



MARTHA MARRUFO Y ASOC., S. C.
CONTADORES PÚBLICOS

Al Consejo de Administración y a los accionistas

UNION DE CREDITO AGRICULTORES DE CUAUHEMOC, S.A. DE C.V.

Alcance de la revisión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de UNION DE CREDITO AGRICULTORES DE CUAUHEMOC, S.A. DE C. V., 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 flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 las 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 dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación por parte de la Compañía 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 Compañía. 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 evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros de UNION DE CREDITO AGRICULTORES DE CUAUHTEMOC, S.A. DE C.V. 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados, en todos los aspectos materiales de conformidad con las Normas de Información Financiera aplicables, así como con criterios contables emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

15 de Febrero de 2016.

UNION DE CREDITO AGRICULTORES DE CUAUHEMOC, S.A. DE C.V.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En Miles de Pesos)

<u>A C T I V O</u>		2015	2014	<u>P A S I V O</u>		2015	2014
DISPONIBILIDADES:	(Nota B)	\$ 442,068	\$ 375,215	PRESTAMOS BANCARIOS, DE SOCIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:			
INVERSIONES EN VALORES:				De corto Plazo	(Nota H)	\$ 2,417,687	\$ 2,575,654
Títulos para negociar		\$0	\$0	De largo plazo	(Nota H)	1,347,773	936,663
Títulos disponibles para la venta		118,304	25,868	Total P. Banc., de Socios y Otros Organismos.		<u>\$3,765,460</u>	<u>\$3,512,317</u>
Títulos conservados a vencimiento		<u>0</u>	<u>0</u>				
Total inversiones en Valores		\$ 118,304	\$ 25,868				
CARTERA DE CREDITO VIGENTE:	(Nota C)			OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
Créditos Comerciales Documentados con Garantías Inmobiliarias			\$0	ISR		\$ 13,841	\$ 6,472
Créditos Comerciales Documentados con Otras Garantías		4,016,966	3,791,886	PTU por pagar		3,339	2,965
Créditos Comerciales sin Garantía		<u>10,085</u>	<u>2,173</u>	Acreedores por liquidacion de operaciones		3,000	2,100
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE		<u>\$ 4,027,051</u>	<u>\$ 3,794,059</u>	Acreedores Diversos y Otras Cuentas por Pagar	(Nota I)	<u>36,311</u>	<u>25,321</u>
CARTERA DE CREDITO VENCIDA	(Nota D)			Total Otras Cuentas por Pagar		\$56,491	\$36,858
Créditos Vencidos Comerciales Doc. Con Otras Garantías		\$84,720	\$91,488	IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)		0	0
Créditos Vencidos Comerc. Doc. sin Garantía		0	0	CREDITOS DIFERIDOS		0	0
Otros Adeudos Vencidos		<u>0</u>	<u>0</u>				
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA		\$ 84,720	\$ 91,488	TOTAL PASIVO		\$3,821,951	\$3,549,175
TOTAL DE CARTERA DE CREDITO		<u>\$ 4,111,771</u>	<u>\$ 3,885,547</u>				
Men Estimacion Preventiva Para Riesgos Crediticios		<u>149,487</u>	<u>133,800</u>				
CARTERA DE CREDITO (NETO)		\$ 3,962,284	\$ 3,751,747				
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	(Nota E)	15,594	20,644	<u>C A P I T A L</u>			
INVENTARIO DE MERCANCIAS		0	0	CAPITAL CONTRIBUIDO :			
BIENES ADJUDICADOS		0	0	Capital Social	(Nota J)	\$89,837	\$88,601
INMUEBLES MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	(Nota F)	80,775	65,098	Prima en venta de acciones		<u>50,546</u>	<u>45,649</u>
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	(Nota N)	8,245	8,645	Total Capital Contribuido		<u>\$140,383</u>	<u>\$134,250</u>
OTROS ACTIVOS				CAPITAL GANADO:	(Nota K)		
Cargos Diferidos, Pagos anticipados e Intangibles	(Nota G)	\$2,262	\$1,702	Reservas de Capital		\$239,409	\$221,794
Otros Activos a corto y a largo plazo	(Nota G)	<u>6,252</u>	<u>6,115</u>	Resultados de Ejercicios anteriores		330,695	260,741
Total Otros Activos		<u>\$8,514</u>	<u>\$7,817</u>	Resultados por valuacion de titulos disponibles para la venta		1,505	1,505
T O T A L A C T I V O		<u>\$ 4,635,784</u>	<u>\$ 4,255,034</u>	Exceso o Insuficiencia en Actualizacion de Capital			
				Resultado Neto del Ejercicio		<u>101,841</u>	<u>87,569</u>
				Total Capital Ganado		<u>\$673,450</u>	<u>\$571,609</u>
				TOTAL CAPITAL CONTABLE		\$813,833	\$705,859
				TOTAL PASIVO Y CAPITAL		<u>\$ 4,635,784</u>	<u>\$ 4,255,034</u>

CUENTAS DE ORDEN:

	2015	2014
Bienes en Custodia o en Administracion	\$ 14,455	\$ 11
Avales Otorgados	27,311	24,212

NOTA L **\$ 41,766** **\$ 24,223**

Véanse notas a los estados financieros

UNION DE CREDITO AGRICULTORES DE CUAUHEMOC, S.A. DE C.V.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En Miles de Pesos)

	2015	2014
INGRESOS DE OPERACIÓN:		
Ingresos por Intereses	\$ 422,614	\$ 380,715
Gastos por Intereses	(170,039)	(165,782)
Resultado por Posición Monetaria Neto (margen financiero)	0	0
MARGEN FINANCIERO	\$252,575	\$214,933
ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(25,836)	(26,772)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	\$ 226,739	\$ 188,161
Comisiones y tarifas Cobradas	4,901	4,276
Comisiones Pagadas	(5,224)	(4,266)
Otros Ingresos(Egresos) de la operación (Nota M)	10,036	7,443
Gastos de Administración	(84,960)	(75,763)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	\$ 151,492	\$ 119,851
Part. en el result. de subsidiarias no consol. y asociadas	0	0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LAS UTILIDADES	\$ 151,492	\$ 119,851
ISR CAUSADO (Nota N)	(49,252)	(36,375)
ISR DIFERIDO (Nota N)	(399)	4,093
RESULTADO DEL EJERCICIO NETO	\$101,841	\$87,569
Operaciones Discontinuas	0	0
RESULTADO NETO	\$101,841	\$87,569

Véanse notas a los estados financieros.

UNION DE CREDITO AGRICULTORES DE CUAUHTEMOC, S.A. DE C.V.
ESTADO DE VARIACIONES EN LA INVERSION DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS QUE TERMINAROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En Miles de Pesos)

	Capital Contribuido Social	Prima en Venta de acciones	Resultado por valuación de títulos disponibles para venta	Exceso o Insuficiencia en la Actualización del Capital Contable	Utilidades Retenidas Reservas de Capital	Resultado de ejercicio anteriores	Resultado Neto	Total del Capital Contable
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	\$86,464	\$35,545	\$1,505	\$0	\$195,535	\$197,980	\$78,522	\$595,551
<u>Movimientos Inherentes a las Decisiones de los accionistas:</u>								
Prima en venta de acciones		10,104						10,104
Aumento del capital exhibido	2,137							2,137
Incremento en Reservas					10,512			10,512
Incremento de Reservas de Fideicomiso Intereses					43			43
Acuerdo según Asamblea General Ordinaria celebrada el 29 de marzo del 2014:								
Aplicación del Resultado del Ejercicio 2013					15,704	62,818	(78,522)	0
Pago dividendo socios								0
Acuerdo según Asamblea General Extraordinaria								
<u>Movimientos Inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:</u>								
Exceso o Insuficiencia y la Actualización de Partidas del Capital Contable	0	0	0	0	0	0	(57)	0
Resultado del Ejercicio Neto							87,569	87,569
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	\$88,601	\$45,649	\$1,505	\$0	\$221,794	\$260,741	\$87,569	\$705,859
<u>Movimientos Inherentes a las Decisiones de los accionistas:</u>								
Prima en venta de acciones		4,897						4,897
Aumento del capital exhibido	1,236							1,236
Incremento en Reservas								0
Incremento de Reservas de Fideicomiso Intereses								0
Acuerdo según Asamblea General Ordinaria celebrada el 28 de marzo del 2015:								
Aplicación del Resultado del Ejercicio 2014					17,615	69,954	(87,569)	0
Pago dividendo socios								0
Acuerdo según Asamblea General Extraordinaria								
<u>Movimientos Inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:</u>								
Exceso o Insuficiencia y la Actualización de Partidas del Capital Contable	0	0	0	0	0	0		0
Movimientos del ejercicio al Capital Contable						0		0
Resultado del Ejercicio Neto							101,841	101,841
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	\$89,837	\$50,546	\$1,505	\$0	\$239,409	\$330,695	\$101,841	\$813,833

Véanse notas a los estados financieros

UNION DE CREDITO AGRICULTORES DE CUAUHEMOC, S.A. DE C.V.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(En Miles de Pesos)

	2015	2014
Resultado Neto	\$101,841	\$87,569
Partidas Aplicadas a resultados que no generaron o requirieron la Utilización de recursos:		
P. por deterioro o ef. por reversión del det. asso. a acts. de inv. o financ.	\$ 346	\$ 200
Depreciación, amortización	4,437	3,972
Estimación preventiva para Riesgos Crediticios y Quebrantos Resultados	25,836	26,772
Impuestos a la utilidad causados o diferidos	52,663	32,282
Otras provisiones	115	
Otros	(6,650)	1,584
<u>Ajustes por partidas que no implican Flujo de Efectivo</u>	<u>76,747</u>	<u>64,810</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(\$92,435)	(\$19,078)
Cambio en Deudores por Reporto	0	0
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	(226,224)	(808,153)
Cambio en Derechos de Cobro Adquiridos	0	0
Cambio en Bienes Adjudicados		912
Cambio en Inventario	0	0
Cambio en Otros Activos Operativos	9,040	(8,063)
Cambio en Pasivos Bursátiles	0	0
Cambio en Préstamos Bancarios, de Socios y de Otros Organismos	253,143	455,527
Cambio en colaterales vendidos	0	0
Cambio en Otros Pasivos Operativos	2,276	(762)
Cobros de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	0	0
Pagos de Impuestos a la Utilidad	(44,108)	(33,462)
Otros		
<u>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</u>	<u>(98,308)</u>	<u>(413,079)</u>
Actividades de Inversión		
Adq. o Venta de Activo Fijo y de Inversiones Permanentes en Acciones	(\$19,108)	(\$6,575)
Disminución o Aumento en activos diferidos	(452)	
Otros		(912)
<u>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</u>	<u>(19,560)</u>	<u>(7,487)</u>
Actividades de financiamiento		
Pago de Dividendos en Efectivo	\$ 0	\$ 0
Aportaciones o Reembolso de Capital Social	6,133	12,241
En Reservas de Capital		10,555
<u>Flujos netos de Efectivo de actividades de financiamiento</u>	<u>6,133</u>	<u>22,796</u>
Incremento o disminución neta de efectivo	66,853	(245,391)
Efectivo y equivalente al principio del periodo	375,215	620,606
<u>Efectivo y equivalente al final del periodo</u>	<u>\$442,068</u>	<u>\$375,215</u>

Véanse notas a los estados financieros

UNION DE CREDITO AGRICULTORES DE CUAUHEMOC, S.A. DE C.V.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015.

(en miles de pesos)

1.- OBJETO DE LA UNION

La Unión de Crédito Agricultores de Cuauhtémoc, S.A. de C.V., es una entidad (antes organización auxiliar de crédito) que se regula por la Ley de Uniones de Crédito emitida el 20 de Agosto del 2008, con autorización de la Comisión Nacional Bancaria, según oficio número 601-II-DA-b-539755, para realizar operaciones en el ramo agrícola con sus socios. Fue constituida el 9 de febrero de 1994 según escritura pública número 2143, expedida ante la fe del Notario Público No.2 en la Cd. Cuauhtémoc, Chih. La Unión tiene como objeto principal el facilitar el uso del crédito de sus socios y prestar su garantía o aval, conforme a las disposiciones legales y administrativas aplicables en los créditos que contraten sus socios, así como recibir préstamos exclusivamente de sus socios y de instituciones de crédito, de seguros, de finanzas, del país y de entidades financieras del exterior así como de sus proveedores.

A.- PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

Como lo marcan las Normas de Información Financiera, los estados financieros se actualizaron en términos de Unidades de Inversión del fin del ejercicio 2007, reconociendo así los efectos de la inflación hasta esta fecha, pues como lo señalan durante el ejercicio 2015, el hecho de haber operado en un entorno económico No inflacionario, consecuentemente no se re-expresan los estados financieros por este ejercicio.

b) Reconocimiento del ISR Diferido.

Los estados financieros que se acompañan incluyen la NIF D-4 "Tratamiento Contable del Impuesto sobre la Renta, y de la participación de los trabajadores en las utilidades", emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

c) Disponibilidades: Se encuentran representadas por depósitos a la vista.

d) Cuentas por cobrar: Se presentan a su valor nominal, esta cuenta se complementa con la estimación preventiva para riesgos crediticios, que la administración determina sobre la estimación de los créditos irrecuperables de la Unión de Crédito, con base en estudios de cobrabilidad llevados a cabo por la propia entidad. Mensualmente se modifica dicha estimación, con base en el último estudio que se haya efectuado. Derivado de la evaluación se provisiona cierto porcentaje de la cartera como irrecuperable dependiendo de los niveles de riesgo asociados, como se menciona en la nota D)

e) Inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo.

Las inversiones en activos fijos se presentan valuadas al cierre del 2007, al costo de adquisición y se actualiza en los términos mencionados en el inciso a).

La compañía sigue la política de depreciar sus activos en línea recta, aplicando los siguientes porcentajes anuales:

Construcciones	5%
Mobiliario y equipo	10%
Equipo de transporte	25%
Maquinaria y equipo	10%
Equipo de cómputo	30%
Otros activos Diferidos	30%

f) Estimación preventiva para riesgos crediticios.

La estimación para créditos irrecuperables reconocida por la Unión se realizó en base a estudios de cobrabilidad mediante los cuales la Unión aplicó al resultado de este ejercicio un importe de \$25,836.

g) Obligaciones contingentes por separación de personal.

La empresa cargará a resultados las indemnizaciones cuando se determine la exigibilidad del pasivo. La compañía ajusta sus registros con base en cálculos actuariales elaborados bajo lineamientos establecidos en la NIF D-3, teniendo un pasivo laboral al 31 de Diciembre de 2015 por concepto de pensiones y prima de antigüedad a futuro por \$ 6,900. En este ejercicio se acordó aplicar a resultados la cantidad de \$ 114, lo cual cubre lo que señala el estudio actuarial emitido a la entidad para estos fines.

El siguiente cuadro muestra el resultado del cálculo actuarial proyectado para el ejercicio 2015:

Beneficios al Retiro		
Concepto	Plan de Pensiones	Prima de Antigüedad
Obligaciones por beneficios Definidos	\$ 0	\$ 1,369
Activos del Plan	0	703
Situación del plan	\$ 0	\$ 666
Perdidas pendientes de amortizar	0	0
Pasivo Neto Proyectado	\$ 0	\$ 666
Beneficios al Retiro		
Cargo a Resultados		
Concepto	Plan de pensiones	Prima de Antigüedad
Costo Neto del Periodo durante 2015	\$ 0	\$ 66
Contribución Sugerida Durante 2015	\$ 0	\$ 66

Beneficios por Terminación	
Concepto	Prima de Antigüedad
Obligaciones por Beneficios Definidos	\$ 1056
Activos del Plan	1049
Situación del Plan	\$ 7
Partidas pendientes de Amortizar	0
Pasivo Neto Proyectado (Activo)	\$ 7

Beneficios por Terminación	
Cargo a resultados	
Concepto	Prima de Antigüedad
Costo Neto del Periodo durante 2015	\$ 48
Contribución sugerida durante 2015	\$ 48

h) Resultado por posición monetaria.

En este ejercicio no se refleja cantidad alguna por este concepto de acuerdo a la aplicación de las Normas de Información Financiera, las cuales consideran que la entidad operó en un entorno económico no inflacionario.

i) Valor de los activos de larga duración y su disposición

De conformidad con la NIF C-15, deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición, se hizo una breve apreciación de los activos referidos, sin encontrar signos de deterioro que indicaran que fuera necesario ajustarlos.

j) Saldos en moneda extranjera:

Las transacciones en moneda extranjera se registran a los tipos de cambio vigentes en las fechas de su concertación. Los Activos y Pasivos en dichas monedas se expresan en moneda nacional al tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera publicadas por El Banco de México el día hábil bancario posterior a la fecha de los estados financieros, que para el 31 de diciembre de 2015

fue de \$17.2487. Las diferencias monetarias motivadas por fluctuación en los tipos de cambio entre las fechas de concertación y su liquidación o valuación al cierre se aplican a resultados.

k) Compromisos.

Se revelan en estas notas cuando su naturaleza lo hace necesario, en los términos del NIF C-9, denominado Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes y Compromisos.

l) Información por segmentos.

De conformidad con el NIF B-5 información financiera por segmentos, la Unión no se encuentra obligada a incluir este tipo de información en sus notas a los estados financieros.

B.-DISPONIBILIDADES

Esta cuenta se desglosa de la siguiente manera:

Concepto	Importe
Efectivo en caja	\$ 3,025
Bancos	438,943
Disponibilidades restringidas	100
T O T A L	\$ <u>442,068</u>

C.- CARTERA DE CREDITO VIGENTE

El saldo de esta cuenta se integra de la siguiente manera:

Concepto	Importe
Créditos simples y en cuenta corriente	\$ 892,791
Créditos de habilitación	876,218
Créditos refaccionarios	2,059,689
Créditos venidos a menos asegurados	11,039
Intereses devengados por crédito comercial	177,229
Préstamos quirografarios	9,953
Intereses de préstamos quirografarios	132
Total	\$ <u>4,027,051</u>

D.- CARTERA DE CREDITO VENCIDA

El saldo de esta cuenta se integra de la siguiente manera:

Concepto	Importe
Créditos Simples	\$ 223
Créditos refaccionarios	40,990
Créditos de Habilitación y Avío	6,861
Créditos venidos a menos asegurados	27,414
Préstamos quirografarios	284
Intereses vencidos por créditos comerciales	8,948
Total	\$ <u>84,720</u>

La calificación de cartera se determina como sigue:

Importe de Cartera	Grado de Riesgo	Reserva Preventiva Necesaria
\$ 3,160,600	A-1	\$ 34,817
717,273	B-1	14,233
115,747	B-3	8,875
38,704	C-1	5,056
10,132	C-2	2,175
4,755	D	1,110
64,560	E	83,221
\$ <u>4,111,771</u>		<u>149,487</u>
	Menos: Reservas constituidas	<u>149,487</u>
	Exceso de Reserva	0

En cumplimiento del art. 83 de las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, el índice de capitalización al cierre de este ejercicio se determinó expresado en porcentaje por 3.64%.

E.- OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo de esta, se integra de la siguiente manera:

Concepto	Importe
Iva a favor	\$ 1,736
Otros impuestos a favor	134
Préstamos y otros adeudos del personal	12,444
Otros Deudores	1,495
Estimación por irrecuperabilidad de otras cuentas	(215)
Total	\$ <u><u>15,594</u></u>

F.- ACTIVO FIJO

Las inversiones en activos fijos están integradas como sigue:

Inversión	Valor		Valor Actualizado
	Histórico	Actualización	
Terrenos	\$ 34,849	\$ 1,556	\$ 36,405
Construcciones	29,183	254	29,437
Equipo de transporte	8,901	189	9,090
Mobiliario y equipo	7,749	178	7,927
Adaptaciones y mejoras	8,564		8,564
Maquinaria, Herramienta y equipo	7,441	49	7,490
Equipo de cómputo	3,733	145	3,878
Otras inversiones	73	3	76
	\$ <u>100,493</u>	\$ <u>2,374</u>	\$ <u>102,867</u>

Depreciación	Valor		Valor Actualizado
	Histórico	Actualización	
Construcciones	\$ 6,138	\$ 43	\$ 6,181
Equipo de transporte	4,846	136	4,982
Mobiliario y equipo	3,935	73	4,008
Maquinaria y equipo	3,185	9	3,194
Equipo de cómputo	2,767	107	2,874
Otras inversiones	851	2	853
	\$ <u>21,722</u>	\$ <u>370</u>	\$ <u>22,092</u>

Activo Fijo Neto	\$ <u><u>78,771</u></u>	\$ <u><u>2,004</u></u>	\$ <u><u>80,775</u></u>
------------------	-------------------------	------------------------	-------------------------

G.- CREDITOS DIFERIDOS

El saldo de esta cuenta se integra de la siguiente manera:

Inversión	Valor		Valor Actualizado
	Histórico	Actualización	
Gastos de Organización	\$ 1,603	\$	\$ 1,603
Otros activos Diferidos	<u>1,787</u>		<u>1,787</u>
	3,390		3,390
Amortización de cargos diferidos	\$ <u>1,128</u>	\$	\$ <u>1,128</u>
Activo Diferido Neto	\$ <u><u>2,262</u></u>	\$	\$ <u><u>2,262</u></u>
Otros Activos a Largo Plazo:			
Inversión Para Obligaciones Laborales			<u>6,252</u>
Total Otros Activos a Largo Plazo			<u><u>6,252</u></u>
			8,514

H.- PRESTAMOS BANCARIOS, DE SOCIOS Y OTROS ORGANISMOS

El saldo se integra de la siguiente manera:

Institución Bancaria	Capital		Interes	Total
	C. Plazo	L. Plazo		
Préstamos de socios:	\$ 1,727,244	\$ -	\$ 16,341	\$ 1,743,585
Institución Bancaria	C. Plazo	L. Plazo	Interes	Total
Préstamos de socios:	\$ 1,727,244	\$ -	\$ 16,341	\$ 1,743,585
Préstamos bancarios:				
HSBC de México, S.A.	\$ 87,256	\$ 193,217	\$ 9,221	\$ 289,694
Bancomer	10,217	85,858	2,905	98,980
Banorte	83,443	36,296	2,968	122,707
Scotiabank	74,303	31,680	1,269	107,252
Banamex	26,897	240,744	7,691	275,332
Banregio	50,000		925	50,925
Santander	50,000		7	50,007
Sub-total	\$ 382,116	\$ 587,795	\$ 24,986	\$ 994,897
P. de Instituciones Banca Desarrollo F. Rural				
Créditos Simple	\$ 143,813		\$ 248	\$ 144,061
Crédito Refaccionario	1,284	16,008	444	17,736
Sub-total	\$ 145,097	16,008	\$ 692	\$ 161,797
P. de Operaciones FIRA				
Crédito Refaccionario	24,653	743,970	15,188	783,811
Crédito Simple	27,600		302	27,902
Crédito de Avio	52,734		734	53,468
Sub-total	\$ 104,987	\$ 743,970	\$ 16,224	\$ 865,181
T o t a l	\$ 2,359,444	\$ 1,347,773	\$ 58,243	\$ 3,765,460

I.- ACREEDORES DIVERSOS Y OTRA CUENTAS POR PAGAR

El saldo se integra de la siguiente manera:

Concepto	Importe
Retenciones de Impuestos y S. Social	\$ 4,525
Provisión Adicional para Obligaciones al retiro	6,900
Gastos de registros de contratos de créditos	4,281
Apoyos para reducción de costos	15,013
Depositos sin cuenta	2,173
Otros Acreedores	3,419
TOTAL	\$ 36,311

J.- CAPITAL CONTRIBUIDO

El capital social fijo mínimo sin derecho a retiro aumentó en 429,800 quedando al cierre del ejercicio en \$540,000 y el capital social variable con derecho a retiro aumentó en 50,200 quedando al cierre del ejercicio en \$ 60,000 , según asamblea extraordinaria celebrada el día 22 de abril de 2014 y protocolizada el día 21 de junio de 2015 en escritura pública No. 11857 y con opinión favorable de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores a la reforma de los estatutos de la Unión según folio No. 311-11870/2015 con fecha 01 de abril de 2015; el aumento en el capital contribuido en el ejercicio fue de \$1,236 y se integra de la siguiente forma:

ACCIONES NOMINATIVAS				
	Serie "A"	Serie "B"	COSTO	TOTAL
Capital Social Fijo	5,400,000		100	\$ 540,000
Fijo no exhibido	4,599,633		100	459,963
Fijo Contribuído	<u>800,367</u>		<u>100</u>	<u>\$ 80,037</u>
Capital Social Variable		600,000	100	\$ 60,000
Variable no exhibido		502,000	100	50,200
Variable Contribuído		<u>98,000</u>	<u>100</u>	<u>\$ 9,800</u>
Total capital Social Contribuído				<u>\$ 89,837</u>

Con base en el artículo 103 de la Ley de Uniones de Crédito, a la unión le estará prohibido realizar operaciones con personas que no sean socios, así como recibir préstamos de socios de personas que no tengan una aportación mínima del equivalente en moneda nacional a 2,500 unidades de inversión al capital pagado sin derecho a retiro.

K.- CAPITAL CONTABLE

El Capital Contable se modificó en el ejercicio aumentando en el rubro de prima en venta de acciones por un importe de \$4,897; así como en la reserva legal por el importe de \$17,615 según acuerdo tomado en asamblea de fecha 28 de marzo de 2014, en el punto séptimo del orden del día. Y se integra de la siguiente forma:

Concepto	Valor histórico	Actualización	Valor actualizado
Capital contribuido			
Capital social	\$ 89,837	\$	\$ 89,837
Prima en venta de acciones	<u>50,546</u>		<u>50,546</u>
	\$ 140,383	\$	\$ 140,383
Capital ganado			
Reservas de capital	239,408		239,408
Resultados de ejercicios anteriores	301,773	28,923	330,696
Otras cuentas de capital	1,505		1,505
Resultado del ejercicio	<u>101,841</u>		<u>101,841</u>
	\$ 644,527	\$ 28,923	\$ 673,450
Total	<u>\$ 784,910</u>	<u>\$ 28,923</u>	<u>\$ 813,833</u>

La actualización de la cuenta de resultados de ejercicios anteriores es el resultado del exceso o insuficiencia acumulados en el capital contable hasta el año 2007, pues a partir del año siguiente hemos vivido en un entorno económico no inflacionario.

L.- CUENTAS DE ORDEN

Estas cuentas se integran como sigue:

Bienes en Custodia o en Administración	\$ 14,455
Avales Otorgados	<u>27,311</u>
Total Cuentas de Orden	<u>\$ 41,766</u>

M.- OTROS INGRESOS (EGRESOS) DE LA OPERACIÓN

Esta cuenta se integra como sigue:

Concepto	Importe
Ingresos:	
Otras Recuperaciones	\$ 879
Intereses Prov. De prest. a funcionarios y empleados	883
Por Arrendamiento	0
Por comercialización de mercancías y art. Diversos	28,777
Otros	<u>7,785</u>
Total Otros Ingresos \$	<u>38,324</u>
Egresos:	
Pérdidas por quebrantos y siniestros	325
Pérdida en baja de Inmuebles	\$ 21
Costo por comercialización de Mercancías y art. Diversos	<u>27,942</u>
Total Otros Egresos \$	<u>28,288</u>
NETO	<u>\$ 10,036</u>

N.-ENTORNO FISCAL

a) Impuesto sobre la Renta:

La Unión está sujeta al Impuesto sobre la Renta. En este ejercicio se calculó ISR determinado como lo señala la Ley del Impuesto sobre la renta, que entre otras cosas se determina considerando como gravables o deducibles ciertos efectos de la inflación, tal es el caso de la deducción de inversiones de activos fijos, en la que se actualiza el importe calculado sobre el costo de la inversión, lo que permite deducir costos a valores actuales y por otra parte se acumula o deduce el efecto de la inflación sobre ciertos activos y pasivos monetarios a través del ajuste anual por inflación, así como la estimación para cuentas incobrables, por el ejercicio el impuesto causado 2015 ascendió a \$49,252.

b) Impuesto Sobre la Renta diferido

De acuerdo a la Normatividad Financiera se reconoce el efecto del Impuesto Diferido (NIF D-4) como se señala en la propia norma, derivado de las diferencias determinadas con base en el Método de Activos y Pasivos de la entidad, de dicha comparación surgen diferencias temporales, deducibles y acumulables a las que se les aplica la tasa de impuesto diferido, por este concepto se cargó a resultados un importe de \$ 399, resultando en este ejercicio un importe de ISR diferido al cierre por \$ 8,245.

Los impuestos diferidos que se muestran en el balance general se integran como sigue:

Rubro	2015 Importe	2014 Importe
Activos		
Estimación de Incobrables	\$ 7,751	\$ 8,032
Subtotal	<u>\$ 7,751</u>	<u>\$ 8,032</u>
Pasivos		
Pagos Anticipados	\$ -37	\$ -49
Activos Fijos y diferidos	531	662
Subtotal	<u>\$ 494</u>	<u>\$ 613</u>
Impuesto Sobre la Renta Diferido Neto	<u><u>\$ 8,245</u></u>	<u><u>\$ 8,645</u></u>

c) Participación de los Trabajadores en las Utilidades:

Se determinó de acuerdo a la ley Federal de Trabajo, resultando una PTU causada del ejercicio registrada en el estado de resultados por un importe de \$3,012.

d) Perdidas Fiscales Pendientes de Aplicar:

La Unión de Crédito No tiene pérdidas fiscales pendientes de amortizar contra utilidades futuras al 31 de diciembre de 2015.

e) Cuentas Fiscales

La Unión tiene un saldo en la CUCA (Cuenta de Capital de Aportación Actualizado) de \$197,044 la cual está debidamente actualizada al 31 de Diciembre de 2015, así como en CUFIN (Cuenta de Utilidad Fiscal Neta) de \$412,072 la cual se actualizó al cierre del ejercicio 2015, esta última aloja las utilidades que ya han pagado ISR en la Unión y cuyo monto puede ser distribuido a los accionistas sin incurrir en costo fiscal alguno.

Derivado de la Reforma Fiscal 2014, los dividendos que se paguen a personas físicas sobre utilidades generadas a partir de 2014, estarán sujetas a una retención de impuesto adicional del 10%.