

**UNIÓN DE CRÉDITO DE LA INDUSTRIA
LITOGRAFICA, S.A. DE C.V.**

**INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
Y ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

I N D I C E

1. Informe de los auditores independientes

- Estados financieros y notas:

2. Balances generales

3. Estados de resultados

4. Estados de variaciones en el capital contable

5. Estados de flujos de efectivo

6. Notas a los estados financieros

1. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea General de Accionistas y al Consejo de Administración de Unión de Crédito de la Industria Litográfica, S.A. de C.V.

Alcance de la revisión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Unión de Crédito de la Industria Litográfica, S.A. de C.V.** (la Unión), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos, de conformidad con los criterios contables aplicables a Uniones de Crédito emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

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

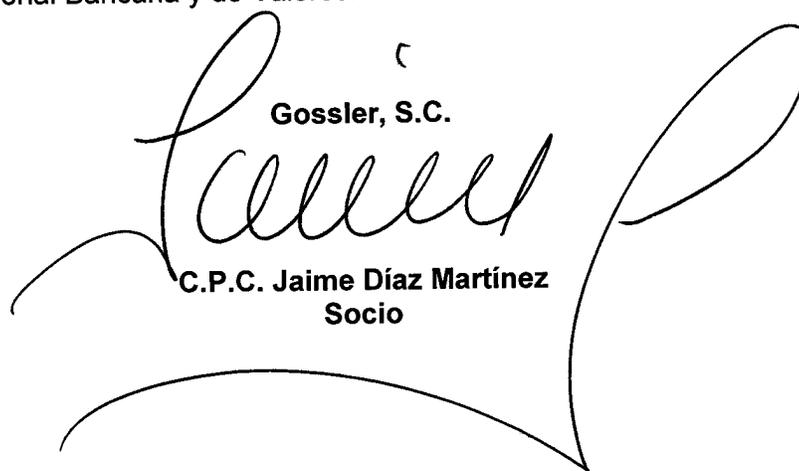


Crowe Horwath Gossler™

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de **Unión de Crédito de la Industria Litográfica, S.A. de C.V.**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los criterios contables aplicables a Uniones de Crédito emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.


Gossler, S.C.
C.P.C. Jaime Díaz Martínez
Socio

Ciudad de México
Febrero 9, 2016

UNIÓN DE CRÉDITO DE LA INDUSTRIA LITOGRAFICA, S.A. DE C.V.
NIVEL DE OPERACIONES II
INDIANA NUM.260 DESPACHO 301, COL. CIUDAD DE LOS DEPORTES C.P.03710 MÉXICO, D.F.
BALANCES GENERALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(NOTAS 1 Y 2)
(Cifras en miles de pesos)

	2015	2014		2015	2014
ACTIVO			PASIVO Y CAPITAL		
Disponibilidades (Notas 3 y 4)	9 903	6 402	Préstamos bancarios, de socios y de otros organismos (Notas 3 y 12):		
Inversiones en valores:			De corto plazo	40 539	80 956
Títulos para negociar (Nota 5)	13 526	50 019	De largo plazo	131 676	100 009
Títulos conservados a vencimiento (Nota 6)	10 132	40 569		172 215	180 965
Total inversiones en valores	23 658	90 588	Otras cuentas por pagar (Nota 13):		
			Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	268	0
Cartera de crédito vigente:			Proveedores	23 291	11 871
Créditos comerciales documentados con garantía			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	14 139	8 368
Inmobiliaria	52 196	38 119		37 698	20 239
Créditos comerciales documentados con otras garantías				27	34
Créditos comerciales sin garantía	90 440	92 770	Créditos diferidos y cobros anticipados	209 940	201 238
Operaciones de factoraje	5 043	15 592	Total pasivo		
Total cartera de crédito vigente	6 319	7 041		92 896	92 895
Cartera de crédito vencida:	153 998	153 522		116	116
Créditos comerciales documentados con garantía			CAPITAL CONTABLE (Nota 15):		
Inmobiliaria	36 343	18 888	Capital contribuido:		
Total cartera de crédito vencida	36 343	18 888	Capital social	93 012	93 011
(-) menos:	190 341	172 410	Prima en venta de acciones		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(7 747)	(6 653)	Capital ganado:		
Cartera de crédito - neto (Notas 3 y 7)	182 594	165 757	Reservas de capital	14 264	14 211
Otras cuentas por cobrar - neto (Nota 8)	23 390	9 455	Resultado de ejercicios anteriores	2 197	1 192
Bienes adjudicados (Nota 9)	970	7 437	Resultado neto	631	1 058
Inmuebles, mobiliario y equipo - neto (Nota 11)	55 804	8 095		17 092	16 461
Inversiones permanentes en acciones	850	850	Total capital contable	110 104	109 472
Impuestos y PTU diferidos - neto (Nota 10)	18 410	17 932			
Otros activos:					
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles (neto)	298	266			
Otros activos a corto y largo plazo	4 167	3 928			
	4 465	4 194			
Total activo	320 044	310 710	Total pasivo y capital contable	320 044	310 710
			CUENTAS DE ORDEN (NOTA 17)		
			El saldo histórico del capital social es de:	92 896	92 895

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

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

Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

<http://www.cnbv.gob.mx> <http://ucil.com.mx/Estados-Financieros.aspx>

C.P. FERNANDO DROZCO FARRERA
 Director General

C.P. FRANCISCO JAVIER VICTORIA ARCE
 Auditor Interno

SR. BENJAMÍN CERVANTES CERVANTES
 Gerente de Administración y Finanzas

C.P. ELENA BRACAMONTES SÁNCHEZ
 Contador General

UNIÓN DE CRÉDITO DE LA INDUSTRIA LITOGRAFICA, S.A. DE C.V.
NIVEL DE OPERACIONES II
 INDIANA NUM.260 DESPACHO 301, COL. CIUDAD DE LOS DEPORTES C.P.03710 MÉXICO, D.F.

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

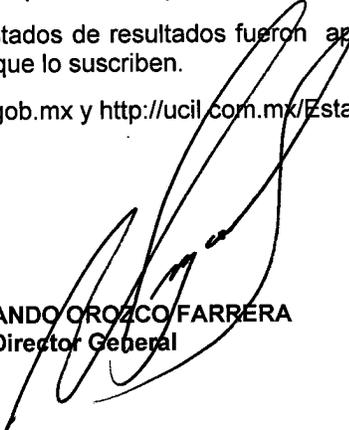
	2015	2014
Ingresos por intereses	\$ 17 918	\$ 22 664
Gastos por intereses	(9 521)	(12 675)
Resultados por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
MARGEN FINANCIERO	8 397	9 989
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(1 095)	(1 783)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	7 302	8 206
Comisiones y tarifas cobradas	0	0
Comisiones pagadas	(675)	(150)
Otros ingresos (egresos) de la operación	9 524	6 525
Gastos de administración	(15 677)	(16 168)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	474	(1 587)
Participación en el Resultado de subsidiarias y asociadas	0	0
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	474	(1 587)
Impuestos a la utilidad causados (Notas 10 y 16)	0	0
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 10)	(157)	(2 645)
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS	631	1 058
Operaciones discontinuadas	0	0
RESULTADO NETO	\$ 631	\$ 1 058

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

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

Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

<http://www.cnbv.gob.mx> y <http://ucil.com.mx/Estados-Financieros.aspx>


 C.P. FERNANDO OROZCO FARRERA
 Director General


 C.P. FRANCISCO JAVIER VICTORIA ARCE
 Auditor Interno


 SR. BENJAMÍN CERVANTES CERVANTES
 Gerente de Administración y Finanzas


 C.P. ELENA BRACAMONTES SÁNCHEZ
 Contador General

UNIÓN DE CRÉDITO DE LA INDUSTRIA LITOGRAFICA, S.A. DE C.V.
NIVEL DE OPERACIONES II
INDIANA NUM.260 DESPACHO 301, COL. CIUDAD DE LOS DEPORTES C.P.03710 MÉXICO, D.F.

ESTADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(NOTAS 1 Y 2)

(Cifras en miles de pesos)

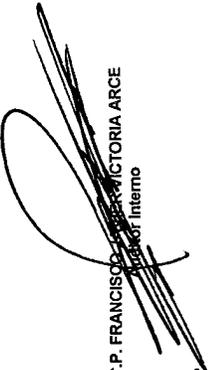
	Capital contribuido		Capital ganado		Total capital contable
	Capital Social	Prima en venta de acciones	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	
Saldo al 31 de diciembre de 2013	\$ 92 854	\$ 114	\$ 14 002	\$ 5 232	\$ 116 371
Movimientos inherente a las decisiones de los accionistas:					
Exhibición de capital social	41				41
Prima en suscripción de acciones		2		(209)	2
Constitución de reservas de capital			209	4 169	0
Traspaso de la utilidad de 2013 a resultado de ejercicios anteriores				(8 000)	0
Pago de dividendos				(4 040)	(8 000)
Total	41	2	209	(4 040)	(7 957)
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:					
Utilidad integral					
Resultado neto					1 058
Total					1 058
Saldo al 31 de diciembre de 2014	92 895	116	14 211	1 192	109 472
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Exhibición de capital social	1			(53)	1
Constitución de reservas de capital			53	1 058	0
Traspaso de la utilidad de 2014 a resultado de ejercicios anteriores				1 005	(1 058)
Total	1	0	53	1 005	1
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:					
Utilidad Integral					
Resultado neto					631
Total					631
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 92 896	\$ 116	\$ 14 264	\$ 2 197	\$ 110 104

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

Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon 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 la cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la unión durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

<http://www.cnbv.gob.mx> y <http://ucil.com.mx/Estados-Financieros.aspx>


C.P. FRANCISCO TORO VICTORIA ARCE
 Director Interno


SR. BENJAMIN CERVANTES CERVANTES
 Gerente de Administración y Finanzas


C.P. ELENA BLANCA MONTES SANCHEZ
 Contador General

UNIÓN DE CRÉDITO DE LA INDUSTRIA LITOGRAFICA, S.A. DE C.V.
NIVEL DE OPERACIONES II
INDIANA NUM.260 DESPACHO 301, COL. CIUDAD DE LOS DEPORTES C.P.03710 MÉXICO, D.F.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Resultado – neto	\$ 631	\$ 1 058
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación de inmuebles mobiliario y equipo	2 388	1 542
Provisiones	30	26
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	(157)	(2 645)
PTU diferida	(320)	(329)
Otros (Estimación preventiva para riesgos crediticios)	1 095	1 783
Otros (Estimación por pérdida de valor en bienes adjudicados)	1 532	1 500
	<u>4 568</u>	<u>1 877</u>
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Cambio en inversiones en valores:	66 930	18 775
Cambio en deudores diversos	(13 935)	(1 758)
Cambio en cartera de crédito (neto)	(17 931)	33 087
Cambio en bienes adjudicados	4 934	(4 362)
Cambio en otros activos operativos	(271)	4 004
Cambio en préstamos bancarios de socios y de otros organismos	(8 750)	(33 335)
Cambio en otros pasivos operativos	17 428	(2 656)
Otros	(7)	34
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>48 398</u>	<u>13 789</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	<u>(50 097)</u>	<u>(5 657)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(50 097)</u>	<u>(5 657)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Cobros por emisión de acciones	1	41
Cobros por prima sobre emisión de acciones	0	2
Pagos por dividendos en efectivo	0	(8 000)
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>1</u>	<u>(7 957)</u>
Aumento neta de efectivo y equivalentes de efectivo	3 501	3 110
Efectivo y equivalentes al principio del período	6 402	3 292
Efectivo y equivalentes al final de período	<u>\$ 9 903</u>	<u>\$ 6 402</u>

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

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

Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

<http://www.cnbv.gob.mx> y <http://uci.com.mx/Estados-Financieros.aspx>

C.P. FERNANDO OROZCO FARRERA
 Director General

C.P. FRANCISCO JAVIER VICTORIA ARCE
 Auditor Interno

SR. BENJAMÍN CERVANTES CERVANTES
 Gerente de Administración y Finanzas

C.P. ELENA BRACAMONTES SÁNCHEZ
 Contador General

UNIÓN DE CRÉDITO DE LA INDUSTRIA LITOGRAFICA, S.A. DE C.V.
NIVEL DE OPERACIONES II
INDIANA NUM.260 DESPACHO 301, COL. CIUDAD DE LOS DEPORTES C.P.03710 MÉXICO, D.F.

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

NOTA 1. CONSTITUCIÓN Y OBJETO

La Unión de Crédito de la Industria Litográfica, S.A. de C.V., fue constituida el 22 de diciembre de 1983 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 por cuenta y orden de sus socios de la compra, venta ó alquiler de todo lo relacionado con la transformación, comercialización y fabricación de los productos y bienes necesarios para la explotación de la industria de las artes gráficas, entre otros, de conformidad con la autorización que con fecha 10 de octubre de 1983, le otorgó la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Con Oficio No. 311-112192/2014 del 24 de febrero de 2014 de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, se autoriza a la Unión de Crédito el cambio de nivel de operaciones a Nivel II a fin de estar en posibilidad de llevar a cabo operaciones de arrendamiento financiero y factoraje financiero.

NOTA 2. RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros están preparados conforme a las reglas y prácticas contables prescritas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), mediante las Disposiciones de carácter general en materia de contabilidad, valuación e información financiera publicados en el Diario Oficial de la Federación el 19 de enero de 2009 y su última actualización el 22 de enero de 2016, en los 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.

Al 31 de diciembre de 2014, el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), no ha emitido cambios a las Normas de Información Financiera aplicables en forma supletoria que inicien su vigencia a partir de enero de 2015.

Las principales políticas contables se describen a continuación:

a) Emisión de estados financieros

La emisión de los estados financieros fue autorizada por los funcionarios que los suscriben el 9 de febrero de 2016 y serán enviados al Consejo de Administración y a la Asamblea General de Accionistas para su aprobación o, en su caso, modificación.

b) Efectos de la inflación en la información financiera.

De conformidad con lo dispuesto en la NIF B-10, Efectos de la inflación (esta normatividad es aplicable a la Unión de crédito de conformidad con el criterio A-2 Aplicación de normas particulares del esquema general de la contabilidad de las uniones de crédito, que entró en vigor el 1 de enero de 2008, la elaboración de los estados financieros de 2015 y 2014 se efectuó como sigue:

No se reconocieron los efectos de la inflación por ambos ejercicios, pues la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores no fue superior al 26%, lo que la referida norma califica de entorno económico no inflacionario.

Los porcentajes de inflación de los tres ejercicios de 2012 a 2014 y de 2011 a 2013 fueron del 12.00% y 14.66% respectivamente, por lo que se ha operado en un entorno económico no inflacionario. El reconocimiento de los efectos de la inflación se presentará en adelante sólo si se rebasa el 26% mencionado con anterioridad.

Los valores de los conceptos no monetarios que aparecen en los estados financieros de 2015 y 2014, están afectados de la actualización de las cifras correspondientes con motivo de su reexpresión hasta el 31 de diciembre de 2007. Por tal motivo, inversiones en activos fijos y sus depreciaciones, activos intangibles y su amortización, así como el capital contable incluyen la actualización que se reconoció y registró hasta el ejercicio de 2007.

c) 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 Nota 4).

d) Inversiones en valores (Instrumentos financieros)

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

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 conservados a vencimiento. Son aquellos títulos de deuda, cuyos pagos son fijos o determinables y con vencimiento fijo, respecto a los cuales la entidad tiene tanto la intención como la capacidad de conservar hasta su vencimiento. Estos títulos se valúan a su costo amortizado, lo cual implica que la amortización del premio o descuento (incluido, en su caso, en el valor razonable al que se reconocieron inicialmente), así como de los costos de transacción, forman parte de los intereses devengados.

Administración de Riesgo:

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

e) Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos contratados por la Unión en moneda extranjera se mantienen registrados por tipo de divisas y se valúan al tipo de cambio del cierre del ejercicio para solventar obligaciones en moneda extranjera, publicado por el Banco de México.

f) 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 determinaron 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 solo deudor o grupo socioeconómico no podrán ser superiores al 30% del capital neto de la Unión.

g) 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 y 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 de crédito asignó un grado de riesgo a los deudores y con base en ello determinó el monto de la estimación preventiva que reconoció en libros.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la unión de crédito no tiene ese tipo de montos de créditos.

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 de traspaso del crédito como cartera vencida.

h) Mercancías

Se registran al costo de adquisición, siguiendo el método de valuación de primeras entradas-primeras salidas, las cuales no exceden a los precios de mercado.

i) Bienes adjudicados

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

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

j) Inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación

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

Mobiliario y equipo de oficina	10%
Equipo de cómputo electrónico y periférico	30%
Equipo de transporte	25%
Maquinaria en arrendamiento puro	% vigencia del contrato

k) Gastos de instalación y organización

Los gastos por estos conceptos se registran el costo de adquisición, y se actualizan en base al valor de la UDI hasta el 31 de diciembre de 2007, y se amortizan sobre el valor actualizado, aplicando las tasas anuales siguientes:

Gastos de instalación	10% y 5%
Gastos de organización	5%

l) Valor de los Activos de Larga Duración y su Disposición

De conformidad con lo establecido en el boletín C-15, Deterioro en el Valor de los Activos de Larga Duración y su Disposición, se hizo una apreciación de los activos referidos, sin encontrar signos de deterioro que indicaran que fuera necesario ajustarlos porque estuvieran valuados a importes mayores que su precio neto de venta o su valor de uso.

m) Indemnizaciones por despido de personal

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

n) Obligaciones laborales al retiro

La Unión aplica las disposiciones normativas contenidas en la NIF D-3 "Beneficios a los empleados", emitido por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera A.C. Dicha norma establece las bases de registro y actualización de los pasivos y gastos por pensiones y primas de antigüedad, requiriendo que se valúen utilizando el método actuarial de crédito unitario proyectado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se tiene constituido en Banco Santander (México), S.A., un fondo en fideicomiso para este propósito (Ver Nota 14).

o) Inversión permanente en acciones

Se registra al costo de adquisición y se actualiza con base al valor de la UDI hasta el 31 de diciembre de 2007.

p) Impuestos y P.T.U. diferidos

La Unión reconoce el efecto de impuestos y P.T.U. diferidos determinados bajo el método de activos y pasivos a través de la comparación de los valores contables y fiscales de los mismos. De esta comparación surgen diferencias temporales a las que se les debe aplicar la tasa fiscal correspondiente (Ver Nota 10).

q) Utilidad integral

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

NOTA 3. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el tipo de cambio entre el peso mexicano y el dólar americano era de \$ 17.2487 y \$ 14.7414, respectivamente.

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

	<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</u>
ACTIVO:		
Disponibilidades	12	43
Cartera de créditos	79	164
	<u>91</u>	<u>207</u>
PASIVO:		
Préstamos de socios	<u>0</u>	<u>281</u>

Al 9 de febrero de 2016, el tipo de cambio entre el peso mexicano y el dólar americano es de \$ 18.7818.

NOTA 4. DISPONIBILIDADES

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

	<u>Dólares americanos (miles)</u>		<u>Moneda nacional (miles de pesos)</u>
2 0 1 5			
Caja	0	\$	1
Bancos del país moneda nacional	0		9 703
Bancos del país moneda extranjera	12		199
	<u>12</u>	\$	<u>9 903</u>
2 0 1 4			
Caja	0	\$	3
Bancos del país moneda nacional	0		5 964
Bancos del país moneda extranjera	43		435
	<u>43</u>	\$	<u>6 402</u>

NOTA 5. TÍTULOS PARA NEGOCIAR

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

Institución	Instrumento	Vigencia		Valor de mercado	Valor en libros	Tasa
		Del	Al			
2015						
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	51 SCOTIA 1 E	-	-	\$ 66	\$ 66	---
Banco Invex, S.A. de C.V.	Invexgu Be1	-	-	284	284	---
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Ixelqm Be2	-	-	247	247	---
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Ixelqm Be2	-	-	39	39	---
Banco Invex, S.A. de C.V.	Bondes Ld181213 27	31/12/2015	02/01/2016	39	39	2,75%
Banco Invex, S.A. de C.V.	Gmexico B	-	-	92	92	---
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	1ESP C*	-	-	2 700	2 700	---
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	1lew1*	-	-	3 176	3 176	---
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	1lew1*	-	-	1 665	1 665	---
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	1EWz*	-	-	375	375	---
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	1Asp Gs*	-	-	1 243	1 243	---
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	1Asp Ms*	-	-	2 084	2 084	---
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	1Esan*	-	-	1 046	1 046	---
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Sxe803R Dc008	-	-	470	470	---
				<u>\$ 13 526</u>	<u>\$ 13 526</u>	
2014						
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Mbonos 180614	31/12/2014	02/01/2015	\$ 2 432	\$ 2 432	3,00%
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	51 NAFCDVI X3	31/12/2014	02/01/2015	8 983	8 983	---
Banco Invex, S.A. de C.V.	BPAG91 190822	31/12/2014	02/01/2015	8 887	8 887	2,90%
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Bondes LD171019	31/12/2014	02/01/2015	817	817	2,52%
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Ixelqm Be2	31/12/2014	02/01/2015	544	544	---
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Bondes LD171019	31/12/2014	02/01/2015	772	772	2,52%
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Ixelqm Be2	31/12/2014	02/01/2015	360	360	---
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Ld Bondesd 170427	31/12/2014	02/01/2015	7 003	7 003	2,90%
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Pemex13-2	31/12/2014	02/01/2015	4 917	4 917	---

Institución	Instrumento	Vigencia		Valor de mercado	Valor en libros	Tasa
		Del	Al			
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C.V.	94 Scotiab 10	31/12/2014	02/01/2015	302	302	--
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S. A. de C.V.	51 Scotia 1 E	31/12/2014	02/01/2015	327	327	--
Banco Invex, S.A. de C.V.	Alfa A	31/12/2014	02/01/2015	273	273	--
Banco Invex, S.A. de C.V.	Amx L	31/12/2014	02/01/2015	169	169	--
Banco Invex, S.A. de C.V.	Cemex CPO	31/12/2014	02/01/2015	165	165	--
Banco Invex, S.A. de C.V.	GfNorte O	31/12/2014	02/01/2015	171	171	--
Banco Invex, S.A. de C.V.	Gmexico B	31/12/2014	02/01/2015	210	210	--
Banco Invex, S.A. de C.V.	ICA*	31/12/2014	02/01/2015	59	59	--
Banco Invex, S.A. de C.V.	Lab B	31/12/2014	02/01/2015	118	118	--
Banco Invex, S.A. de C.V.	Ienova*	31/12/2014	02/01/2015	155	155	--
Banco Invex, S.A. de C.V.	Mexchem*	31/12/2014	02/01/2015	92	92	--
Banco Invex, S.A. de C.V.	Ohimex	31/12/2014	02/01/2015	222	222	--
Banco Invex, S.A. de C.V.	Sannex B	31/12/2014	02/01/2015	46	46	--
Banco Invex, S.A. de C.V.	Walmex V	31/12/2014	02/01/2015	152	152	--
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Alfa A	31/12/2014	02/01/2015	99	99	--
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Amx L	31/12/2014	02/01/2015	90	90	--
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Cemex CPO	31/12/2014	02/01/2015	77	77	--
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Femsa UBD	31/12/2014	02/01/2015	131	131	--
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Gfnorte O	31/12/2014	02/01/2015	179	179	--
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Mexchem*	31/12/2014	02/01/2015	4	4	--
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Walmex V	31/12/2014	02/01/2015	53	53	--
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	1esp C*	31/12/2014	02/01/2015	2 409	2 409	--
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	1iewl*	31/12/2014	02/01/2015	2 686	2 686	--
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	1IEwp*	31/12/2014	02/01/2015	1 743	1 743	--
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	1iewz*	31/12/2014	02/01/2015	566	566	--
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	1asp Ms*	31/12/2014	02/01/2015	2 183	2 183	--
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	1Asp Ms*	31/12/2014	02/01/2015	1 150	1 150	--
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	1esant*	31/12/2014	02/01/2015	1 473	1 473	--
				\$ 50 019	\$ 50 019	
				\$ 50 019	\$ 50 019	

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

Los ingresos por intereses que generaron estas inversiones en valores fue de \$ 851 en 2015 y \$ 1 939 en 2014.

NOTA 6. TÍTULOS CONSERVADOS AL VENCIMIENTO

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

	Institución	Instrumento	Vigencia		Valor de mercado	Valor en libros	Tasa
			Del	Al			
2015							
	Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Cdevis 09-5U	23/11/2009	20/11/2031	\$ 326	\$ 326	5.40%
	Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Cfe 10-2	03/12/2010	20/11/2020	246	246	7.94%
	Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Tfovis 09-3U	11/12/2009	27/06/2039	102	102	5.10%
	Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Tfovis 11-3U	15/12/2011	27/09/2041	608	608	4.58%
	Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Cdvitot 11-3U	09/12/2011	20/12/2039	127	127	4.45%
	Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Cdvitot 11U	08/11/2012	20/07/2039	857	857	4.20%
	Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Cfecb 09U	29/04/2013	26/07/2019	2 092	2 092	7.00%
	Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	91 AMX 08	15/11/2011	22/02/2018	658	658	6.15%
	Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Cdevis 10-6U	29/10/2010	20/10/2038	290	290	4.15%
	Banco Invex S.A. de C.V.	95 Cfecb 09	23/07/2010	26/07/2019	148	148	8.85%
	Banco Invex, S.A. de C.V.	95 Tfovis 13-2U	24/10/2013	27/07/2043	150	150	4.63 %
	Banco Invex, S.A. de C.V.	95 Pemex 10-2	14/02/2014	27/01/2020	802	802	6.86%
	Banco Invex, S.A. de C.V.	91AMx 10-2	16/10/2014	20/02/2020	894	894	7.59%
	Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Tfovis 10-2U	09/07/2010	27/12/2039	469	469	5.10%
	Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Cfe 10-2	23/09/2011	20/11/2020	307	307	7.60%
	Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Pemex 10-2	14/02/2014	27/01/2020	1 260	1 260	6.86%
	Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	91 Casita 11	02/04/2007	26/03/2012	11	11	TIIIE + 1.25%
	Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Mbonos 181213	02/04/2007	26/03/2012	785	785	TIIIE + 1.25%
					\$ 10 132	\$ 10 132	

Institución	Instrumento	Vigencia		Valor de mercado	Valor en libros	Tasa
		Del	Al			
2014						
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Mbonos 181213	12/02/2014	13/12/2018	\$ 1 020	\$ 1 020	5.18%
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	M0 bonos 170615	24/06/2014	15/06/2017	2 357	2 357	5.18%
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	S Udibono 190613	24/06/2010	13/06/2019	86	86	6.27%
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Cdevis 09-5U	23/11/2009	20/11/2031	408	408	5.40%
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Cfe 10-2	03/12/2010	20/11/2020	249	249	7.94%
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Tfovis 09-3U	11/12/2009	27/06/2039	202	202	5.10%
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Tfovis 11-3U	15/12/2011	27/09/2041	741	741	4.58%
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Tfovis 12-3U	31/12/2013	27/12/2041	169	169	4.58%
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	96 Tfovis 12U	15/03/2012	27/09/2041	169	169	4.63%
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Cdvitot 11-3U	09/12/2011	20/12/2039	435	435	4.45%
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Cdvitot 11-3U	08/11/2012	20/07/2039	932	932	4.20%
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Cfecb 09U	29/04/2013	26/07/2019	2 638	2 638	7.00%
Scotia Inverlat Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	91 AMX 08	15/11/2011	22/02/2018	672	672	6.15%
Banco Invex, S.A. de C.V.	M bonos 181213	14/02/2014	13/12/2018	906	906	8.50%
Banco Invex, S.A. de C.V.	M bonos 161215	24/06/2014	15/12/2016	2 900	2 900	6.30%
Banco Invex, S.A. de C.V.	Mbonos 171214	14/11/2014	14/12/2017	6 582	6 582	7.80%
Banco Invex, S.A. de C.V.	BI Cetes 150129	30/10/2014	29/01/2015	1 098	1 098	2.93%
Banco Invex, S.A. de C.V.	95 Cedevis 13U	01/02/2013	20/02/2041	2 771	2 771	4.04%
Banco Invex, S.A. de C.V.	95 Cedevis 10-6U	29/10/2010	20/10/2038	351	351	4.15%
Banco Invex, S.A. de C.V.	95 Cfecb 09	23/07/2010	26/07/2019	188	188	8.85%
Banco Invex, S.A. de C.V.	95 Tfovis 13-2U	24/10/2013	27/07/2043	177	177	4.63%
Banco Invex, S.A. de C.V.	95 Pemex 10-2	14/02/2014	27/01/2020	825	825	6.86%
Banco Invex, S.A. de C.V.	95 Hitotal 10U	13/10/2011	02/01/2041	436	436	4.50%
Banco Invex, S.A. de C.V.	91Mx 10-2	16/10/2014	20/02/2020	911	911	7.59%
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	S Udinono 190613	24/06/2010	13/06/2019	864	864	6.93%
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	Mbonos 161215	25/06/2014	15/12/2016	3 428	3 428	3.70%
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	M bonos 161215	12/06/2014	15/12/2016	3 428	3 428	3.53%
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Tfovis 10-2U	09/07/2010	27/12/2039	668	668	5.10%
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Tfovis 12-3U	31/08/2012	28/05/2042	1 976	1 976	7.85%
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Tfovis 13U	17/05/2013	27/03/2043	881	881	6.00%

Institución	Instrumento	Vigencia		Valor de mercado	Valor en libros	Tasa
		Del	Al			
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Cfe 10-2	23/09/2011	20/11/2020	311	311	7.60%
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Cdevis 10-3U	23/06/2010	21/06/2038	116	116	7.90%
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	BI Cetes 150129	18/10/2012	15/01/2029	100	100	2.89%
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Pemex 10-2	14/02/2014	27/01/2020	1 297	1 297	6.86%
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	95 Hifotal 10 U	13/10/2011	02/01/2041	266	266	4.50%
Ixe Casa de Bolsa, S.A. de C.V.	91 Casita 11	01/04/2007	26/03/2012	11	11	TIIE + 1.25%
				\$ 40 569	\$ 40 569	

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

Los ingresos por intereses que generaron estas inversiones en valores fue de \$ 798 en 2015 y \$ 2 054 en 2014.

NOTA 7. CARTERA DE CRÉDITO – NETA

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

	Importe		
	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera total
2015			
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 52 196	\$ 18 888	\$ 71 084
Créditos comerciales documentados con otras garantías	90 440	17 455	107 895
Créditos comerciales sin garantía	5 043	0	5 043
Operaciones de factoraje	6 319	0	6 319
Total cartera de créditos	<u>\$ 153 998</u>	<u>\$ 36 343</u>	<u>190 341</u>
Menos:			
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(7 747)
Total cartera de crédito – neta			<u>\$ 182 594</u>

2014

Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 38 119	\$ 18 888	\$ 57 007
Créditos comerciales documentados con otras garantías	92 770	0	92 770
Créditos comerciales sin garantía	15 592	0	15 592
Operaciones de factoraje	7 041	0	7 041
Total cartera de créditos	<u>\$ 153 522</u>	<u>\$ 18 888</u>	<u>172 410</u>
Menos:			
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(6 653)
Total cartera de crédito – neta			<u>\$ 165 757</u>

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

	Importe		
	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera total
2015			
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 52 196	\$ 18 888	\$ 71 084
Créditos comerciales documentados con otras garantías	89 073	17 455	106 528
Créditos comerciales sin garantía	5 043	0	5 043
Operaciones de factoraje	6 319	0	6 319
Total cartera de créditos	<u>\$ 152 631</u>	<u>\$ 36 343</u>	<u>188 974 (1)</u>
Menos:			
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(7 747)
Total cartera de crédito – neta			<u>\$ 181 227</u>

	<u>Cartera vigente</u>	<u>Importe Cartera vencida</u>	<u>Cartera total</u>
2014			
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 38 119	\$ 18 888	\$ 57 007
Créditos comerciales documentados con otras garantías	90 358	0	90 358
Créditos comerciales sin garantía	15 592	0	15 592
Operaciones de factoraje	7 041	0	7 041
Total cartera de créditos	<u>\$ 151 110</u>	<u>\$ 18 888</u>	<u>169 998 (2)</u>
Menos:			
Estimación preventiva para riesgos crediticios			(6 653)
Total cartera de crédito – neta			<u>\$ 163 345</u>

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

	<u>Cartera vigente</u>	<u>Importe Cartera vencida</u>	<u>Cartera total</u>
2015			
Créditos comerciales documentados con otras garantías	\$ 79.24	\$ 0	\$ 79.24
T.C. al 31/12/2015	<u>17.2487</u>	<u>17.2487</u>	<u>17.2487</u>
Total cartera de crédito valuada a pesos	<u>\$ 1 367</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 1 367</u> (1)
2014			
Créditos comerciales documentados con otras garantías	\$ 163.60	\$ 0	\$ 163.60
T.C. al 31/12/2014	<u>14.7414</u>	<u>14.7414</u>	<u>14.7414</u>
Total cartera de crédito valuada a pesos	<u>\$ 2 412</u>	<u>\$ 0</u>	<u>\$ 2 412</u> (2)

(1) Suman \$ 190 341

(2) Suman \$ 172 410

A continuación se muestra el monto de la cartera aplicada a cada sector económico y estado en la que se encuentra:

2015

Sector económico	Importe	% Participación
Comercio	\$ 51 975	27.31
Industria	115 888	60.88
Servicio	22 478	11.81
Total	\$ 190 341	100.00

Estado	Importe	% Participación
Aguascalientes	\$ 4 402	2.31
San Luis Potosí	785	0.41
Distrito Federal	166 217	87.33
Estado de México	5 018	2.64
Guanajuato	12 182	6.40
Cuatla Morelos	227	0.12
Nuevo León	1 510	0.79
Total	\$ 190 341	100.00

2014

Sector económico	Importe	% Participación
Comercio	\$ 8 291	4.81
Industria	120 497	69.89
Servicio	43 622	25.30
Total	\$ 172 410	100.00

Estado	Importe	% Participación
Aguascalientes	\$ 4 062	2.36
San Luis Potosí	482	0.28
Distrito Federal	155 330	90.09
Estado de México	7 173	4.16
Guanajuato	5 083	2.95
Cuatla Morelos	280	0.16
Total	\$ 172 410	100.00

Desglose de la cartera vencida al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Tipo de crédito	De 1 a 180 días	De 181 a 365 días	De 366 días a 2 años	Más de 2 años	Total
2015					
Créditos comerciales documentados con garantía Inmobiliaria	\$ 0	\$ 0	\$ 2 408	\$ 16 480	\$ 18 888
Créditos comerciales documentados con otras garantías	17 455	0	0	0	17 455
Total cartera vencida	\$ 17 455	\$ 0	\$ 2 408	\$ 16 480	\$ 36 343

<u>Tipo de crédito</u>	<u>De 1 a 180 días</u>	<u>De 181 a 365 días</u>	<u>De 366 días a 2 años</u>	<u>Más de 2 años</u>	<u>Total</u>
2014					
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 2 408	\$ 0	\$ 9 684	\$ 6 796	\$ 18 888
Total cartera vencida	\$ <u>2 408</u>	\$ <u>0</u>	\$ <u>9 684</u>	\$ <u>6 796</u>	\$ <u>18 888</u>

A continuación se muestran los intereses devengados de acuerdo al tipo de crédito y considerando los recursos de los que derivan:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 5 141	\$ 7 787
Créditos comerciales documentados con otras garantías	8 022	7 703
Créditos comerciales sin garantía	1 645	1 771
Operaciones de factoraje	1 251	1 410
	\$ <u>16 059</u>	\$ <u>18 671</u>

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

Estimación preventiva para riesgos crediticios

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Créditos comerciales documentados con garantía inmobiliaria	\$ 5 736	\$ 3 911
Créditos comerciales documentados con otras garantías	1 783	2 529
Créditos comerciales sin garantía	228	213
Total de la estimación preventiva	\$ <u>7 747</u>	\$ <u>6 653</u>

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

2015

<u>Grado de riesgo</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Reserva</u>
A-1	12.60%	\$ 844
A-2	0.17%	11
B-1	1.50%	100
B-2	8.38%	561
B-3	0.00%	0
C-1	0.00%	0
C-2	53.70%	3 595
D	0.0%	0
E	23.65%	1 583
Reserva		6 694
Reserva creada		7 747
Exceso en la reserva		\$ <u>1 053</u>

2014

Grado de riesgo	Porcentaje	Reserva
A-1	11.94%	\$ 705
A-2	0.41%	24
B-1	4.20%	248
B-2	9.50%	561
B-3	4.91%	290
C-1	5.08%	300
C-2	60.85%	3 594
D	3.12%	184
E	0.0%	0
Reserva		5 906
Reserva creada		6 653
Exceso en la reserva		\$ 747

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

	2015	2014
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 6 653	\$ 4 870
Incrementos (cargos a resultados) (1)	1 095	1 783
Aplicaciones	(1)	0
	\$ 7 747	\$ 6 653

NOTA 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR -NETO

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

	2015	2014
Partidas asociadas a operaciones crediticias	\$ 3 822	\$ 0
Impuesto al Valor Agregado	10 992	2 232
Impuesto sobre la Renta	3 214	3 214
Préstamos de otros adeudos diversos	36	123
Rentas por cobrar	355	0
Otros deudores	4 971	3 886
	\$ 23 390	\$ 9 455

NOTA 9. BIENES ADJUDICADOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la unión de crédito cuenta con inmuebles adjudicados por un importe y estimación de:

	2015	2014
Inmuebles adjudicados	\$ 6 250	\$ 10 612
Estimación por pérdida de valor de bienes (1)	(5 280)	(3 175)
	\$ 970	\$ 7 437

- (1) Al 31 de diciembre 2015 y 2014, se cuenta con una estimación por tenencia de bienes adjudicados, en base a lo que señala el Art. 100 fracción III de las Disposiciones de Carácter General emitida por la CNBV.

NOTA 10. IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS - NETO

La Unión adoptó los lineamientos establecidos en la NIF D-4 "Impuesto a la Utilidad" y NIF D-3 "Beneficios a los empleados", adoptados por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera A.C.

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

	<u>Acumulado al inicio del ejercicio</u>	<u>Incremento (disminución) del ejercicio</u>	<u>Acumulado a diciembre de 2015</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (807)	\$ (598)	\$ (1 405)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6 653)	(1 094)	(7 747)
Bienes adjudicados	(3 175)	(2 105)	(5 280)
Prima vacacional	(26)	(5)	(31)
Pérdida fiscal de ejercicios Anteriores	(45 561)	(1 042)	(46 603)
Pérdida fiscal del ejercicio	0	2 675	2 675
	<u>(56 222)</u>	<u>(2 169)</u>	<u>(58 391)</u>
Reserva para pérdidas fiscales	0	1 645	1 645
	<u>(56 222)</u>	<u>(524)</u>	<u>(56 746)</u>
Tasa aplicable	30%	30%	30%
	<u>\$ (16 866)</u>	<u>\$ (157)</u>	<u>\$ (17 024)</u>
			(2)

La provisión del Impuesto a la utilidad al 31 de diciembre de 2015, se integra como sigue:

ISR causado (Nota 16)	\$ 0
ISR diferido	(157)
Total provisión	<u>\$ (157)</u>

A continuación se muestra un resumen de las principales partidas temporales que dan origen al registro de la PTU diferida:

	<u>Acumulado al inicio del ejercicio</u>	<u>Incremento (disminución) del ejercicio</u>	<u>Acumulado a diciembre de 2015</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo	\$ (807)	\$ (598)	\$ (1 405)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(6 653)	(1 094)	(7 747)
Bienes adjudicados	(3 175)	(2 105)	(5 280)
Prima vacacional	(26)	(5)	(31)
	<u>(10 661)</u>	<u>(3 802)</u>	<u>(14 463)</u>

	<u>Acumulado al inicio del ejercicio</u>	<u>Incremento (disminución) del ejercicio</u>	<u>Acumulado a diciembre de 2015</u>
Otras reservas	0	603	603
	(10 661)	(3 199)	(13 860)
Tasa aplicable	10%	10%	10%
	<u>\$ (1 066)</u>	<u>\$ (320)</u>	<u>\$ (1 386)</u>
		(1)	(2)

La provisión de la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) al 31 de diciembre de 2015, se integra como sigue:

PTU causada	\$ 267
PTU diferida	(320)
Total provisión de PTU	<u>\$ (53)</u>

(1) \$ 320 cargo a Resultados dentro del rubro de gastos de administración

(2) \$ 18 410 mostrado en el Balance General

NOTA 11. INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO - NETO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro se integra por los conceptos siguientes:

	<u>Inversión (costo histórico)</u>	<u>Actualización</u>	<u>Inversión actualizada</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto en libros</u>
2015					
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 1 752	\$ 8	\$ 1 760	\$ 394	\$ 1 366
Equipo de cómputo y periférico	364	16	380	324	56
Equipo de transporte	163	0	163	78	85
Gastos de instalación	163	157	320	220	100
Maquinaria en arrendamiento puro	55 541	0	55 541	2 981	52 560
Equipo de transporte en arrendamiento puro	3 548	0	3 548	1 911	1 637
Total	<u>\$ 61 531</u>	<u>\$ 181</u>	<u>\$ 61 712</u>	<u>\$ 5 908</u>	<u>\$ 55 804</u>
2014					
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 1 993	\$ 8	\$ 2 001	\$ 246	\$ 1 755
Equipo de cómputo y periférico	364	16	380	276	104
Equipo de transporte	210	0	210	84	126
Gastos de instalación	107	157	264	203	61
Maquinaria en arrendamiento puro	5 523	0	5 523	1 763	3 760

	<u>Inversión (costo histórico)</u>	<u>Actualización</u>	<u>Inversión actualizada</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto en libros</u>
Equipo de transporte en arrendamiento puro	3 742	0	3 742	1 453	2 289
Total	\$ <u>11 939</u>	\$ <u>181</u>	\$ <u>12 120</u>	\$ <u>4 025</u>	\$ <u>8 095</u>

Los cargos a resultados por concepto de depreciación del ejercicio fue de \$ 2 388 y \$ 1 542, en 2015 y 2014, respectivamente.

NOTA 12. PRESTAMOS BANCARIOS, DE SOCIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

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

	<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</u>
Préstamos de socios (1)	\$ <u>172 215</u>	\$ <u>180 965</u>

(1) Las tasas de referencia por pago de intereses por préstamos de socios estuvo en un rango de 7.54% a 1.75% en moneda nacional y 6.00% a 0.00% en dólares americanos para el año 2015 y 8.92% a 2.49% en moneda nacional y 6.50% a 3.25% en dólares americanos para el año 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los intereses pagados a socios ascendieron a \$ 9 131 y \$ 12 543, respectivamente.

NOTA 13. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</u>
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	\$ <u>268</u>	\$ <u>0</u>
PROVEEDORES	<u>23 291</u>	<u>11 871</u>
ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR:		
Impuesto sobre la Renta retenido	103	112
Impuesto sobre la Renta retenido por salarios y en general por prestación de un servicio personal subordinado	107	91
Cuotas al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS)	57	50
Aportaciones al Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR)	12	11
Aportaciones al Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores (INFONAVIT)	31	27
Impuesto Estatal sobre nóminas	18	15
Acreedores diversos	5 327	1 004
Retenciones de IVA	21	22
Provisión para obligaciones diversas	31	26
Impuesto al Valor Agregado	4 265	3 082
Provisiones para obligaciones laborales (Ver Nota 14)	4 167	3 928
	<u>14 139</u>	<u>8 368</u>
	\$ <u>37 698</u>	\$ <u>20 239</u>

NOTA 14. PROVISIONES PARA OBLIGACIONES LABORALES AL RETIRO

Se integra por los conceptos siguientes:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pensiones del personal	\$ 3 844	\$ 3 597
Primas de antigüedad	323	331
Total	<u>\$ 4 167</u>	<u>\$ 3 928</u>

Las obligaciones y costos correspondientes a las pensiones jubilatorias, así como las correspondientes a las primas de antigüedad que los trabajadores tienen derecho a percibir al terminar la relación laboral después de 15 años de servicios, se reconocen con base en estudios actuariales preparados por expertos independientes, mismos que fueron autorizados por la CNBV.

Los principales datos financieros del plan al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	<u>Pensiones del personal</u>	<u>Primas de antigüedad</u>
2015		
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 3 380	\$ 200
Activos del plan (Fondo)	3 793	332
Pasivos neto proyectado	(398)	(30)
Costo neto del período	184	0
Vida laboral promedio	11.40	0
2014		
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 2 441	\$ 292
Activos del plan (Fondo)	3 494	290
Pasivos neto proyectado	(398)	1
Costo neto del período	9	23
Vida laboral promedio	11.90	16.10

NOTA 15. CAPITAL CONTABLE**a) Capital social**

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital social fijo "Serie A"		
Suscrito:		
800 000 acciones nominativas, con valor de cien pesos cada una	\$ 80 000	\$ 80 000
No exhibido:		
292 707 y 292 707 acciones nominativas, respectivamente, con valor de cien pesos cada una	(29 271)	(29 271)
	<u>50 729</u>	<u>50 729</u>

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Capital social variable "Serie B"		
Suscrito:		
700 000 acciones nominativas, con valor de cien pesos cada una	70 000	70 000
No exhibido:		
278 346 y 278 346 acciones nominativas, respectivamente, con valor de cien pesos cada una	<u>(27 833)</u>	<u>(27 834)</u>
	<u>42 167</u>	<u>42 166</u>
Total capital social	\$ <u>92 896</u>	\$ <u>92 895</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se hicieron aportaciones en efectivo por \$ 1 y \$ 41, respectivamente.

El Índice de capitalización es de 40.98 % en el 2015 y 43.14% en el 2014.

b) Restricción a las utilidades acumuladas

La distribución de utilidades y las capitalizadas se encuentran sujetas a un impuesto de dividendos (Impuesto sobre la Renta) a la tasa del 30% para el año 2016 y 2015 (tasa efectiva del 42.86%), cuando dicha utilidad no provenga del saldo de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN).

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

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

c) Reserva legal

Lo dispuesto por la Ley General de Sociedades Mercantiles y por los estatutos de la Unión, que establecen se destine, el 5% de la utilidad que se obtenga para incrementar la reserva legal hasta que sea igual al 100% del capital social.

NOTA 16. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

Al 31 de diciembre de 2015, se generó una utilidad fiscal por un importe de \$ 2 675, la cual fue amortizada con las pérdidas fiscales de ejercicios anteriores. Por lo que respecta al ejercicio 2014 se generó una pérdida fiscal por un importe de \$ 2 787 histórica (actualizada \$ 2 862).

NOTA 17. CUENTAS DE ORDEN

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

	<u>2 0 1 5</u>	<u>2 0 1 4</u>
Bienes en custodia o en administración	\$ 738 200	\$ 671 138
Otras cuentas de registro	210 225	187 018
Activos y pasivos contingentes	118	118
	<u>\$ 948 543</u>	<u>\$ 858 274</u>

NOTA 18. REFORMA FINANCIERA

El 10 de enero del 2014, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el “Decreto por el que se Reforman, Adicionan y Derogan Diversas Disposiciones en Materia Financiera y se expide la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras”.

La Unión llevó a cabo el análisis del impacto de esta reforma en su operación.

NOTA 19. NUEVA NORMATIVIDAD CONTABLE

Al 31 de diciembre de 2015, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF mismas que no tendrán una afectación importante en la información financiera que presenta la Unión:

NIF D-3 “Beneficios a los empleados” Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2016, con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación anticipada a partir del 1° de enero de 2015 y deja sin efecto las disposiciones que existían en la NIF D-3.

Entre los principales cambios que incluye se encuentran los siguientes:

- Beneficios directos: se modificó la clasificación de los beneficios directos a corto plazo y se ratificó el reconocimiento de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida.
- Beneficios por terminación: se modificaron las bases para identificar cuando los pagos por desvinculación laboral realmente cumplen con las condiciones de beneficios post-empleo y cuando son beneficios por terminación.

- Beneficios post-empleo: se modificaron entre otros, el reconocimiento contable de los planes multipatronales, planes gubernamentales y de entidades bajo control común; el reconocimiento del pasivo (activo) por beneficios definidos neto; las bases para la determinación de las hipótesis actuariales en la tasa de descuento; el reconocimiento del Costo Laboral de Servicios Pasados (CLSP) y de las Liquidaciones Anticipadas de Obligaciones (LAO).
- Remediones: se elimina en el reconocimiento de los beneficios post-empleo, el enfoque del corredor o banda de fluctuación para el tratamiento de las ganancias y pérdidas del plan (GPP); por lo tanto se reconocen conforme se devengan y su reconocimiento será directamente como remediones en Otro Resultado Integral "ORI", exigiendo su reciclaje a la utilidad o pérdida neta del período bajo ciertas condiciones.
- Techo de los Activos del Plan (AP) identifica un techo del activo del plan especificando qué recursos aportados por la entidad no califican como tal.
- Reconocimiento en resultados de las Modificaciones del Plan (MP), Reducciones del Personal (RP) y Liquidaciones Anticipadas de Obligaciones (LAO), en los beneficios post-empleo y todo el CLSP se reconocen inmediatamente en resultados.
- Tasa de descuento: establece que las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basan en tasas de bonos corporativos de alta calidad con un mercado profundo, en su defecto, en tasas de bonos gubernamentales.
- Beneficios por terminación exige que se analice si los pagos por desvinculación o separación califican como beneficios por terminación o bien son beneficios post-empleo, señalando que si es un beneficio no acumulativo sin condiciones preexistentes de otorgamiento es un beneficio por terminación y por lo tanto establece que debe reconocerse hasta que se presente el evento. Sin embargo, si tiene condiciones preexistentes ya sea por contrato, ley o por prácticas de pago, se considera un beneficio acumulativo y debe reconocerse como un beneficio post-empleo.

Al 31 de diciembre de 2015, el CINIF ha promulgado la siguiente mejora a las NIF, misma que no tendrá una afectación importante en la información financiera que presenta la Unión:

Mejora a las NIF 2016

Se emitió la siguiente mejora con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2016, que genera cambios contables:

NIF C-1, Efectivo y equivalentes de efectivo y NIF B-2, Estado de flujos de efectivo:

Se modifican para considerar a la moneda extranjera como efectivo y no como equivalentes de efectivo. Asimismo, se aclara que la valuación tanto inicial como posterior de equivalentes de efectivo debe ser a valor razonable.

Estas notas forman parte integrante de los estados financieros adjuntos.



C.P. FERNANDO OROZCO FARRERA
Director General



C.P. FRANCISCO JAVIER VICTORIA ARCE
Auditor Interno



SR. BENJAMÍN CERVANTES CERVANTES
Gerente de Administración y Finanzas



C.P. ELENA BRACAMONTES SÁNCHEZ
Contador General