

**Grameen Carso, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto
Múltiple, Entidad Regulada y
Subsidiaria**

Estados financieros consolidados
por los años que terminaron el 31
de diciembre de 2018 y 2017, e
Informe de los auditores
independientes del 26 de marzo
de 2019



Grameen Carso, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y Subsidiaria

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2018 y 2017

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Balances generales consolidados	5
Estados consolidados de resultados	6
Estados consolidados de variaciones en el capital contable	7
Estados consolidados de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9



Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Grameen Carso, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Grameen Carso, S.A. de C.V. Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y Subsidiaria (la "Sociedad") que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de variaciones en el capital contable y los estados consolidados de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de la Sociedad han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los Criterios Contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión") en las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Almacenes Generales de Depósito, Casas de Cambio, Uniones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas" y a las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito" (los "Criterios Contables").

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección *Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (Código de Ética del IMCP), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio 2018. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Hemos determinado que la cuestión que se describe a continuación es la cuestión clave de la auditoría que se debe comunicar en nuestro informe.



Estimación preventiva para riesgos crediticios - cartera de créditos de consumo (Notas 3 y 7 a los estados financieros)

La Sociedad constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios de su cartera de crédito consumo con base en las reglas de calificación de cartera establecidas en los Criterios Contables, las cuales establecen metodologías de evaluación y constitución de reservas por tipo de crédito. La elaboración de dicha metodología requiere que, aplicando el juicio profesional, la Administración determine los factores cuantitativos y cualitativos que se aplicarán para determinar la probabilidad de incumplimiento, severidad de la pérdida y exposición al incumplimiento de los créditos. La determinación de la estimación preventiva se ha considerado un asunto clave de la auditoría debido a la importancia de la integridad y exactitud de la información utilizada en su determinación; así como la correcta aplicación de la metodología establecida por la Comisión para determinar el cálculo de la estimación.

Nuestras pruebas de auditoría comprendieron una combinación de pruebas de controles y pruebas sustantivas o de saldos.

1. Para identificar los controles establecidos por la Administración de la Sociedad para la adecuada integración de la información de los expedientes de crédito durante los procesos de alta de los créditos y su administración, realizamos un recorrido del control interno para corroborar el diseño e implementación de dichos controles. Realizamos pruebas a los controles que aseguran que la información contenida en los expedientes de crédito que se incorpora en el sistema de cartera y que es la que sirve de base para determinar el cálculo de la estimación, sea íntegra y exacta.
2. Sobre una muestra de expedientes revisamos que la carga de los insumos utilizados en el motor de cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios fuera íntegra y exacta.
3. Observamos los controles tipo revisión implementados por la Administración para dar seguimiento a los resultados del cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios.
4. Con el objetivo de verificar la exactitud del cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios, involucramos a nuestros especialistas en modelos de determinación de reservas para revisar la aplicación del modelo y los parámetros establecidos por la Comisión.
5. Revisamos la integridad de la información comprobando que el total de la cartera crediticia de consumo estuvo sujeto al cálculo de la estimación preventiva para riesgos crediticios. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría fueron razonables.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad en relación con los estados financieros consolidados

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con los Criterios Contables, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Sociedad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto, si la Administración tiene la intención de liquidar la Sociedad o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables de gobierno corporativo de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Sociedad.



Responsabilidades de los auditores independientes en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la 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 el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado 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 la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad 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 eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro de la Sociedad para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de la Sociedad. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

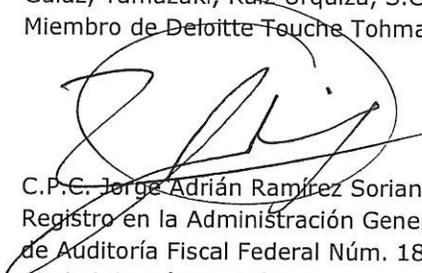
Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.



Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicaciones con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio 2018 y que son en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en este informe de auditoría, salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

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



C.P.C. Jorge Adrián Ramírez Soriano
Registro en la Administración General
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 18128
Ciudad de México, México

26 de marzo de 2019



Grameen Carso, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y Subsidiaria

Av. Paseo de las Palmas 750, Col. Lomas de Chapultepec, III Sección, Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México, México

Balances generales consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En millones de pesos)

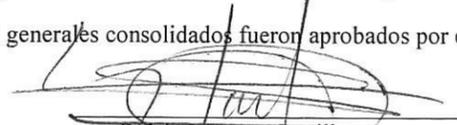
Activo	2018	2017
Disponibilidades (Nota 4)	\$ 20	\$ 10
Inversiones en valores:		
Títulos para negociar (Nota 5)	2	2
Cartera de crédito:		
Créditos al consumo vigente	<u>195</u>	<u>195</u>
Total cartera de crédito (Nota 6)	195	195
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 7)	<u>(8)</u>	<u>(11)</u>
Cartera de crédito, neta	187	184
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 8)	17	21
Mobiliario y equipo, neto (Nota 9)	4	5
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 17b)	<u>15</u>	<u>12</u>
Total del activo	<u>\$ 245</u>	<u>\$ 234</u>

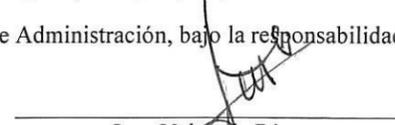
Pasivo y capital contable	2018	2017
Préstamos bancarios y de otros organismos (Nota 10):		
De corto plazo	\$ 180	\$ 166
Otras cuentas por pagar (Nota 11):		
Impuesto a la utilidad por pagar	-	4
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>15</u>	<u>16</u>
	<u>15</u>	<u>20</u>
Total del pasivo	195	186
Capital contribuido:		
Capital social	10	-
Prima en venta de acciones	<u>67</u>	<u>67</u>
	<u>77</u>	<u>67</u>
Capital perdido:		
Resultados acumulados	(19)	(7)
Resultado neto	<u>(8)</u>	<u>(12)</u>
	<u>(27)</u>	<u>(19)</u>
Total del capital contable (Nota 13)	<u>50</u>	<u>48</u>
Total del pasivo y capital contable	<u>\$ 245</u>	<u>\$ 234</u>

“Los presentes balances generales consolidados, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de \$10,050,000 y \$ 50,000, respectivamente”.

“Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.


 Rubén Moreno Castillo
 Director General


 Jose Valverde Pérez
 Contador General


 Juan Carlos Ruiz García
 Contralor Financiero


 Saúl Romero Galicia
 Auditor Interno

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

<http://www.grameencarso.com.mx/>
http://www.grameencarso.com.mx/estados/Grameen_EFD1817.pdf
<http://www.cnbv.gob.mx>



**Grameen Carso, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple,
Entidad Regulada y Subsidiaria**

Av. Paseo de las Palmas 750, Col. Lomas de Chapultepec, III Sección, Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México, México

Estados consolidados de resultados

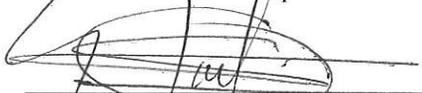
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En millones de pesos)

	2018	2017
Ingresos por intereses	\$ 54	\$ 45
Gastos por intereses	(18)	(13)
Margen financiero (Nota 14)	36	32
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(11)	(15)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	25	17
Comisiones y tarifas pagadas	(7)	(5)
Otros ingresos de la operación (Nota 15)	2	1
Gastos de administración	(32)	(32)
Resultado antes de impuesto a la utilidad	(12)	(19)
Impuesto a la utilidad diferido (Nota 17a)	4	7
Resultado neto	\$ (8)	\$ (12)

“Los presentes estados consolidados de resultados se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones 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 Sociedad durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.


Rubén Moreno Castillo
Director General


Juan Carlos Ruiz García
Contralor Financiero


Jose Valverde Pérez
Contador General


Saúl Romero Galicia
Auditor Interno

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

<http://www.grameencarso.com.mx/>

http://www.grameencarso.com.mx/estados/Grameen_EFD1817.pdf

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



Grameen Carso, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y Subsidiaria

Av. Paseo de las Palmas 750, Col. Lomas de Chapultepec, III Sección, Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México, México

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

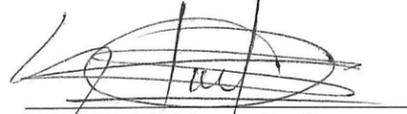
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En millones de pesos)

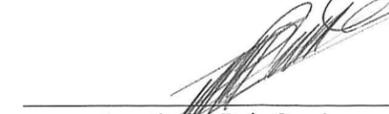
	Capital contribuido		Capital ganado		Total de capital contable
	Capital social	Prima en venta de acciones	Resultados acumulados	Resultado neto	
Saldos al inicio de 2017	\$ -	\$ 67	\$ (17)	\$ 10	\$ 60
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	10	(10)	-
Movimientos inherentes al resultado integral:					
Resultado neto	-	-	-	(12)	(12)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	-	67	(7)	(12)	48
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Traspaso del resultado del ejercicio anterior	-	-	(12)	12	-
Aportación de capital	10	-	-	-	10
Movimientos inherentes al resultado integral:					
Resultado neto	-	-	-	(8)	(8)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 67</u>	<u>\$ (19)</u>	<u>\$ (8)</u>	<u>\$ 50</u>

“Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

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


 Rubén Moreno Castillo
 Director General


 Jose Valverde Pérez
 Contador General


 Juan Carlos Ruiz García
 Contralor Financiero


 Saúl Romero Galicia
 Auditor Interno

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

<http://www.grameencarso.com.mx/>
http://www.grameencarso.com.mx/estados/Grameen_EFD1817.pdf
<http://www.cnbv.gob.mx>



**Grameen Carso, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple,
Entidad Regulada y Subsidiaria**

Av. Paseo de las Palmas 750, Col. Lomas de Chapultepec, III Sección, Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México, México

Estados consolidados de flujos de efectivo

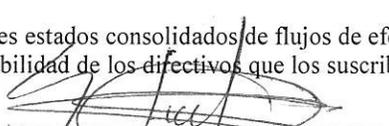
Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017

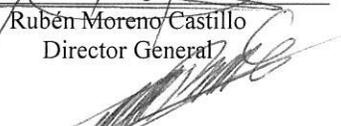
(En millones de pesos)

	2018	2017
Resultado neto	\$ (8)	\$ (12)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Impuesto a la utilidad diferido	(4)	(7)
	<u>(12)</u>	<u>(19)</u>
Actividades de operación:		
Cambio en cartera de crédito, neto	(3)	(66)
Cambio en otras cuentas por cobrar	4	8
Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	14	(61)
Cambio en otras cuentas por pagar	(4)	(2)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>(1)</u>	<u>(140)</u>
Actividades de inversión:		
Pago por la adquisición de mobiliario y equipo	1	(1)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>1</u>	<u>(1)</u>
Actividades de financiamiento:		
Aportación de capital social	10	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>10</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) neto, de disponibilidades	10	(141)
Disponibilidades al principio del período	<u>10</u>	<u>151</u>
Disponibilidades al final del período	<u>\$ 20</u>	<u>\$ 10</u>

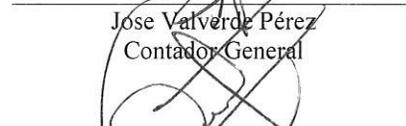
“Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Instituciones de Crédito, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

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


Rubén Moreno Castillo
Director General


Juan Carlos Ruiz García
Contralor Financiero


José Valverde Pérez
Contador General


Saúl Romero Galicia
Auditor Interno

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

<http://www.grameencarso.com.mx/>

http://www.grameencarso.com.mx/estados/Grameen_EFD1817.pdf

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



Grameen Carso, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y Subsidiaria

Av. Paseo de las Palmas 750, Col. Lomas de Chapultepec, III Sección, Miguel Hidalgo, C.P. 11000, Ciudad de México, México

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(En millones de pesos)

1. Actividad y entorno económico y regulatorio

Grameen Carso, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada y Subsidiaria (la Sociedad) se constituyó el 16 de junio de 2009. La Sociedad opera como una sociedad financiera de objeto múltiple regulada, en términos del Artículo 87-B de la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito. En este sentido, su objeto social considera la realización de operaciones de crédito, arrendamiento y factoraje financiero. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la actividad preponderante de la Sociedad consiste en el otorgamiento de microcréditos sin garantía real a personas físicas, así como créditos al consumo de bajos recursos mediante grupos de personas en los que cada miembro es obligado solidario por el pago del crédito.

La Sociedad es una entidad afiliada de Banco Inbursa, S.A. Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa (Banco Inbursa), por este motivo, se considera una entidad regulada y, consecuentemente, se encuentra sujeta a la supervisión y disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la Comisión) y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

La Sociedad está sujeta a las Disposiciones en materia de prevención de operaciones con recursos de procedencia ilícita, emitidas por la SHCP.

Al 31 de diciembre de 2018 el impuesto diferido activo ha sido reconocido por la Administración de Grameen bajo el supuesto de su probable recuperación, a través de la justificación de que en periodos futuros se obtendrán utilidades fiscales suficientes contra las que se prevé la amortización de pérdidas fiscales, las cuales aún cuentan con 8 años para ser amortizadas antes de su vencimiento.

2. Bases de presentación

Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y sus notas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es 12.71% y 9.87%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. La inflación acumulada por el período de tres años terminado el 31 de diciembre de 2018 fue 15.69%. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron 4.83% y 6.77%, respectivamente.

Consolidación de estados financieros - Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen los estados financieros de la Sociedad y los de su subsidiaria en la que se tiene control. Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años que terminaron en esas fechas.



La subsidiaria consolidada con la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detalla a continuación:

	Participación 2018 y 2017	Actividad
GC Servicios Administrativos, S.A. de C.V.	99.99%	Tiene por objeto la prestación de servicios administrativos, de selección y reclutamiento, de capacitación y asesoría técnica, de organización, aspectos fiscales, de asesoría y consultoría técnica en materia contable, mercantil o financiera y, en general, toda clase de asesoría, mismos que le son prestados a su Sociedad tenedora.

3. Principales políticas contables

Los estados financieros consolidados adjuntos cumplen con los Criterios Contables prescritos por la Comisión, los cuales se incluyen en las Disposiciones de Carácter General Aplicables los Almacenes Generales de Depósito, Casas de Cambio, Uniones de Crédito y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas” y en las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito” (las “Disposiciones”). Su preparación requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para valorar algunas de las partidas de los estados financieros consolidados y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos, sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La Administración de la Sociedad, aplicando el juicio profesional considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

De acuerdo con el Criterio Contable A-1 de la Comisión, la contabilidad de la Sociedad se ajustará a las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF) definidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar una normatividad o un criterio de contabilidad específico, tomando en consideración que realiza operaciones especializadas.

Durante el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2018 las normas que entraron en vigor no tuvieron efectos importantes en la información financiera consolidada de la Sociedad.

Las políticas y prácticas contables más importantes aplicadas por la Administración de la Sociedad en la preparación de sus estados financieros consolidados se describen a continuación:

Reclasificaciones - Los estados financieros por el año que terminó el 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificados en ciertos rubros para conformar su presentación con la utilizada en 2018.

Disponibilidades - Las disponibilidades están representadas principalmente por depósitos bancarios e inversiones en instrumentos de alta liquidez, con vencimientos no mayores a 90 días y se presentan a su costo de adquisición, adicionando los intereses devengados no pagados a la fecha del balance general consolidado, importe similar a su valor de mercado.

Inversiones en valores - Consisten en instrumentos de deuda y títulos accionarios; su clasificación se determina de acuerdo con la intención de la Administración al momento de adquirirlos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad tiene clasificadas sus inversiones como títulos para negociar, esta categoría tiene normas específicas de registro, evaluación y presentación en los estados financieros consolidados, como se describe a continuación:



- **Títulos para negociar** - Son aquellos valores que se adquieren con la intención de enajenarlos obteniendo ganancias derivadas de sus rendimientos y/o de las fluctuaciones en sus precios. Se registran inicialmente a su costo de adquisición, el cual, en el caso de los instrumentos de deuda, se adiciona por los rendimientos determinados conforme al método de interés efectivo, reconociendo su efecto en el estado consolidado de resultados en el rubro “Ingresos por intereses”. La valuación se realiza a su valor razonable y su efecto se registra en el estado consolidado de resultados en el rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

Deterioro en el valor de un título - La Sociedad debe evaluar si a la fecha del balance general consolidado existe evidencia objetiva de que un título está deteriorado.

Se considera que un título está deteriorado y, por lo tanto, se incurre en una pérdida por deterioro, si y solo si, existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron posteriormente al reconocimiento inicial del título, mismos que tuvieron un impacto sobre sus flujos de efectivo futuros estimados que puede ser determinado de manera confiable. Es poco probable identificar un evento único que individualmente sea la causa del deterioro, siendo más factible que el efecto combinado de diversos eventos pudiera haber causado el deterioro. Las pérdidas esperadas como resultado de eventos futuros no se reconocen, no importando que tan probable sean.

La evidencia objetiva de que un título está deteriorado, incluye información observable, entre otros, sobre los siguientes eventos:

- a) Dificultades financieras significativas del emisor del título;
- b) Es probable que el emisor del valor sea declarado en concurso mercantil u otra reorganización financiera;
- c) Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tales como incumplimiento de pago de intereses o principal;
- d) La desaparición de un mercado activo para el título en cuestión debido a dificultades financieras, o
- e) Que exista una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un grupo de valores desde el reconocimiento inicial de dichos activos, aunque la disminución no pueda ser identificada con los valores individuales del grupo, incluyendo:
 - i. cambios adversos en el estatus de pago de los emisores en el grupo, o
 - ii. condiciones económicas locales o nacionales que se correlacionan con incumplimientos en los valores del grupo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administración de la Sociedad no ha identificado que exista evidencia objetiva del deterioro de un título.

Cartera de crédito - Representa el saldo de los montos efectivamente entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. La estimación preventiva para riesgos crediticios se presenta deduciendo los saldos de la cartera.

La Sociedad clasifica su cartera bajo los siguientes rubros:

- a) **De consumo**: Créditos directos, incluyendo los de liquidez que no cuenten con garantía de inmuebles, denominados en moneda nacional, extranjera, en Unidades de Inversión (UDI) o en Veces salario mínimo (VSM), así como los intereses que generen, otorgados a personas físicas, derivados de operaciones de tarjeta de crédito, de créditos personales, de nómina (distintos a los otorgados mediante tarjeta de crédito), de créditos para la adquisición de bienes de consumo duradero (conocidos como ABCD), que contempla entre otros al crédito automotriz y las operaciones de arrendamiento capitalizable que sean celebradas con personas físicas; incluyendo aquellos créditos otorgados para tales efectos a los ex-empleados de las entidades.



Cartera de crédito vigente - La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos como cartera vigente:

- Créditos que están al corriente en sus pagos tanto de principal como de intereses.
- Créditos que sus adeudos no han cumplido con los supuestos para considerarse cartera de crédito vencida.
- Créditos reestructurados o renovados que cuenten con evidencia de pago sostenido.

Cartera de crédito vencida - La Sociedad tiene los siguientes criterios para clasificar los créditos no cobrados como cartera vencida:

1. Cuyos acreditados son declarados en concurso mercantil, con excepción de aquellos créditos que:
 - i. Continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del Artículo 43 de la Ley de Concursos Mercantiles, o
 - ii. Sean otorgados al amparo del Artículo 75 en relación con las fracciones II y III del Artículo 224 de la citada Ley;
2. Cuyo principal, intereses o ambos, no han sido liquidados en los términos pactados originalmente, de acuerdo a lo siguiente:
 - a) Los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
 - b) Los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;
 - c) Los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
 - d) Los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación vencidos o, en caso de que el periodo de facturación sea distinto al mensual, el correspondiente a 60 o más días naturales de vencidos, y
 - e) Los documentos de cobro inmediato a que se refiere el Criterio B-1 "Disponibilidades", serán reportados como cartera vencida al momento en el cual se presente dicho evento.

Estas excepciones no serán excluyentes entre sí.

En el caso de adquisiciones de cartera de crédito, para la determinación de los días de vencido y su correspondiente traspaso a cartera vencida se deberán tomar en cuenta los incumplimientos que el acreditado haya presentado desde su origen.

Se suspende la acumulación de intereses devengados de las operaciones crediticias, en el momento en que el crédito es catalogado como cartera vencida incluyendo los créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se registra en cuentas de orden. Cuando dichos intereses vencidos son cobrados, se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses".

Por lo que respecta a los intereses ordinarios devengados no cobrados correspondientes a créditos que se consideren como cartera vencida, la Sociedad crea una estimación por el monto total de los intereses, al momento del traspaso del crédito como cartera vencida.

Créditos restringidos - Se consideran como tales a aquellos créditos respecto de los que existen circunstancias por las cuales no se puede disponer o hacer uso de ellos, debiéndose presentar como restringidos; por ejemplo, la cartera de crédito que la entidad cedente otorgue como garantía o colateral en operaciones de bursatilización.



Evidencia de pago sostenido del crédito - Cumplimiento de pago del acreditado sin retraso por el monto total exigible de principal e intereses, como mínimo de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito, o en caso de créditos con amortizaciones que cubran periodos mayores a 60 días naturales, el pago de una exhibición.

Tratándose de créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de si el pago de intereses es periódico o al vencimiento, se considera que existe pago sostenido del crédito cuando, ocurra alguno de los siguientes supuestos:

- a) el acreditado haya cubierto al menos el 20% del monto original del crédito al momento de la reestructura o renovación, o bien,
- b) se hubiere cubierto el importe de los intereses devengados conforme al esquema de pagos por reestructuración o renovación correspondientes a un plazo de 90 días.

Reestructuraciones y renovaciones de crédito - Una reestructuración es aquella operación que se deriva de cualquiera de las siguientes situaciones:

- a) Ampliación de garantías que amparan el crédito de que se trate, o bien
- b) Modificaciones a las condiciones originales del crédito o al esquema de pagos, entre las cuales se encuentran:
 - Cambio de la tasa de interés establecida para el plazo remanente del crédito;
 - Cambio de moneda o unidad de cuenta.
 - Concesión de un plazo de espera respecto del cumplimiento de las obligaciones de pago conforme a los términos originales del crédito, salvo que dicha concesión se otorgue tras concluir el plazo originalmente pactado, en cuyo caso se tratará de una renovación.
 - Prórroga del plazo del crédito

Una renovación es aquella operación en la que el saldo de un crédito se liquida parcial o totalmente, a través del incremento al monto original del crédito, o bien con el producto proveniente de otro crédito contratado con la misma entidad, en la que sea parte el mismo deudor, un obligado solidario de dicho deudor u otra persona que por sus nexos patrimoniales constituya riesgos comunes.

No obstante, lo anterior, no se considerará renovado un crédito por las disposiciones que se efectúen durante la vigencia de una línea de crédito prestablecida, siempre y cuando el acreditado haya liquidado la totalidad de los pagos que le sean exigibles conforme a las condiciones originales del crédito.

Las normas particulares relativas al reconocimiento de reestructuraciones y renovaciones son las siguientes:

1. Los créditos vencidos que se reestructuren o renueven permanecerán dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido.
2. Los créditos con pago único de principal al vencimiento, con independencia de que los intereses se paguen periódicamente o al vencimiento, que se reestructuren durante su plazo o se renueven en cualquier momento, serán considerados como cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido.
3. Los créditos otorgados al amparo de una línea de crédito, revolvente o no, que se reestructuren o renueven en cualquier momento, podrán mantenerse en cartera vigente siempre y cuando se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor. Adicionalmente, el acreditado deberá haber:
 - a) Liquidado la totalidad de los intereses exigibles, y
 - b) Cubierto la totalidad de los pagos a que esté obligado en términos del contrato a la fecha de la reestructuración o renovación.



4. Tratándose de disposiciones de crédito hechas al amparo de una línea, cuando se reestructuren o renueven de forma independiente de la línea de crédito que las ampara, deberán evaluarse de conformidad con la presente sección atendiendo a las características y condiciones aplicables a la disposición o disposiciones reestructuradas o renovadas. Cuando de tal análisis se concluyera que una o más de las disposiciones otorgadas al amparo de una línea de crédito deban ser traspasadas a cartera vencida por efecto de su reestructura o renovación y tales disposiciones, de manera individual o en su conjunto, representen al menos el 25% del total del saldo dispuesto de la línea de crédito a la fecha de la reestructura o renovación, dicho saldo, así como sus disposiciones posteriores, deberán traspasarse a cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido de las disposiciones que originaron el traspaso a cartera vencida, y el total de las disposiciones otorgadas al amparo de la línea de crédito hayan cumplido con las obligaciones exigibles a la fecha del traspaso a cartera vigente.
5. Los créditos vigentes con características distintas a las señaladas en los numerales 2 al 4 anteriores que se reestructuren o se renueven, sin que haya transcurrido al menos el 80% del plazo original del crédito, se considerará que continúan siendo vigentes, únicamente cuando:
 - a) El acreditado hubiere cubierto la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración, y
 - b) El acreditado hubiere cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto.

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas en el numeral anterior, serán considerados como vencidos desde el momento en que se reestructuren o renueven y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

6. Cuando se trate de créditos vigentes con características distintas a las señaladas en los numerales 2 a 4 que se reestructuren o renueven durante el transcurso del 20% final del plazo original del crédito, estos se considerarán vigentes únicamente cuando el acreditado hubiere:
 - a) liquidado la totalidad de los intereses devengados a la fecha de la renovación o reestructuración;
 - b) cubierto el principal del monto original del crédito, que a la fecha de la renovación o reestructuración debió haber sido cubierto, y
 - c) cubierto el 60% del monto original del crédito.

En caso de no cumplirse todas las condiciones descritas en el numeral anterior, serán considerados como vencidos desde el momento en que se reestructuren o renueven y hasta en tanto no exista evidencia de pago sostenido.

Se considerará cumplido el requisito a que se refieren los numerales 5 y 6 anteriores en sus correspondientes incisos a), cuando habiéndose cubierto el interés devengado a la última fecha de corte, el plazo transcurrido entre dicha fecha y la reestructura o renovación no exceda al menor entre la mitad del periodo de pago en curso y 90 días.

Los créditos vigentes con pagos periódicos parciales de principal e intereses que se reestructuren o renueven en más de una ocasión, podrán permanecer en cartera vigente si en adición a las condiciones establecidas en los numerales 5 o 6 anteriores, según corresponda, la entidad cuenta con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor. En el caso de créditos comerciales, tales elementos deberán estar debidamente documentados e integrados al expediente del crédito.

En el caso de que mediante una reestructura o renovación se consoliden diversos créditos otorgados por la misma entidad a un mismo acreditado, se deberá analizar cada uno de los créditos consolidados como si se reestructuraran o renovaran por separado y, si de tal análisis se concluye que uno o más de dichos créditos se habría traspasado a cartera vencida por efecto de dicha reestructura o renovación, entonces el saldo total del crédito consolidado deberá traspasarse a cartera vencida.



Lo anterior no será aplicable a aquellas reestructuras que a la fecha de la operación presenten cumplimiento de pago por el monto total exigible de principal e intereses y únicamente modifiquen una o varias de las siguientes condiciones originales del crédito:

- Garantías: únicamente cuando impliquen la ampliación o sustitución de garantías por otras de mejor calidad.
- Tasa de interés: cuando se mejore al acreditado la tasa de interés pactada.
- Moneda o unidad de cuenta: siempre y cuando se aplique la tasa correspondiente a la nueva moneda o unidad de cuenta.
- Fecha de pago: solo en el caso de que el cambio no implique exceder o modificar la periodicidad de los pagos. En ningún caso el cambio en la fecha de pago deberá permitir la omisión de pago en periodo alguno.

Castigos, eliminaciones y recuperaciones de cartera de crédito - La Sociedad evalúa periódicamente si un crédito vencido debe permanecer en el balance general, o bien, ser castigado. Dicho castigo se realiza cancelando el saldo insoluto del crédito contra la estimación preventiva para riesgos crediticios. Cuando el crédito a castigar excede el saldo de su estimación asociada, antes de efectuar el castigo, dicha estimación se incrementa hasta por el monto de la diferencia.

Cualquier recuperación derivada de créditos previamente castigados o eliminados se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro "Estimación preventiva para riesgos crediticios".

Estimación preventiva para riesgos crediticios - La Sociedad constituye la estimación preventiva para riesgos crediticios con base en las reglas de calificación de cartera establecidas en las Disposiciones generales aplicables a las instituciones de crédito, emitidas por la Comisión, las cuales establecen metodologías de evaluación y constitución de reservas por tipo de crédito con base en lo siguiente:

Cartera crediticia de consumo no revolvente

La metodología para determinar la estimación preventiva para riesgos crediticios aplicables a los microcréditos considerados como parte de la cartera de consumo no revolvente toma en cuenta la Probabilidad de Incumplimiento, Severidad de la Pérdida y la Exposición al Incumplimiento para los créditos que se otorgan de forma grupal o individual con la finalidad de reflejar con mayor precisión el riesgo de dichos créditos.

La Sociedad determinará la Probabilidad de Incumplimiento de los Microcréditos Individuales o Grupales, de acuerdo a lo siguiente:

- I. Para los créditos correspondientes a cartera de Microcréditos Individual, la Probabilidad de Incumplimiento se obtendrá de la siguiente manera:
 - a. Si $ATR_i^1 > 3$ o cuando el crédito se encuentra en cartera vencida de acuerdo con los Criterios Contable, entonces: $PI_i^1 = 100\%$
 - b. si $ATR_i^1 \leq 3$ entonces:

$$PI_i^1 = \frac{1}{1 + e^{-z_i^1}}$$



En donde:

$$Z_i^1 = \beta_0^1 + \sum_{j=1}^8 \beta_j^1 x_j \text{Var}_{ij}^1$$

Coefficiente	Valor
β_0^1	-1.2924
β_1^1	0.8074
β_2^1	0.3155
β_3^1	-0.8247
β_4^1	0.4404
β_5^1	0.0405
β_6^1	-0.4809
β_7^1	-0.0540
β_8^1	-0.0282

II. Para créditos correspondientes a cartera de Microcrédito Grupal, la Probabilidad de Incumplimiento se obtendrá de la siguiente manera:

- a. Si $ATR_i^G > 3$ o cuando el crédito se encuentra en cartera vencida de acuerdo con los Criterios Contable, entonces: $PI_i^1 = 100\%$
- b. si $ATR_i^G \leq 3$ entonces:

$$PI_i^G = \frac{1}{1 + z^{-z_i^G}}$$

III. En donde:

$$Z_i^G = \beta_0^G + \sum_{j=1}^8 \beta_j^G x_j \text{Var}_{ij}^G$$

Coefficiente	Valor
β_0^G	-
β_1^G	0.6297
β_2^G	(4.1889)
β_3^G	0.8470
β_4^G	0.2320
β_5^G	(1.0790)



La Severidad de Pérdida para los créditos de Cartera Crediticia de Microcrédito se determinará dependiendo del tipo de crédito:

I. Para Microcréditos Individuales:

ATR_i^I	SP_i^I
[0,4]	71 %
(4,5]	73 %
(5,6]	78 %
(6,7]	82 %
(7,8]	85 %
(8,9]	87 %
(9,10]	89 %
(10,11]	90 %
(11,12]	92 %
(12,14]	93 %
(14,15]	94 %
(15,17]	95 %
(17,19]	96 %
> 19	100 %

Donde ATR_i^I corresponde al número de atrasos del i-ésimo crédito observado a la fecha de calificación, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 97 Bis 11 de las presentes disposiciones.

II. Para Microcréditos Grupales:

ATR_i^G	SP_i^G
[0,4]	78 %
(4,5]	86 %
(5,6]	91 %
(6,7]	94 %
(7,8]	96 %
(8,9]	98 %
> 9	100 %

Donde ATR_i^G corresponde al número de atrasos del i-ésimo crédito observado a la fecha de calificación, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 97 Bis 11 de estas disposiciones.

Considerará como Exposición al Incumplimiento para los créditos de la Cartera Crediticia de Microcrédito será igual al Saldo del Crédito, conforme a la fórmula siguiente:

$$EI_i = S_i$$

El monto total de reservas a constituir por la Sociedad para la Cartera Crediticia será igual a la suma de las reservas de cada crédito.

Los aumentos o disminuciones de la estimación preventiva para riesgos crediticios, como resultado del proceso de calificación, se registran en resultados ajustando el Margen financiero, hasta el monto de la estimación reconocida para el mismo tipo de crédito; en caso de excedente, éste se registra en el rubro "Otros ingresos (egresos) de la operación".



Las reservas preventivas que se deberán constituir para la Cartera Crediticia, calculadas con base en la metodología general, deberán ser clasificadas conforme a los grados de riesgo A-1, A-2, B-1, B-2, B-3, C-1, C-2, D y E de acuerdo a lo que contiene la tabla siguiente:

	Consumo	
	No revolvente	Otros créditos revolventes
A-1	0 a 2.0	0 a 3.0
A-2	2.01 a 3.0	3.01 a 5.0
B-1	3.01 a 4.0	5.01 a 6.5
B-2	4.01 a 5.0	6.51 a 8.0
B-3	5.01 a 6.0	8.01 a 10.0
C-1	6.01 a 8.0	10.01 a 15.0
C-2	8.01 a 15.0	15.01 a 35
D	15.01 a 35.0	35.01 a 75.0
E	35.01 a 100	Mayor a 75.01

Otras cuentas por cobrar, neto - Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de crédito de la Sociedad, representan entre otras, saldos a favor de impuestos, deudores diversos, subsidios por cobrar y comisiones.

Mobiliario y equipo, neto - El mobiliario y equipo se registra al valor en libros de estos activos disminuido de la depreciación acumulada. La depreciación se calcula a través del método de línea recta sobre el valor en libros de los bienes con base en las tasas anuales que reflejan la vida útil de los activos.

Préstamos bancarios y de otros organismos - La Sociedad obtiene financiamientos a través de préstamos bancarios, los cuales se reconocen por el valor contractual de la obligación y se adicionan de los intereses por pagar conforme se devengan, con base en la tasa de interés pactada.

Provisiones - Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado que probablemente requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación y, que la obligación pueda ser estimada razonablemente.

Beneficios a los empleados - Son aquellos otorgados al personal a cambio de los servicios prestados y que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:

- i. **Beneficios directos a los empleados** - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente PTU por pagar, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.
- ii. **Beneficios post-empleo** - El pasivo por primas de antigüedad e indemnizaciones por separación voluntaria o involuntaria que generen obligaciones asumidas se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales.
- iii. **Beneficios a los empleados por terminación** - Los beneficios por terminación de la relación laboral que no generen obligaciones asumidas se registran al momento en que: a) la Sociedad ya no tenga alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos de esos beneficios o no pueda retirar una oferta o b) al momento en que la Sociedad cumpla con las condiciones de una reestructuración.



- iv. Participación de los trabajadores en la utilidad (PTU) - La PTU se registra en los resultados del año en que se causa. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

Margen financiero - El margen financiero de la Sociedad está conformado por la diferencia resultante del total de los ingresos por intereses menos los gastos por intereses.

Los ingresos por intereses se integran por los rendimientos generados por la cartera de crédito, en función de los plazos establecidos en los contratos celebrados con los acreditados y las tasas de interés pactadas, amortización de los intereses cobrados por anticipado, al igual que las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito.

Los gastos por intereses consideran intereses por préstamos bancarios. La amortización de los costos y gastos asociados por el otorgamiento inicial del crédito forman parte de los gastos por intereses.

Impuesto a la utilidad - El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

La Administración de la Sociedad registra una estimación para activo por impuesto diferido con el objeto de reconocer solamente el activo por impuesto diferido que consideran con alta probabilidad y certeza de que pueda recuperarse en el corto plazo, de acuerdo con las proyecciones financieras y fiscales preparadas por la misma. El impuesto diferido es registrado utilizando como contra cuenta resultados o capital contable, según se haya registrado la partida que le dio origen al impuesto diferido.

Estado de flujos de efectivo - El estado consolidado de flujos de efectivo presenta la capacidad de la Sociedad para generar el efectivo y equivalentes de efectivo (Disponibilidades), así como la forma en que la Sociedad utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades. La preparación del Estado Consolidado de Flujos de Efectivo se lleva a cabo sobre el método indirecto, partiendo del resultado neto del período con base a lo establecido en el Criterio D-4, *Estado de flujos de efectivo*, de la Comisión.

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros consolidados proporciona información que permite:

- Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Sociedad y en su estructura financiera.
- Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.



4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre el saldo de este rubro se integra por los siguientes conceptos:

	2018	2017
Efectivo y depósitos en bancos nacionales	\$ <u>20</u>	\$ <u>10</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los depósitos en bancos nacionales, se encuentran representados por cuentas bancarias concentradoras y cobranza para la operación de la Sociedad.

5. Inversiones en valores

Al 31 de diciembre el saldo de este rubro se integra por los siguientes conceptos:

a. *Títulos para negociar*

Instrumento	2018		
	Títulos	Precio	Valuación
NAFIN 18533	<u>2,118,531</u>	0.999542	\$ <u>2</u>

Instrumento	2017		
	Títulos	Precio	Valuación
BANSAN 18012	<u>2,240,435</u>	0.999594	\$ <u>2</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los plazos promedio de las inversiones fueron de 2 días.

6. Cartera de crédito

a. *Integración por tipo de cartera*- Al 31 de diciembre la cartera de crédito que mantiene la Sociedad es en moneda nacional y se integra como sigue por tipo de cartera:

Concepto	2018					
	Capital	Cartera vigente Interés	Total	Capital	Cartera vencida Interés	Total
Créditos al consumo	\$ <u>194</u>	\$ <u>1</u>	\$ <u>195</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>-</u>

Concepto	2017					
	Capital	Cartera vigente Interés	Total	Capital	Cartera vencida Interés	Total
Créditos al consumo	\$ <u>194</u>	\$ <u>1</u>	\$ <u>195</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>-</u>	\$ <u>-</u>



Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre los ingresos generados por las operaciones de crédito corresponden principalmente a intereses de cartera:

	2018	2017
Intereses por cartera al consumo	\$ <u>53</u>	\$ <u>44</u>

b. *Integración de cartera por moneda*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la totalidad de los créditos otorgados por la Sociedad se encuentran denominados en moneda nacional.

c. *Análisis de concentración de riesgo*

- **Por sector económico**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la totalidad de la cartera de crédito se encuentra concentrada en personas físicas.

- **Por región**

Al 31 de diciembre el análisis de concentración de la cartera de crédito por región del País, en forma agregada, es la siguiente:

Zona	2018		2017	
	Importe	Porcentaje de concentración	Importe	Porcentaje de concentración
Centro	\$ 25	\$ 12.82%	\$ 36	18.46%
Norte	23	11.80%	25	12.82%
Sur	<u>147</u>	<u>75.38%</u>	<u>134</u>	<u>68.72%</u>
	<u>\$ 195</u>	<u>\$ 100%</u>	<u>\$ 195</u>	<u>100%</u>

d. *Análisis del entorno económico (cartera emproblemada)*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no mantiene cartera emproblemada, las reservas se realizan sobre cartera de crédito (consumo no revolvente) Nota 7a.

e. *Antigüedad*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene cartera vencida.

f. *Movimientos*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene cartera vencida.

g. *Cartera de crédito reestructurada o renovada*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad no tiene créditos reestructurados o renovados.



7. **Estimación preventiva para riesgos crediticios**

Al 31 de diciembre la estimación preventiva para riesgos crediticios por tipo de crédito se integra de la siguiente manera:

	2018	2017
Créditos al consumo no revolvente	\$ <u>8</u>	\$ <u>11</u>

a. ***Cartera de crédito - Consumo no revolvente***

Al 31 de diciembre las estimaciones preventivas se analizan como sigue:

Riesgo	2018		2017	
	Monto de responsabilidades	Importe de la estimación	Monto de responsabilidades	Importe de la estimación
A1	\$ 119	\$ 1	\$ 79	\$ 1
A2	8	-	22	1
B1	20	1	61	2
B2	-	-	13	1
B3	1	-	2	-
C1	29	2	4	-
C2	11	1	5	-
D	3	1	2	-
E	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>7</u>	<u>6</u>
Cartera calificada	<u>\$ 195</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 195</u>	<u>\$ 11</u>

b. ***Movimientos de la estimación***

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se resumen a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	\$ 11	\$ 7
Más (menos):		
Incrementos por cartera de consumo	11	15
Aplicaciones	<u>(14)</u>	<u>(11)</u>
Saldo al final del año	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 11</u>

8. **Otras cuentas por cobrar, neto**

Al 31 de diciembre este rubro se integra como sigue:

	2018	2017
Deudores diversos	\$ 16	\$ 15
Impuestos a favor	<u>1</u>	<u>6</u>
	<u>\$ 17</u>	<u>\$ 21</u>



9. Mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre este rubro se integra como sigue:

	2018		
	Inversión	Depreciación acumulada	Total
Transporte	\$ 6	\$ (2)	\$ 4
Mobiliario	1	(1)	-
Cómputo	1	(1)	-
Total	<u>\$ 8</u>	<u>\$ (4)</u>	<u>\$ 4</u>

	2017		
	Inversión	Depreciación acumulada	Total
Transporte	\$ 6	\$ (1)	\$ 5
Mobiliario	1	(1)	-
Cómputo	1	(1)	-
Total	<u>\$ 8</u>	<u>\$ (3)</u>	<u>\$ 5</u>

10. Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre los préstamos con Banco Inbursa (en moneda nacional), se integran como sigue:

	2018				
	Vencimiento	Tasa	Principal	Intereses devengados	Total
Total corto plazo	29/07/2019	10.0000%	<u>\$ 179</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 180</u>

	2017				
	Vencimiento	Tasa	Principal	Intereses devengados	Total
Total corto plazo	16/04/2018	8.96%	<u>\$ 165</u>	<u>\$ 1</u>	<u>\$ 166</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no se tienen garantías otorgadas por los financiamientos recibidos ya que son con Banco Inbursa y dichos préstamos se renuevan constantemente por las operaciones de la Sociedad.

11. Otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre las otras cuentas por pagar se integran por los siguientes conceptos:

	2018	2017
Impuesto a la utilidad por pagar	\$ 1	\$ 4
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	<u>14</u>	<u>16</u>
	<u>\$ 15</u>	<u>\$ 20</u>



12. Compromisos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad mantiene celebrados veinticuatro y veintiséis contratos de arrendamiento, respectivamente, sobre inmuebles que ocupan sus sucursales al sur del país. Estos contratos tienen vigencia de un año, con opción a prórroga. El importe total de rentas comprometidas sobre estos contratos asciende a \$2 y \$2, respectivamente.

13. Capital contable

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social fijo sin derecho a retiro de la Sociedad asciende a la cantidad de \$67, en ambos años, y está representado por 50,000 acciones sin expresión de valor nominal, de las cuales 25,001 acciones se encuentran totalmente suscritas y pagadas, mientras que el remanente se encuentra únicamente suscrito.

A la fecha de constitución de la Sociedad (16 de junio de 2009), el accionista mayoritario de la Sociedad es Fundación Carlos Slim, A.C. con un porcentaje de participación en acciones del 99.998%, en la que dicha aportación en el capital social es equivalente a 25,001 acciones.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de agosto de 2018, se aprobó el aumento de la parte variable del capital social de la Sociedad, por la cantidad total de \$10, representado por 10,000,000 de acciones Serie "B", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social variable de la Sociedad pagadas a un valor de suscripción de \$1.

Conforme a la Ley de ISR, el importe de una reducción de capital no será sujeto al pago de impuesto cuando no exceda del saldo de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA); en caso contrario, la diferencia debe ser considerada como utilidad distribuida y el impuesto se causará a la tasa vigente en la fecha de la reducción y que es a cargo de la Sociedad.

De las utilidades obtenidas por la Sociedad, se deberá separar como mínimo un 10% para constituir el fondo de reserva, hasta alcanzar una suma igual al importe del capital pagado.

La Ley del ISR establece que los dividendos provenientes de las utilidades que ya hayan pagado el ISR corporativo no estarán sujetos al pago de dicho impuesto, para lo cual, las utilidades fiscales se deberán controlar a través de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). La cantidad distribuida que exceda del saldo de la CUFIN, estará sujeta al pago del ISR en los términos de la legislación vigente.

Al 31 de diciembre, los saldos de las cuentas fiscales son los siguientes:

	2018	2017
CUCA	\$ <u>109</u>	\$ <u>94</u>
CUFIN	\$ <u>12</u>	\$ <u>13</u>

Índice de capitalización sobre cifras individuales (información no auditada)

Al 31 de diciembre de 2018, el índice de capitalización de la Sociedad es de 14.32%, y se determinó como sigue:

	2018
Capital neto	\$ 39
Entre: Total activos en riesgo	<u>275</u>
Índice de capitalización	<u>14.32%</u>



Activos en riesgo:

Activos en riesgo de mercado	\$	5
Activos en riesgo de crédito		214
Activos en riesgo operacional		<u>56</u>
	\$	<u><u>275</u></u>

- **Integración del capital neto**

El capital neto al 31 de diciembre de 2018, se integra como sigue:

	2018	
Capital básico:		
Capital contable sin obligaciones subordinadas y sin instrumentos de capitalización bancaria	\$	51
Menos:		
Inversiones permanentes acciones		2
Impuestos diferidos		10
Más:		
Capital complementario:		
Reservas preventivas por riesgos crediticios generales computables como capital complementario		<u>-</u>
Capital neto	\$	<u><u>39</u></u>

- **Activos en riesgo**

Los activos en riesgo de mercado y de crédito utilizados para la determinación de los requerimientos de capital al 31 de diciembre de 2018, se integran como sigue:

	2018	
	Importe de posiciones equivalentes	Requerimiento de capital
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ <u>5</u>	\$ <u>0.4</u>
Riesgo de crédito:		
De los emisores de títulos de deuda en posición	\$ 0	\$ 0
De los acreditados en operaciones de crédito	190	15
Inversiones permanentes y otros activos	<u>24</u>	<u>2</u>
	\$ <u>214</u>	\$ <u>17</u>
Requerimiento de capital por riesgo operacional	\$ <u>56</u>	\$ <u>5</u>



Los activos sujetos a riesgo de crédito se desglosan a continuación:

Concepto	2018	
	Total	Requerimiento
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 2	\$ 0.2
Grupo VI (ponderados al 100%)	187	15

14. Margen financiero

Al 31 de diciembre este rubro se integra por los siguientes conceptos:

a. *Ingresos por intereses*

	2018	2017
Intereses de disponibilidades	\$ 1	\$ 1
Intereses de cartera de crédito vigente	<u>53</u>	<u>44</u>
	<u>\$ 54</u>	<u>\$ 45</u>

b. *Gastos por intereses*

	2018	2017
Intereses por préstamos interbancarios y de otros organismos	\$ <u>(18)</u>	\$ <u>(13)</u>

15. Otros ingresos de la operación

	2018	2017
Recuperaciones de cartera	\$ <u>2</u>	\$ <u>1</u>

16. Partes relacionadas

a. *Saldos*

Al 31 de diciembre, la Sociedad mantiene los siguientes saldos con partes relacionadas (afiliadas):

	2018	2017
Activos:		
Depósitos en cuentas de cheques Banco Inbursa	\$ <u>13</u>	\$ <u>3</u>
Préstamos bancarios y de otros organismos:		
Banco Inbursa	\$ <u>180</u>	\$ <u>166</u>



b. *Operaciones*

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre la Sociedad realizó las siguientes operaciones con partes relacionadas (afiliadas):

	2018	2017
Ingresos:		
Intereses ganados por depósitos en cuentas de cheques y a plazo con Banco Inbursa	\$ <u>1</u>	\$ <u>1</u>
Egresos:		
Intereses pagados por préstamos bancarios con Banco Inbursa	\$ <u>(18)</u>	\$ <u>(13)</u>

Las operaciones con partes relacionadas se celebraron en el curso normal de negocios de la Sociedad, de acuerdo a las condiciones prevalecientes en el mercado.

17. **Impuestos a la utilidad**

La Sociedad está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2018 y 2017 fue 30% y continuará al 30% para años posteriores.

a. *Conciliación de la Tasa efectiva del ISR*

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el estado consolidado de resultados muestra una tasa efectiva de impuestos a la utilidad del 33.33% y 36.84%, respectivamente. A continuación, se presenta una conciliación entre la tasa estatutaria del ISR y la tasa del impuesto reconocida contablemente por la Sociedad:

	2018	2017
Resultado antes de impuesto a la utilidad	\$ (12)	\$ (19)
Partidas en conciliación:		
Ajuste anual por inflación deducible	(2)	(3)
Gastos no deducibles	2	-
Ingresos no acumulables	-	(1)
Otros	-	2
Pérdida antes de ISR, más partidas permanentes	<u>(12)</u>	<u>(21)</u>
Tasa de ISR del ejercicio	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Total de impuesto a la utilidad en el estado consolidado de resultados	<u>(4)</u>	<u>(7)</u>
Tasa efectiva de impuesto a la utilidad	<u>33%</u>	<u>33%</u>

b. *Impuesto a la utilidad diferido*

Al 31 de diciembre el análisis de los impuestos diferidos generados por las principales diferencias originadas por la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, es el siguiente:

	2018	2017
Partidas activas:		
Reserva preventiva para riesgos crediticios	\$ 8	\$ 12
Quebrantos por deducir	11	9
Cuentas por recuperar	4	4
Pérdidas fiscales pendientes por amortizar	<u>26</u>	<u>13</u>
	49	38
Tasa de ISR	<u>30%</u>	<u>30%</u>
Impuesto a la utilidad diferido activo	<u>\$ 15</u>	<u>\$ 12</u>



Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la tasa aplicada a las diferencias que originan los impuestos diferidos fue del 30%.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el (beneficio) impuesto a la utilidad diferido reconocido en el estado consolidado de resultados de la Sociedad es \$(4) y \$(7), respectivamente.

Los beneficios de las pérdidas fiscales actualizadas pendientes de amortizar por lo que ya se ha reconocido el activo por ISR diferido, pueden recuperarse cumpliendo con ciertos requisitos. Los años de vencimiento y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2018 son:

Año de vencimiento	Importe
2027	\$ <u>12</u>
2028	\$ <u>14</u>

18. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, con base en la opinión de la Administración de la Sociedad y de sus asesores legales y fiscales, no existen contingencias que pudieran afectar la información financiera de la Sociedad, por lo que no se tienen registradas reservas por estos conceptos.

19. Nuevos pronunciamientos contables

NIF emitidas por el CINIF aplicables a la Sociedad

Al 31 de diciembre de 2018, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Sociedad:

Con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2019:

NIF D-5, *Arrendamientos* – El reconocimiento contable para el arrendador no tiene cambios y sólo se adicionan requerimientos de revelación. Para el arrendatario, introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos que elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables, por lo que éste debe reconocer los activos y pasivos de todos los arrendamientos con duración superior a 12 meses (a menos que el activo subyacente sea de bajo valor). Consecuentemente el impacto más importante, será un aumento en los activos bajo arrendamiento y en los pasivos financieros de un arrendatario al reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que refleja la obligación de los pagos por arrendamiento a valor presente. Los siguientes aspectos deben considerarse al aplicar esta NIF: a) se define un arrendamiento como un contrato que transfiere al arrendatario el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación, por lo tanto, se debe evaluar, al inicio del contrato, si se obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo determinado; b) cambia la naturaleza de los gastos relacionados con arrendamientos, al reemplazar el gasto por arrendamiento operativo conforme al Boletín D-5, por un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso (en los costos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el RIF); c) modifica la presentación en el estado de flujos de efectivo al reducirse las salidas de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento para reflejar los pagos de los pasivos por arrendamiento; d) modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.

Homologación de criterios contables por parte de la Comisión



Durante 2018 la Comisión modificó las Disposiciones con el objetivo de incorporar las siguientes NIF e indicar que su entrada en vigor será a partir del 1 de enero de 2020: B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamientos”, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”.

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

20. Autorización de los estados financieros consolidados por parte de la Comisión

Los estados financieros adjuntos y las notas correspondientes fueron autorizados por los funcionarios que los suscriben para su emisión el 26 de marzo de 2019, consecuentemente éstos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha y están sujetos a la aprobación de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, quienes pueden decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto a la Ley General de Sociedades Mercantiles. Asimismo, están sujetos a revisión por parte de la Comisión, por lo que los mismos pueden ser modificados como resultado de la revisión de esta autoridad supervisora. Los estados financieros con cifras al 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados en Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2018.

* * * * *

