compañía y Subsidiarias seguidas en la preparación de estos estados financieros y que han sido consistentes en los años 2017 y 2016, a menos que se especifique lo contrario se resumen a continuación:

#### **a) Reconocimiento de los efectos de la inflación**

De acuerdo con la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la Compañía y Subsidiarias se encuentra en un entorno económico no inflacionario, ya que la inflación de los últimos 3 años en la economía mexicana ha sido inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del 1º de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los estados financieros adjuntos se presentan en pesos mexicanos históricos, por lo que los estados financieros consolidados que se acompañan fueron preparados sobre la base de costo histórico.

La inflación acumulada de los últimos tres ejercicios al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, asciende a 12.71% y a 9.87%, respectivamente.

#### **b) Disponibilidades**

Se integran principalmente de depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones de inmediata realización. El efectivo se valúa a su valor nominal y los títulos en reporto están registrados a valor mercado al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Los rendimientos que se generan, se reconocen en el estado de resultados. Ver nota 5.

#### **c) Política de administración de riesgos financieros**

Las actividades que realiza la Compañía y Subsidiarias la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado que incluye el riesgo de tasas de interés, el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Compañía y Subsidiarias busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero. La Compañía y Subsidiarias utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el balance general (activos y pasivos reconocidos). La administración de riesgos financieros y el uso de instrumentos financieros derivados se lleva cabo a través del departamento de finanzas.

#### **d) Instrumentos financieros derivados**

La Compañía y Subsidiarias reconoce todos los activos o pasivos que surgen de las operaciones con instrumentos financieros derivados en el balance general a valor razonable.

La política de la Entidad es la de no realizar operaciones con propósitos de especulación con instrumentos financieros derivados, por lo que el total de los derivados son contratados con la finalidad de cubrir riesgos.

Los derivados designados como cobertura reconocen los cambios en valuación de acuerdo al tipo de cobertura de que se trate: (1) cuando son de valor razonable, las fluctuaciones tanto del derivado como de la partida cubierta se valúan a valor razonable y se reconocen en resultados; (2) cuando son de flujo de efectivo, la porción efectiva se reconoce temporalmente en la utilidad (pérdida, en su caso) integral y se aplica a resultados cuando la partida cubierta los afecta; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados.

La Compañía y Subsidiarias suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido, ha sido vendido, es cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanza una alta efectividad para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la Compañía decide cancelar la designación de cobertura.

#### **e) Reconocimiento de ingresos y cuentas por cobrar**

La Compañía y Subsidiarias reconocen sus ingresos financieros en función del saldo insoluto de la cartera crediticia (arrendamiento financiero y crédito) cuando se devenga, registrándose en el rubro de ingresos por intereses. Cuando el saldo insoluto por el incumplimiento de las condiciones establecidas en el contrato sea registrado como cartera vencida, se suspende la acumulación de los intereses devengados. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados, se lleva en cuentas de orden; cuando sean cobrados, se reconocerán directamente en los resultados del ejercicio.

Con respecto al arrendamiento puro, se registran las rentas conforme se devengan. Cuando las rentas no cobradas exceden a dos rentas vencidas conforme al esquema de pagos, la acumulación de las rentas devengadas no cobradas se suspende. En tanto el crédito se mantiene en cartera vencida, el control de estas rentas se lleva en cuentas de orden.

Los criterios contables establecen el reconocimiento de los intereses conforme éstos se devengan y, en su caso, la creación de una reserva preventiva se determina bajo métodos aprobados por la CNBV. Ver en nota 7.

#### **f) Cartera de créditos**

La Compañía y Subsidiarias ha adoptado desde 2016 las disposiciones de la CNBV aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas, en la clasificación de su cartera y determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios.

##### **- Cartera vigente**

En este rubro se registran la totalidad de las rentas pactadas con el cliente, derivadas del contrato de arrendamiento financiero y de crédito, disminuidas de los intereses correspondientes a las rentas que aún no son exigibles o no están devengadas.

También se registran los anticipos a proveedores de los bienes que estarán sujetos a arrendamiento financiero, hasta que son puestos en el establecimiento del arrendatario y se firma el contrato respectivo. Ver nota 7.

#### - Cartera vencida

Cuando las amortizaciones de capital e intereses no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, a los 90 días de vencidos, la cartera de arrendamiento financiero capitalizable y de crédito se traspasa a cartera vencida por el monto equivalente al saldo insoluto de ésta, más las rentas vencidas.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los intereses de dichas rentas están reservados en los resultados del ejercicio. Ver nota 8.

#### - Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía y Subsidiarias determinó su estimación preventiva para riesgos crediticios en apego a lo estipulado en el Capítulo V "Calificación de la Cartera Crediticia" del Título Segundo de las Disposiciones Prudenciales de la Circular Única de Bancos, emitida por la Comisión.

La Compañía y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y 2016, tiene establecida la política de reservar la cartera vencida, incluyendo los intereses mencionados, mediante la calificación del total de la cartera vigente y vencida. Ver nota 8.

#### g) Propiedades y equipo

Las propiedades, y equipo, se expresan como sigue: 1) adquisiciones realizadas a partir del 1º de enero de 2008, a su costo histórico y 2) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2002 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición o de construcción de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), a partir del ejercicio de 2003 y hasta el 2007, la Compañía aplicó el factor derivado del valor de las Unidades de Inversión (UDIS).

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil de los activos estimada por la Administración de la Compañía, aplicadas a los valores actualizados, como sigue:

<u>Concepto</u>	<u>%</u>
Propiedades	5
Equipo de transporte	25
Equipo de oficina	10
Equipo de cómputo	30

Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan, en su caso, a los resultados del ejercicio conforme se incurren; las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan.



#### **h) Inversiones en acciones de Asociada**

Las acciones de la Compañía Asociada, se presentan valuadas por el método de participación. Conforme a este método, el costo de adquisición de las acciones se modifica por la parte proporcional de los cambios en las cuentas del capital contable de las emisoras, posteriores a la fecha de compra.

Los estados financieros de la Compañía Asociada, son preparados considerando las mismas políticas contables que las utilizadas en la elaboración de estos estados financieros con cifras al mes de diciembre.

La participación de la Compañía en los resultados de la Asociada, se presenta por separado en el estado de resultados consolidado. Ver nota 10.

#### **i) Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición**

Los activos de larga duración, tangibles e intangibles, incluyendo el crédito mercantil y las inversiones en acciones de la Asociada, están sujetos a pruebas de deterioro, en el caso de los activos con vida indefinida, las pruebas se realizan anualmente y en el caso de los activos con vida definida, éstas se realizan cuando existen indicios de deterioro. Las pruebas de deterioro de las inversiones en acciones de las Subsidiarias y la Asociada, se realizan a los valores reconocidos bajo el método de participación.

La Compañía y Subsidiarias evaluaron los valores actualizados de sus activos de larga duración, para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización de dichos activos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y con base en esta evaluación, no fue necesario reconocer ajustes por este concepto.

#### **j) Cuentas por pagar y pasivos acumulados**

Los pasivos se reconocen cuando a) Existe una obligación presente, b) La transferencia de activos o prestación de servicios es virtualmente ineludible y c) Surge como consecuencia de un evento pasado.

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando: a) Existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, b) Es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación, y c) La obligación puede ser estimada razonablemente.

Cuando el efecto del valor del dinero a través del tiempo es significativo, el importe de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación. La tasa de descuento aplicada en estos casos es antes de impuestos, y refleja las condiciones de mercado a la fecha del balance general y, en su caso, el riesgo

específico del pasivo correspondiente. En estos casos, el incremento en la provisión se reconoce como un gasto por intereses.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

#### **k) Beneficios a los empleados**

Se determinan en proporción a los servicios prestados en el periodo contable, de acuerdo con los sueldos actuales se reconoce el pasivo correspondiente conforme se devenga.

#### **l) Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras**

Las provisiones de pasivos por pensiones, primas de antigüedad, e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se reconocen como costos en los años en que los trabajadores prestan los servicios correspondientes, de acuerdo con los estudios actuariales elaborados por expertos independientes, conforme a las bases establecidas por la NIF D-3 "Beneficios a los empleados".

La Compañía y Subsidiarias tienen establecido un fideicomiso para cubrir el pasivo por primas de antigüedad y pensiones por jubilación para su personal. Ver nota 15.

#### **m) Clasificación de costos y gastos**

Se presentan con base a su función en atención a las prácticas del sector, ya que se considera que esta información facilitará a los usuarios la toma de decisiones.

#### **n) Comisiones y tarifas pagadas**

Está representada por las comisiones pagadas a instituciones de crédito del país básicamente por transacciones bancarias.

#### **o) Participación de los trabajadores en las utilidades**

El importe de la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) del ejercicio causada se registra como gasto de operación en el periodo en el que se causa. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no se ha determinado la PTU diferida, la cual debe determinarse de las diferencias entre los valores contables y fiscales, y sólo se reconoce cuando se presuma que provocará un pasivo o beneficio, y no existan indicios de que esta situación vaya a cambiar, de tal manera que los pasivos o beneficios no se materialicen.

La PTU de la Compañía y Subsidiarias, se determina aplicando la tasa del 10% a la base del impuesto sobre la renta (ISR), adicionando o disminuyendo otras partidas establecidas en la propia Ley.

**p) Impuesto sobre la renta diferido**

El ISR diferido se registra por el método de activos y pasivos con enfoque integral. Bajo este método se reconoce un impuesto diferido para todas las diferencias entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos; así como, por las pérdidas fiscales por amortizar y los créditos fiscales no usados. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la Ley del ISR (LISR), que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El impuesto diferido activo sólo se registra cuando existe una alta probabilidad de recuperación.

**q) Operaciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias cambiarias entre la fecha de celebración y las de su cobro o pago; así como, las derivadas de la conversión de los saldos denominados en monedas extranjeras a la fecha de los estados financieros, se aplican a los resultados del ejercicio.

En la nota 4, se muestra la posición en moneda extranjera al final de cada ejercicio y los tipos de cambio utilizados en la conversión de estos saldos.

**r) Utilidad del ejercicio**

Se integra por la utilidad neta del ejercicio, los efectos de conversión, los efectos por valuación de los instrumentos financieros disponibles para su venta y por aquellas partidas que por disposición específica sean requeridas reflejar en el capital contable y que no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

**s) Utilidad por acción**

La utilidad por acción común resulta de dividir la utilidad neta del año entre el promedio de las acciones en circulación en el período.

**t) Cuentas de orden**

En cuentas de orden se registra el importe original de financiamiento otorgado.

**4.- Posición en moneda extranjera**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía y Subsidiarias tienen los siguientes activos en miles de dólares americanos como se muestra a continuación:

	<b>Dólares americanos</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Posición monetaria activa</b>	<b>14</b>	<b>129</b>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el tipo de cambio, en pesos mexicanos, vigente fue de \$19.6629 y \$20.6194, por dólar americano, respectivamente. Al 28 de febrero de 2018, fecha de emisión de estos estados financieros dictaminados, el tipo de cambio, en pesos mexicanos vigente es de \$18.6456 por dólar americano.

### 5.- Disponibilidades

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo consolidados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integra principalmente por fondos en efectivo, depósitos bancarios y saldos en moneda extranjera, todos estos de gran liquidez y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor.

La integración de dicho saldo se muestra a continuación:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Efectivo y depósitos bancarios pesos	\$ 27,854	\$ 15,012
Efectivo y depósitos bancarios dólares	320	-
<b>Total</b>	<b>\$ 28,174</b>	<b>\$ 15,012</b>

### 6.- Instrumentos financieros derivados

La Compañía y Subsidiarias tienen celebrados opciones, futuros y swaps de tasas de interés, con la finalidad de administrar el riesgo de las tasas de interés de los préstamos recibidos, para controlar la integración de su deuda de tasas fijas a variables. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía y Subsidiarias tienen celebrados opciones, futuros swaps de tasas de interés, a través de los cuales paga importes calculados con base a tasas de interés fijas y recibe importes calculados con base a tasas de interés variables las fechas de vencimiento coinciden con las posiciones de riesgo.

Durante 2017, de los derivados mencionados anteriormente, la Compañía pagó una tasa de interés de 6.0237% y recibió una tasa de interés promedio ponderada de 6.9588%. La diferencia se registró en el RIF, compensando el efecto de la tasa de variable del préstamo cubierto. El activo que generan los derivados, se reconoce en la utilidad (pérdida) del ejercicio dentro del capital contable y se aplica a resultados.

### 7.- Cartera de crédito

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la cartera de créditos se integra de la siguiente manera:

	2017	2016
<b><u>Cartera vigente:</u></b>		
<b><u>Cartera vigente de arrendamiento financiero:</u></b>		
Arrendamiento financiero comercial	\$ 946,439	\$ 873,765
Arrendamiento financiero de consumo	10,601	14,804
<b>Total de cartera de arrendamiento vigente</b>	<b>957,040</b>	<b>888,569</b>
<b><u>Cartera vigente de crédito:</u></b>		
Cartera de crédito comercial	633,894	359,839
Cartera de crédito de consumo	6,722	12,751
<b>Total de cartera de crédito vigente</b>	<b>640,616</b>	<b>372,590</b>
<b>Total de cartera vigente</b>	<b>1,597,656</b>	<b>1,261,159</b>
<b><u>Cartera vencida neta</u></b>	<b>(24,677)</b>	<b>-</b>
<b>Cartera neta</b>	<b>1,572,979</b>	<b>1,261,159</b>
Menos cartera neta a corto plazo	501,355	443,575
<b>Cartera neta a largo plazo</b>	<b>\$ 1,071,624</b>	<b>\$ 817,584</b>

## 8.- Cartera vencida

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera vencida de la Compañía se integra de la siguiente manera:

	2017	2016
<b><u>Arrendamiento financiero comercial:</u></b>		
Capital	\$ 23,255	\$ 12,831
Intereses	1,481	373
Cartera vencida de arrendamiento financiero comercial	\$ 24,736	\$ 13,204
<b><u>Arrendamiento financiero de consumo:</u></b>		
Capital	-	217
Intereses	-	-
Cartera vencida de arrendamiento financiero de consumo	-	217
<b>Total cartera vencida de arrendamiento financiero</b>	<b>\$ 24,736</b>	<b>\$ 13,204</b>
<b><u>Cartera vencida de crédito:</u></b>		
De crédito comercial:		
Capital	\$ 3,205	\$ 3,006
Intereses	406	87
<b>Total de cartera vencida de crédito comercial</b>	<b>3,611</b>	<b>3,093</b>
De crédito de consumo:		

	2017	2016
Capital	589	-
Intereses	-	-
Total de cartera vencida de crédito de consumo	589	-
Total cartera vencida de crédito	4,200	-
<b>Subtotal cartera vencida</b>	<b>\$ 28,936</b>	<b>\$ 16,297</b>
<b><u>Estimación preventiva de riesgos crediticios:</u></b>		
Capital	\$ (51,726)	\$ (15,832)
Intereses	(1,887)	(465)
Total estimación preventiva de riesgos crediticios	(53,613)	(16,297)
<b>Total cartera vencida neta</b>	<b>\$ (24,677)</b>	<b>\$ -</b>

La cartera crediticia se califica conforme a la metodología establecida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en el Capítulo V del Título Segundo de las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de crédito, pudiendo calificarse por metodologías internas autorizadas por la propia Comisión.

La Compañía utiliza una metodología basada en el modelo de pérdida esperada establecida por la CNBV.

- a) Dicha metodología estipula que en la estimación de dicha pérdida esperada se evalúan la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, y que el resultado de la multiplicación de estos tres factores es la estimación de la pérdida esperada que es igual al monto de reservas que se requieren constituir para enfrentar el riesgo de crédito.
- b) El procedimiento de calificación de cartera crediticia comercial establece que las Instituciones de Crédito apliquen la metodología establecida, con información relativa a los trimestres que concluyan en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año y registren en sus estados financieros las estimaciones preventivas al cierre de cada mes. Asimismo, para los meses posteriores al cierre de cada trimestre, puede aplicarse la calificación correspondiente al crédito de que se trate, que haya sido utilizada al cierre del trimestre inmediato anterior sobre el saldo del adeudo, registrado el último día de los meses mencionados. Las estimaciones preventivas para riesgos crediticios que excedan al importe requerido por la calificación de la cartera se cancelan en la fecha que se efectúa la siguiente calificación trimestral contra los resultados del ejercicio, asimismo, las recuperaciones de cartera crediticia previamente castigada se aplican contra los resultados del ejercicio.

Se constituirán las reservas preventivas que resulten de aplicar a la totalidad del saldo insoluto de crédito a la fecha de la evaluación, el porcentaje que se señala, según el tipo de cartera, en la tabla siguiente. El monto sujeto de calificación no incluye los intereses devengados no cobrados, que se encuentren en cartera vencida:

Meses transcurridos a partir del primer incumplimiento	Porcentaje de reservas preventivas Cartera 1	Porcentaje de reservas preventivas Cartera 2
0	0.5%	10%
1	5%	30%
2	15%	40%
3	40%	50%
4	60%	70%
5	75%	85%
6	85%	95%
7	95%	100%
8 o más	100%	100%

- c) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Administración de la Compañía Subsidiaria AgroserVICIOS determinó la estimación preventiva para riesgos crediticios en función del resultado de aplicar a la totalidad de la cartera la Metodología de Calificación emitida por la CNBV, basada en la Pérdida Esperada y la Probabilidad de Incumplimiento, por requerimiento de FIRA. Dicha metodología incluye en su modelo, el puntaje crediticio histórico del acreditado que tiene en su base de datos el Buró de Crédito, en su Módulo Califica, donde a mayor puntaje mejor calificación y por ende menos reservas. Es importante referir que a mayor participación de cartera con Garantía FONAGA (Primeras Pérdidas) y/o Garantía FEGA (Pari-Passu), mejora el perfil del riesgo crediticio y por ende la reserva.

Al 31 de diciembre la estimación preventiva para riesgos crediticios se determinó como a continuación se detalla:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Resultado de la calificación</b>	\$ <u>902</u>	\$ <u>952</u>

El efecto total de las reservas de la Subsidiaria fue registrado en los resultados de cada uno de los ejercicios 2017 y 2016.

## 9.- Bienes adjudicados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los bienes adjudicados se integran como sigue:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Bienes inmuebles disponibles para su venta	\$ <u>10,530</u>	\$ 2,290
Menos: Estimación para castigos	<u>(2,290)</u>	<u>(2,290)</u>
Total	\$ <u>8,240</u>	\$ -

**10.- Inversiones en acciones de Asociada**

Las inversiones en acciones de la Compañía Asociada al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como sigue:

	Porcentaje de participación	Valor al 31 de diciembre de		Participación en la utilidad (pérdida)	
		2017	2016	2017	2016
<b>Asociada:</b>					
Corporación Pino Suárez, S.A. de C.V.	7.2092%	\$ 3,525	\$ 3,575	\$ (50)	\$ (46)

**11.- Propiedades y equipo**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las propiedades y equipo consolidados se integran como sigue:

Concepto	2017			2016
	Inversión	Depreciación acumulada	Neto	Neto
Propiedades Mobiliario y equipo	\$ 36,735	\$ 15,248	\$ 21,487	\$ 22,707
Bienes en arrendamiento puro	6,779	4,020	2,759	3,088
Construcción en proceso	846,979	301,718	545,261	474,009
otros	454	-	454	-
	109	37	72	91
<b>Total</b>	<b>\$ 891,056</b>	<b>\$ 321,023</b>	<b>\$ 570,033</b>	<b>\$ 499,895</b>

El cargo a los resultados consolidados de los ejercicios 2017 y 2016, por concepto de depreciación, ascendió a la cantidad de \$164,765 y \$135,992, respectivamente.

**12.- Pasivos Bursátiles****Segundo programa de Certificados Bursátiles**

El 25 de noviembre del 2014, según oficio de la Comisión con número 0564-4.16-2014-002, fue autorizado a la Compañía un segundo programa de Certificados Bursátiles (CB's) con las siguientes características:



- Monto del programa hasta \$300 MDP, con carácter revolvente, sin que el monto conjunto de las emisiones vigentes en cualquier fecha pueda exceder del monto autorizado.
- El plazo para efectuar emisiones al amparo del programa de colocación será de dos años contado a partir de la fecha del presente oficio. El vencimiento de cada emisión de CB's será de entre siete días y trescientos treinta y seis días.

Al amparo de este segundo programa, el 19 de febrero del 2015 se llevó a cabo la primera oferta pública de 1,000 CB's, con valor nominal de \$0.10 cada uno, colocándose el 100% de lo ofertado. Esta emisión fue liquidada el 21 de enero del 2016.

El 27 de agosto del 2015 se llevó a cabo la tercera oferta pública de 1,000 CB'S, con valor nominal de \$0.10 cada uno, colocándose el 100% de lo ofertado. Esta emisión fue liquidada el 11 de febrero del 2016.

El 21 de enero del 2016, se llevó a cabo la cuarta oferta pública de 1,000 CB'S, con valor nominal de \$0.10 cada uno, colocándose el 100% de lo ofertado. Esta emisión fue liquidada el 07 de julio del 2016.

El 11 de febrero del 2016, se llevó a cabo la quinta oferta pública de 953 CB'S, con valor nominal de \$0.10 cada uno, colocándose el 100% de lo ofertado. Esta emisión fue liquidada el 09 de febrero del 2017.

### Largo plazo

El 9 de febrero de 2017, se llevó a cabo la primera emisión de Certificados Bursátiles Fiduciarios con las siguientes características:

Emisor:	Corporación Financiera Atlas, S.A. de C.V., SOFOM, E.N.R.
Monto del Programa:	\$400,000 (Cuatrocientos millones de pesos 00/100 M.N.) conformados por 2 años de revolvencia y 2 años de amortización.
Amortización:	Full-turbo una vez finalizado el periodo de revolvencia.
Calificación:	mx AAA por S&P y HRAAA por HR Ratings
Tipo de interés	Variable (TIIE + 2.20 pbs)
Pago de intereses	Mensual.
Aforo mínimo	1.20

Siendo los resultados de la colocación los siguientes:

	Resultados
Monto convocado	\$ 400,000
Monto solicitado	\$ 1,011,348
Monto asignado	\$ 400,000
Monto total asignado	\$ 400,000
Posturas recibidas	28
Posturas asignadas	12
Demanda	2.53
Tasa/precio mínimo solicitada	1.50
Tasa/precio máximo	2.45
Tasa/precio única	2.20

Se da a conocer la aplicación que se hizo de los recursos obtenidos para el pago de pasivos.

	Pagos realizados
Actinver	\$ 57,094
Banorte	60,184
Emisión CFATLAS 00216	96,010
Nafinsa	161,092
Total	<u>\$ 374,380</u>

Asimismo, el objetivo es emitir nuevamente una vez terminado el periodo de revolvencia (dentro de 2 años).

El total emitido al 31 de diciembre del 2017 y 2016; es de \$400,000 y \$95,348, con un interés provisionado de \$2,131 y \$356, respectivamente.

### 13.- Préstamos Bancarios y otros Organismos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los préstamos bancarios y de otros Organismos de la Compañía son como sigue:

#### 2017

Institución	Línea revolvente	Fecha de Vencimiento	Disponibles	Mar gen/ TIIE	Comisión por disposición	Aforo Garantía	Capital
1 Nacional Financiera	\$ 200,000	Indefinido	\$ 243	2.20	0.25%	1.2 a 1	\$ 199,757
1 Fifomi	228,875	Indefinido	71,005	2.50	0.00%	1 a 1	157,870
1 Bancomext	270,000	ago-2018	1,867	2.75	0.25%	1 a 1	268,133
2 Banorte	200,000	30-ene-2020	197,696	2.50	0.00%	1.2 a 1	2,304
2 Ve por Más	-	31-oct-2021	-	2.58	0.25%	1 a 1	49,239
2 Invex	-	13-may-2020	-	3.00	0.25%	1.15 a 1	21,205
2 Bajío	50,000	Indefinido	5,413	3.00	0.50%	1.25 a 1	44,587

Institución	Línea revolvente	Fecha de Vencimiento	Disponible	Mar gen/ TIIE	Comisión por disposi- ción	Aforo Garantía	Capital
2 Monex	-	9-ago2020	-	3.00	0.75%	1.15 a 1	44,444
2 Actinver	70,000	10-mar-2020	6,291	3.14	0.40%	1.2 a 1	63,709
2 CI Banco	-	15-ene-2020	-	3.00	1.25%	1.2 a 1	13,023
2 Banca Mifel	50,000	5-may-2020	33	3.00	1.00%	1.2 a 1	49,967
2 Banco Multiva	-	30-may-2020	-	3.00	0.75%	1.2 a 1	41,667
3 Seguros Atlas	65,000	Indefinido	27,000	3.00	0.00%	1 a 1	38,000
3 Seguros Atlas	-	dic-2021	-	3.00	0.25%	-	27,417
3 Fianzas Atlas	35,000	Indefinido	-	3.00	0.00%	1 a 1	35,000
Otros	-	Oct-2020	-	3.00	0.00%	N.A.	67,700
<b>Totales</b>	<b>\$ 2,668,875</b>		<b>\$ 1,409,547</b>	CAT:	<b>10.36%</b>		<b>\$ 1,124,022</b>
<b>Intereses</b>							<b>4,534</b>
<b>Total de préstamos</b>							<b>\$ 1,128,556</b>
<b>Menos/ porción circulante a corto plazo de préstamos bancarios y de otros organismos</b>							<b>431,547</b>
<b>Total de préstamos bancarios y de otros organismos a largo plazo</b>							<b>\$ 697,009</b>

- (1) Créditos de fomento  
(2) Créditos comerciales  
(3) Créditos partes relacionadas

## 2016

Institución	Línea revolvente	Fecha de Vencimiento	Disponible	Mar gen/ TIIE	Aforo Garantía	Comisión por disposición	Capital
Nacional							
1 Financiera	\$ 200,000	Indefinida	\$ 18,009	2.20	1.2 a 1	0.50%	\$ 181,991
1 Fifomi	192,000	Indefinida	39,189	2.50	1 a 1	0.00%	152,811
1 Bancomext	250,000	ago-2018	9,915	2.75	1 a 1	0.25%	240,086
2 Banorte	100,000	ene-2020	15,148	2.75	1.2 a 1	0.00%	84,852
2 Ve por Más	120,000	oct-2020	12,640	2.58	1 a 1	0.25%	107,360
2 Invex	-	feb-2018	-	3.00	1.15 a 1	0.25%	14,000
2 Invex	-	may-2020	-	3.00	1.15 a 1	0.25%	32,144
2 Bajío	50,000	Indefinida	11,929	3.00	1.25 a 1	0.50%	38,071
2 Monex	-	jun-2017	-	3.00	1.15 a 1	0.50%	7,500
2 Monex	-	ago-2019	-	3.00	1.15 a 1	0.75%	35,556
2 Actinver	50,000	mar-2020	9,375	3.00	1.2 a 1	0.40%	40,625
2 Actinver	20,000	mar-2020	2,478	3.50	1.2 a 1	0.40%	17,522
2 CI Banco	-	ago-2017	-	3.00	1.2 a 1	1.15%	7,778
2 CI Banco	25,000	ene-2020	6,844	3.00	1.2 a 1	1.25%	18,156
2 Banca Mifel	50,000	may-2020	-	3.00	1.2 a 1	1.00%	50,000
3 Seguros Atlas	65,000	Indefinido	30,000	3.00	1 a 1	0.00%	35,000
3 Seguros Atlas (Hip)	-	dic-2021	-	3.00		0.25%	35,000
3 Fianzas Atlas	25,000	Indefinido	-	3.00	1 a 1	0.00%	25,000
3 Otros	-	oct-2017	-	3.00	N.A.	0.00%	44,000
<b>Totales</b>	<b>\$ 1,147,000</b>		<b>\$ 155,527</b>		CAT:	<b>7.70%</b>	<b>\$ 1,167,452</b>
<b>Intereses</b>							<b>4,285</b>
<b>Total de préstamos</b>							<b>\$ 1,171,737</b>

Menos/ porción circulante a corto plazo de préstamos bancarios y de otros organismos

525,615

Total de préstamos bancarios y de otros organismos a largo plazo

\$ 646,122

- (1) Créditos de fomento
- (2) Créditos comerciales
- (3) Créditos partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Subsidiaria Agroservicios tiene contratados los siguientes préstamos bancarios.

### **Préstamos bancarios:**

2017

2016

**Banorte, S.A.**

Contrato de apertura de Crédito simple, hasta por la cantidad de \$30,000,000, que se destinarán a la adquisición y distribución de insumos agrícolas, a actividades relacionadas a la siembra, cultivo y cosecha de caña de azúcar, a la adquisición e instalación de sistemas de riesgo y/o para el otorgamiento de financiamientos por su cuenta y riesgo a su favor de aquellos productores agropecuarios primarios individuales que resulten elegibles de acuerdo a las reglas del "Programa de Agentes Parafinancieros" establecidos por FIRA; con fecha de vencimiento el 29 de noviembre de 2018, con una tasa anual que resulte de sumar 3.5 puntos a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) a plazo de 28 días. La disposición del crédito se podrá realizar en uno o varios actos, mediante la suscripción de pagarés a la orden de "El Banco" y el pago del crédito será efectuado mediante amortizaciones periódicas y consecutivas, en las fechas y por las cantidades que se establecen en la tabla de amortización insertada en cada uno de los pagarés que suscriba. Se constituyó Fianza (Solidaria y Aval) del presente crédito por parte de El Ingenio el Mante, S.A. de C.V., Compañía Azucarera de Guayalejo, S.A. de C.V. e Ingenio Tamazula, S.A. de C.V. Ver nota 8. En el mes de agosto de 2017 fue liquidado en su totalidad.

\$

- \$

1,251

### **Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura (FIRA).**

Con fecha 31 de enero de 2014 la Compañía firmó un Contrato de Apertura de Línea de Crédito con FIRA por la cantidad de \$175,000,000, determinada como saldo máximo de operación, obligándose a destinar los recursos obtenidos a financiar, mediante el otorgamiento de créditos, a las personas físicas o morales, cuya actividad sea la producción, acopio, y distribución de bienes y servicios de o para los sectores agropecuarios, forestales y pequero; así como de la agroindustria, y de otras actividades conexas a afines o que se desarrollen en el medio rural, en los términos previstos en la Normatividad

emitida por FIRA; y un Contrato de Prestación del Servicio de Garantía mediante el cual le otorga al IFNB operar de forma directa con FIRA, el Servicio de Garantías a los financiamientos que con recursos de FIRA o recursos propios, otorgue a sus acreditados, a fin de garantizar la recuperación parcial de los créditos elegibles para FIRA con la cobertura, modalidades y términos establecidos en las condiciones y demás normativa.

La tasa de fondeo a aplicar será la que se encuentre vigente al momento de la operación y se calcula adicionando a la tasa base de referencia TIIE, los puntos adicionales que determine FIRA, con base en las calificaciones de riesgo de los IF otorgadas por agencias calificadoras reconocidas.

Para tales efectos, ASFA cuenta con las calificaciones emitidas por HR Ratings, en materia de riesgo contraparte HR BBB (largo plazo) y HR3 (corto plazo); y a partir de julio de 2016, en materia de Administración de Activos HR AP3; lo que le permite acceder a tasas de fondeo de TIIE más 1.3 puntos porcentuales.

Con fecha 5 de abril de 2016 y 15 de enero de 2015, se notificó la autorización del techo operativo para los ejercicios de 2016 y 2015 respectivamente, quedando nuevamente en \$175,000 miles de pesos

Con fecha 16 de agosto de 2017 se le autoriza una ampliación de línea para quedar en \$250,000. Miles de pesos

	\$	270,484	\$	76,288
<b>Subtotal</b>		270,484		77,540
Menos: vencimientos a menos de un año		75,501		31,008
<b>Neto a largo plazo</b>	\$	194,983	\$	46,532

El vencimiento de la deuda consolidada a largo plazo en 2017 es como sigue:

Año	Importe
2019	\$ 6,181
2020	112,363
2021	74,154
2022	2,285
<b>Total</b>	<b>\$ 194,983</b>

#### 14.- Saldos y operaciones con partes relacionadas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Tipo de operación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Cuentas por pagar:</b>				
<b>Seguros Atlas, S.A.</b>				
Pasivos por descuentos mencionados en la nota 12 (condiciones de mercado)	Afiliada	Préstamo	\$ 65,417	\$ 70,314
<b>Fianzas Atlas, S.A.</b>				
Pasivos por descuentos mencionados en la nota 12 (condiciones de mercado)	Afiliada	Préstamo	35,000	25,006
<b>Total</b>			<b>\$ 100,417</b>	<b>\$ 95,320</b>

Durante el año que terminó al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se celebraron las siguientes operaciones con partes relacionadas:

<u>Compañía y tipo de operación</u>	<u>Relación</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Seguros Atlas, S.A.</b>			
Comisiones por colocación de seguros	Afiliada	\$ 1,142	\$ 1,456
Intereses pagados por créditos otorgados		(6,121)	(3,354)
Renta de conmutador		27	(30)
Renta de locales		110	-
Otros Gastos		296	-
<b>Fianzas Atlas, S.A.</b>			
Prima pagada por fianzas	Afiliada	(6)	(3)
Intereses pagados por créditos otorgados		(2,532)	(1,590)
Servicios administrativos cobrados		37	
<b>Corporación Pino Suárez S.A. de C.V.</b>	<b>Asociada</b>	-	(536)

#### 15.- Beneficios a los empleados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía tiene establecidos planes de retiro con beneficios definidos para sus trabajadores, los beneficios derivados de dichos planes se basan principalmente en los años de servicios cumplidos por el trabajador y remuneración a la fecha de retiro. Las obligaciones y costos correspondientes a dichos planes; así como, también los correspondientes a las primas de antigüedad, se reconocen con base en estudios actuariales elaborados por expertos independientes.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, el pasivo por pensiones se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficio definido	\$ 50,377	\$ 42,042
Contribución definida	<u>20,658</u>	<u>19,653</u>
Subtotal	71,035	61,695
Aportaciones al fideicomiso	<u>(43,911)</u>	<u>(42,110)</u>
<b>Total</b>	<b>\$ <u>27,124</u></b>	<b>\$ <u>19,585</u></b>

De acuerdo con cálculos actuariales se ha constituido un fideicomiso a favor del personal de la Compañía cuyo saldo al 31 de diciembre del 2017 y 2016 es de \$43,911, \$ 42,110 para cubrir las obligaciones de la Compañía por primas de antigüedad y pensiones por jubilaciones. Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, se tiene un pasivo neto de \$27,124 y 19,585 respectivamente.

Como resultado de la modificación a la NIF D-3 "Beneficios a los empleados", se registró un cargo en 2016 en el capital contable de la Compañía, en el renglón de resultados acumulados, por \$11,405.

La modificación se debió a que, con el objeto de que el Pasivo por Obligaciones Laborales, resultante del plan de pensiones por Beneficio Definido que tiene la Compañía, esté registrado en su totalidad, las ganancias o pérdidas actuariales de ejercicios anteriores se apliquen contra los resultados acumulados.

A continuación se resumen los principales datos del estudio actuarial del plan al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente:

	<u>2017</u>			
	<u>Plan de pensiones</u>	<u>Prima de antigüedad</u>	<u>Beneficios por terminación</u>	<u>Total</u>
<b>Situación financiera del fondo</b>				
Obligación por beneficios definidos (OBD)	\$ (21,295)	\$ (1,286)	\$ (929)	\$ (23,510)
Activos del plan	<u>1,389</u>	<u>275</u>	-	<u>1,664</u>
(Déficit) / superávit del plan	<u>\$ (19,906)</u>	<u>\$ (1,011)</u>	<u>\$ (929)</u>	<u>\$ (21,846)</u>
<b>Determinación del (pasivo) / Activo neto</b>				
(Pasivo)/activo neto por beneficios definidos 01/01/2017	\$ (21,227)	\$ (1,029)	\$ (1,000)	\$ (23,256)
Saldos en resultados acumulados	-	-	-	-

	2017			
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Beneficios por terminación	Total
Pasivo (activo) proyectado inicial	(21,227)	(1,029)	(1,000)	(23,256)
Costo neto del periodo	(1,069)	(75)	(145)	(1,289)
Interés neto sobre el (P)/ANBD	(1,725)	(85)	(77)	(1,887)
Aportaciones estimadas al fondo	4,115	178	-	4,293
Pagos estimados	-	-	293	293
Pasivo (activo) neto por beneficios definidos	\$ (19,906)	\$ (1,011)	\$ (929)	\$ (21,846)

El costo neto del período se integra como sigue:

	2017
Costo laboral del servicio actual	\$ 1,289
Costo por intereses OBD	2,925
Ingreso por intereses AP	(1,039)
Costo laboral de servicio pasado	-
Reciclaje de remedaciones, neto	1,338
Costo por beneficio definido	4,513
Costo por contribución definida	-
Costo neto del periodo	\$ 4,513

Las tasas utilizadas son las siguientes:

	%
Tasa descuento	9.00
Tasas de rendimiento esperadas en activos del plan	6.25
Tasa de incremento salarial	4.00

	2016			
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Beneficios por terminación	Total
<b>Situación financiera del Fondo</b>				
Obligación por beneficios definidos (OBD)	\$ (22,050)	\$ (1,306)	\$ (795)	\$ (24,151)
Activos del plan	4,867	156	-	5,023
(Déficit) / superávit del plan	\$ (17,183)	\$ (1,150)	\$ (795)	\$ (19,128)
<b>Determinación del (pasivo) / Activo neto</b>				
(Pasivo)/activo neto por beneficios definidos 01/01/2017	\$ 14,799	\$ 997	\$ 865	\$ 16,661
Saldo en resultados acumulados	(13,151)	(325)	-	(13,476)



	2016			
	Plan de pensiones	Prima de antigüedad	Beneficios por terminación	Total
Pasivo (activo) proyectado inicial	1,648	672	865	3,185
Costo neto del periodo	3,515	188	182	3,885
Pagos estimados	-	-	252	252
Otros resultados integrales	-	-	-	12,310
Pagos realizados con cargo	-	-	21	21
Pasivo (activo) neto por beneficios definidos	\$ 5,163	\$ 860	\$ 1,320	\$ 19,653

El costo neto del período se integra como sigue:

	2016
Costo laboral del servicio actual	\$ 1,423
Costo financiero	2,109
Rendimiento esperado de los activos del plan	(975)
Ganancias actuariales, neto	777
Costo por beneficio definido	3,334
Costo por contribución definida	-
Costo neto del periodo	\$ 3,334

Las tasas utilizadas son las siguientes:

	%
Tasa descuento	6.25
Tasas de rendimiento esperadas en activos del plan	6.25
Tasa de incremento salarial	4.50

La Compañía Subsidiaría Agroservicios registró una provisión en 2017 y 2016 de beneficios a los empleados por prima de antigüedad e indemnizaciones al personal sobre bases estimadas por \$1,082 y \$756, respectivamente, la cual es considerada por la administración de la Compañía Subsidiaria como suficiente para cubrir cualquier contingencia laboral; considerando el perfil de antigüedad que presenta su personal.

La Compañía Subsidiaría Agroservicios al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no ha registrado el pasivo conforme lo establece la NIF D-3 por no ser considerado de importancia.

## 16.- Capital contable

- a) A continuación se integra el capital social a valores nominales al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

	<b>Número de acciones</b>	<b>Importe</b>
Capital social fijo serie "A"	<u>80,000,000</u>	<u>\$ 80,000</u>

El capital suscrito y pagado se integra por una porción mínima fija de \$80,000 (cifra nominal en miles de pesos) sin derecho a retiro, representado por acciones ordinarias nominativas con valor nominal de un peso cada una. El capital social está integrado por tres series de acciones, la serie "A", que representará cuando menos el 51% de dicho capital y únicamente podrán ser adquiridas por mexicanos, la serie "B" con una participación máxima del 49% del capital pagado de la sociedad, la cual podrá ser suscrita exclusivamente por extranjeros y la "C" que documentará el capital variable indeterminado.

- b) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebradas el 20 de marzo de 2017 se acordó incrementar la reserva legal en la cantidad de \$1,082 (miles de pesos nominales) correspondiente al 5% de la utilidad del ejercicio 2016.
- c) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebradas el 28 de abril de 2016, se acordó incrementar la reserva legal en la cantidad de \$883 (miles de pesos nominales) correspondiente al 5% de la utilidad del ejercicio 2015.
- d) Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 20 de marzo del 2017, se decretó el pago de dividendos por un importe de \$7,500 (cifra nominal), los cuales no causaron ISR por provenir de la (Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).
- e) En Asamblea General Ordinaria de Accionistas con fecha el 28 de abril de 2016, se decretó el pago de dividendos por un importe de \$6,000 (cifra nominal), los cuales no causaron ISR por provenir de la CUFIN.
- f) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) asciende a \$296,691 y \$277,871, respectivamente.
- g) La utilidad neta del ejercicio está sujeta a lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles, que establece que se destine cuando menos un 5% de la misma, para incrementar la reserva legal, hasta que dicha reserva sea igual al 20% del capital social pagado.
- h) Los dividendos que se paguen de utilidades acumuladas que no hayan sido previamente gravadas con el ISR, causarán dicho impuesto a cargo de la Compañía a la tasa vigente al momento del pago. El impuesto que se pague, podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios siguientes.

Las personas físicas y los residentes en el extranjero estarán sujetos a una tasa adicional del 10% sobre los dividendos o utilidades distribuido por las personas morales residentes en México; estas últimas, estarán obligadas a retener el ISR cuando distribuyan dichos dividendos o utilidades.

El ISR adicional sólo será aplicable a las utilidades generadas a partir del ejercicio de 2014 que sean distribuidas por la persona moral residente en México; para estos efectos, las disposiciones fiscales obligan a mantener la CUFIN con las utilidades generadas hasta el 31 de diciembre de 2013, e iniciar otra CUFIN con las utilidades generadas a partir de 1° de enero de 2014.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, se tiene un saldo de CUFIN de \$10,639 y de \$19,481, respectivamente

- i) En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR disponen que se dé a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de las cuentas del capital contribuido, el mismo tratamiento fiscal que el aplicable a los dividendos.

### 17.- Otros productos (gastos)

Los otros productos (gastos) devengados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros ingresos	\$ 8,952	\$ 8,537
Otros gastos	(896)	(2,300)
<b>Total</b>	<b>\$ 8,056</b>	<b>\$ 6,237</b>

### 18.- Impuestos a la utilidad

- a) La Compañía y Subsidiarias están sujetas al pago del ISR.

La tasa corporativa del ISR para personas morales para los años 2017 y 2016 y subsecuentes es del 30%.

- b) Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía y Subsidiarias obtuvieron un resultado fiscal por \$ 62,788 y \$ 29,133 respectivamente.
- c) Los impuestos a la utilidad del ejercicio se integran como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
ISR causado	\$ 18,837	\$ 8,739
ISR diferido	(21,185)	(3,194)
<b>Total</b>	<b>\$ (2,348)</b>	<b>\$ 5,545</b>

- d) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los conceptos que integran el saldo de ISR diferido son los siguientes:

	2017	2016
Estimaciones	\$ (59,944)	\$ (22,898)
Inmuebles, mobiliario y equipo	(107,269)	(66,671)
Provisiones	(4,874)	(3,155)
Pagos anticipados y operaciones por devengar	32,145	23,508
Créditos diferidos y cobros anticipados	-	(818)
Provisiones	(1,085)	(381)
<b>Base</b>	<b>(141,027)</b>	<b>(70,415)</b>
Tasa de ISR	30%	30%
<b>Impuesto diferido activo</b>	<b>\$ (42,309)</b>	<b>\$ (21,124)</b>

La determinación del impuesto diferido se realizó a través del método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. De esta comparación resultan diferencias temporales a las que se les aplica la tasa fiscal correspondiente.

### 19.- Cuentas de orden

Las cuentas de orden al 31 de diciembre de 2017 y 2016 consolidadas se integran como sigue:

	2017	2016
Costo de arrendamiento financiero para efectos de ISR	\$ 1,097,246	\$ 918,798
Costo de adquisición de arrendamiento financiero por deducir	910,369	791,742
Opción de compra a favor	49,762	43,038
Rentas por vencer (arrendamiento puro)	752,717	627,038
Valores en garantía	28,646	24,758
Ajuste anual por inflación	30,096	30,096
Intereses moratorios por cobrar	13,012	10,333
Intereses vencidos	1,855	1,618
Fondo de ahorro	519	468
Crédito por devengar	400,696	294,794
Costo crédito por deducir	309,509	228,316
Línea de crédito no utilizada	17,300	9,000
Garantías recibidas	1,068,114	583,540
<b>Total</b>	<b>\$ 4,679,841</b>	<b>\$ 3,563,539</b>

### 20.- Hechos posteriores

No existieron hechos posteriores a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados, los cuales pudieran impactar las cifras presentadas en éstos estados financieros consolidados.

## 21.- Nuevos pronunciamientos contables

Continuando con el objetivo de avanzar hacia una mayor convergencia, con las Normas Internacionales de Información Financiera, el CINIF promulgó nuevas NIF y modificaciones a las NIF vigentes, que entran en vigor a partir del 1° de enero de 2018, las cuales se describen a continuación:

Nuevas NIF vigentes a partir de 2018:

- NIF B-17 "Determinación del valor razonable".
- NIF C-2 "Inversión en instrumentos financieros".
- NIF C-3 "Cuentas por cobrar".
- NIF C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos".
- NIF C-10 "Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura".
- NIF C-16 "Deterioro de instrumentos financieros por cobrar".
- NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar".
- NIF C-20 "Instrumentos financieros para cobrar principal e interés".
- NIF D-1 "Ingresos por contratos con clientes".
- NIF D-2 "Costos por contratos con clientes".
- NIF D-5 "Arrendamientos".


## 22.- Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados y sus notas al 31 de diciembre de 2017, fueron autorizados para su emisión por el Director General de la Compañía el día 28 de febrero de 2018, los cuales serán sometidos a consideración del Consejo de Administración y, en su caso; a la aprobación de la Asamblea de Accionistas. Estos órganos tienen la facultad de modificar los estados financieros consolidados adjuntos.

**Estas notas son parte integrante de los estados financieros consolidados.**



Lic. Plácido Díaz Barriga Del Valle  
Director General



Act. Sergio Martínez León  
Director Ejecutivo y de Finanzas



C.P. Antonio Fernández Ramírez  
Gerente de Contabilidad