

| ACTIVO | | PASIVO Y CAPITAL |
|---|-------------|---|
| DISPONIBILIDADES (Nota 1) | \$65,758 | PASIVOS BURSÁTILES (Nota 5) \$100,209 |
| Cuentas de Margen | \$0 | PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS (Nota 6) |
| INVERSIONES EN VALORES | | De corto plazo \$654,249 |
| Títulos para negociar | \$0 | De largo plazo \$513,805 |
| Títulos disponibles para la venta | \$0 | COLATERALES VENDIDOS |
| Títulos conservados a vencimiento | \$0 | Reportos (Saldo Acreedor) \$0 |
| DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR) (Nota 2) | \$31,825 | Derivados \$0 |
| DERIVADOS | | Oros colaterales vendidos \$0 |
| Con fines de negociación | \$0 | DERIVADOS |
| Con fines de cobertura | \$4,062 | Con fines de negociación \$0 |
| AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE | | Con fines de cobertura \$0 |
| ACTIVOS FINANCIEROS | \$0 | AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE |
| CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE | | PASIVOS FINANCIEROS \$0 |
| Créditos comerciales | \$1,395,389 | OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE |
| Créditos de consumo | \$0 | BURSATILIZACIÓN \$0 |
| Créditos a la vivienda | \$0 | OTRAS CUENTAS POR PAGAR |
| TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE | \$1,395,389 | Impuestos a la utilidad por pagar \$882 |
| CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA | | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar \$0 |
| Créditos comerciales | \$43,616 | Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de |
| Créditos de consumo | \$0 | formalizar en asamblea de accionistas \$0 |
| Créditos a la vivienda | \$0 | Acreedores por liquidación de operaciones \$0 |
| TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA | \$43,616 | Acreedores por cuentas de margen \$0 |
| CARTERA DE CRÉDITO (Nota 3) | \$1,439,005 | Acreedores por colaterales recibidos en efectivo \$0 |
| (-) MENOS: | | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar \$20,754 |
| ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS (Nota 4) | (\$25,005) | OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN (Nota 7) \$43,904 |
| CARTERA DE CRÉDITO (NETO) | \$1,413,999 | IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) \$0 |
| DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS | \$0 | CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS \$14,419 |
| (-) MENOS: | | TOTAL PASIVO \$1,348,221 |
| ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O | | CAPITAL CONTABLE (Nota 8) |
| DIFÍCIL COBRO | \$0 | CAPITAL CONTRIBUIDO |
| DERECHOS DE COBRO (NETO) | \$0 | Capital social \$147,940 |
| TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO) | \$1,413,999 | Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas |
| BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE | | en asamblea de accionistas \$0 |
| BURSATILIZACIÓN | \$0 | Prima en venta de acciones \$0 |
| OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO) | \$2,870 | Obligaciones subordinadas en circulación \$0 |
| BIENES ADJUDICADOS | \$0 | CAPITAL GANADO |
| INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) | \$2,582 | Reservas de capital \$1,730 |
| INVERSIONES PERMANENTES | \$0 | Resultado de ejercicios anteriores \$49,828 |
| ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA | | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta \$0 |
| LA VENTA | \$0 | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de |
| IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) | \$12,233 | efectivo \$0 |
| OTROS ACTIVOS | | Resultado por tenencia de activos no monetarios \$0 |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | \$20,905 | Resultado neto \$6,954 |
| Otros activos a corto y largo plazo | \$438 | TOTAL CAPITAL CONTABLE \$206,451 |
| TOTAL ACTIVO | \$1,554,672 | TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE \$1,554,672 |

CUENTAS DE ORDEN (Nota 9)

| | |
|---|-----------|
| Avales otorgados | \$0 |
| Activos y pasivos contingentes | \$6,853 |
| Compromisos crediticios | \$408,821 |
| Bienes en fideicomiso | \$10,005 |
| Bienes en administración | \$211,316 |
| Colaterales recibidos por la entidad (Nota 2) | \$41,081 |
| Colaterales recibidos y vendidos por la entidad | \$0 |
| Intereses devengados no cobrados | |
| derivados de cartera de crédito vencida | \$61,877 |
| Otras cuentas de registro | \$45,609 |

El saldo del capital social al 31 de marzo de 2012 es de \$147,940 miles de pesos

"El presente balance general se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades financieras de objeto limitado, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por la décima cuarta de las "Reglas generales a que deberán sujetarse las sociedades a que se refiere la fracción IV del artículo 103 de la Ley de Instituciones de Crédito", publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de diciembre de 2005, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

El presente balance general fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

"Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero."

Lic. Pedro Tabares Juárez Hernández
Presidente de Consejo

Lic. José Francisco Meré Palafox
Director General

Act. Carlos Porfirio Budar Mejía
Director de Operaciones

C. P. Ma. de los Angeles Martínez Olguin
Gerente de Rentabilidad

Para mayor información dirigirse a www.onbv.gob.mx

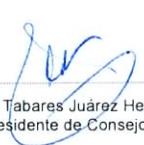
AGROFINANZAS, S. A. DE C. V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO
 Av. Santa Fe No. 495 Piso 22, Col. Cruz Manca, Deleg. Cuajimalpa, C. P. 05349, México, D. F.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012
 (Cifras en miles de pesos)

| | | |
|---|----------|-----------------|
| Ingresos por intereses (Nota 10) | | \$51,442 |
| Gastos por intereses (Nota 11) | | \$27,366 |
| Resultado por posición monetaria neto (margen financiero) | | \$0 |
| MARGEN FINANCIERO | | \$24,076 |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 4) | | \$664 |
| MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS | | \$23,412 |
| Comisiones y tarifas cobradas | \$6,767 | |
| Comisiones y tarifas pagadas | \$5,045 | |
| Resultado por intermediación | \$0 | |
| Otros ingresos (egresos) de la operación | \$1,064 | |
| Gastos de administración | \$16,125 | (\$13,340) |
| RESULTADO DE LA OPERACIÓN | | \$10,072 |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | | \$0 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD | | \$10,072 |
| Impuestos a la utilidad causados | \$3,072 | |
| Impuestos a la utilidad diferidos (netos) | \$46 | \$3,118 |
| RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS | | \$6,954 |
| Operaciones discontinuadas | | \$0 |
| RESULTADO NETO | | \$6,954 |

"El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades financieras de objeto limitado, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por la décima cuarta de las "Reglas generales a que deberán sujetarse las sociedades a que se refiere la fracción IV del artículo 103 de la Ley de Instituciones de Crédito", publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de diciembre de 2005, 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 el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

El presente estado de resultados fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

"Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero".


 Lic. Pedro Tabares Juárez Hernández
 Presidente de Consejo


 Lic. José Francisco Meré Palafox
 Director General


 Act. Carlos Porfino Budar Mejía
 Director Operaciones


 C. P. Ma. de los Angeles Martínez Olguín
 Gerente de Contabilidad

Para mayor información dirigirse a: www.cnbv.gob.mx

ASOCIAMINAS, S. A. DE C. V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE CREDITO LIMITADO
 Av. Santa Fe No. 495 Piso 22, Col. Cruz Manca, Deleg. Cuajimalpa, C. P. 05349 México, D. F.
ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012
 (Cifras en miles de pesos)

| Concepto | Capital Contribuido | | | | | Capital Ganado | | | Reservados por temencia de activos no monetarios | Resultado Neto | Total Capital Contable |
|--|---------------------|---|-------------------------------|--|------------------------|--|---|---|--|-------------------|------------------------------|
| | Capital Social | Aportaciones futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas | Prima en venta de acciones | Obligaciones subordinadas en circulación | Reservas de capital | Resultado de ejercicios anteriores | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | | | |
| Saldo al 1 de enero de 2012 | \$147,940 | \$0 | \$0 | \$0 | \$1,730 | \$19,987 | \$0 | \$0 | \$33,861 | \$199,437 | |
| MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS | | | | | | | | | | | |
| Subscripción de acciones | | | | | | | | | | \$0 | |
| Capitalización de utilidades | | | | | | | | | | \$0 | |
| Constitución de reservas | | | | | \$0 | \$0 | | | | \$0 | |
| Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores | | | | | \$33,861 | \$33,861 | | | | \$0 | |
| Pago de dividendos | | | | | | | | | | \$0 | |
| Total | \$0 | \$0 | \$0 | \$0 | \$0 | \$33,861 | \$0 | \$0 | | \$0 | |
| MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL | | | | | | | | | | | |
| Utilidad integral | | | | | | | | | | \$0 | |
| - Resultado neto | | | | | | | | | | \$6,954 | |
| - Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta | | | | | | | \$0 | \$0 | | \$0 | |
| - Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo | | | | | | | | \$0 | | \$0 | |
| - Resultado por temencia de activos no monetarios | | | | | | | | | | \$0 | |
| Total | \$0 | \$0 | \$0 | \$0 | \$0 | \$0 | \$0 | \$0 | | \$6,954 | |
| Saldo al 31 de marzo de 2012 | \$147,940 | \$0 | \$0 | \$0 | \$1,730 | \$49,828 | \$0 | \$0 | \$6,954 | \$206,611 | |

"El presente estado de variaciones en el capital contable se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades financieras de objeto limitado, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por la décima cuarta de las "Reglas generales a que deberán sujetarse las sociedades a que se refiere la fracción IV del artículo 103 de la Ley de Instituciones de Crédito" publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de diciembre de 2005, de observancia general y obligatoria, aplicadas de manera consuetudinaria, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a las prácticas y a las disposiciones aplicables.

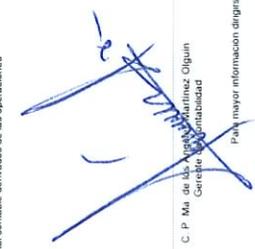
El presente estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

"Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero"


 Lic. Pedro Tabares Juárez Hernández
 Presidente de Consejo


 Lic. Juan Francisco Méndez Palatox
 Director General


 Act. Carlos Porfirio Budar Mejía
 Director de Operaciones


 C. P. Ma de los Angeles Martínez Olguin
 Gerente de Rentabilidad
 Para mayor información dirigirse a: cont@cnbiv.gob.mx

AGROFINANZAS, S. A. DE C. V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO
 Av. Santa Fe No. 495 Piso 22, Col. Cruz Manca, Deleg. Cuajimalpa, C. P. 05349, México, D. F.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2012
 (Cifras en miles de pesos)

| | | |
|--|-------------|------------------|
| Resultado neto | | <u>\$6,954</u> |
| Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo: | | |
| Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociado a actividades de inversión y financiamiento | \$0 | |
| Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo | \$117 | |
| Amortizaciones de activos intangibles | \$231 | |
| Provisiones | \$3,172 | |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos | \$3,118 | |
| Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas | \$0 | |
| Operaciones discontinuadas | <u>\$0</u> | <u>\$6,638</u> |
| Actividades de operación | | |
| Cambio en cuentas de margen | \$0 | |
| Cambio en inversiones en valores | \$6,306 | |
| Cambio en deudores por reporto | (\$4,062) | |
| Cambio en derivados (activo) | (\$220,165) | |
| Cambio en cartera de crédito (neto) | \$0 | |
| Cambio en derechos de cobro adquiridos (neto) | \$0 | |
| Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización | \$0 | |
| Cambio en bienes adjudicados (neto) | \$0 | |
| Cambio en otros activos operativos (neto) | (\$1,661) | |
| Cambio en pasivos bursátiles | \$100,209 | |
| Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos | \$127,310 | |
| Cambio en colaterales vendidos | \$0 | |
| Cambio en derivados (pasivo) | (\$567) | |
| Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización | \$0 | |
| Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo | \$483 | |
| Cambio en otros pasivos operativos | \$1,206 | |
| Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación) | \$0 | |
| Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones) | \$0 | |
| Pagos de impuestos a la utilidad | (\$2,190) | |
| Flujos netos de efectivo de actividades de operación | <u>\$0</u> | <u>\$6,869</u> |
| Actividades de inversión | | |
| Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo | \$0 | |
| Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo | (\$60) | |
| Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas | \$0 | |
| Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas | \$0 | |
| Cobros por disposición de otras inversiones permanentes | \$0 | |
| Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes | \$0 | |
| Cobros de dividendos en efectivo | \$0 | |
| Pagos por adquisición de activos intangibles | (\$3,236) | |
| Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta | \$0 | |
| Cobros por disposición de otros activos de larga duración | \$0 | |
| Pagos por adquisición de otros activos de larga duración | \$0 | |
| Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | \$0 | |
| Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión) | \$0 | |
| Flujos netos de efectivo de actividades de inversión | <u>\$0</u> | <u>(\$3,296)</u> |
| Actividades de financiamiento | | |
| Cobros por emisión de acciones | \$0 | |
| Pagos por reembolsos de capital social | \$0 | |
| Pagos de dividendos en efectivo | \$0 | |
| Pagos asociados a la recompra de acciones propias | \$0 | |
| Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital | \$0 | |
| Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital | \$0 | |
| Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento | <u>\$0</u> | <u>\$0</u> |
| Incremento o disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo | | <u>\$17,164</u> |
| Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo | | <u>\$0</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo | | <u>\$48,593</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo | | <u>\$65,758</u> |

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades financieras de objeto limitado, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por la décima cuarta de las "Reglas generales a que deberán sujetarse las sociedades a que se refiere la fracción IV del artículo 103 de la Ley de Instituciones de Crédito", publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 19 de diciembre de 2005, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones aplicables.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por el consejo de administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

"Las notas aclaratorias que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero".

Lic. Pedro Tabares Juárez Hernández
Presidente de Consejo

Lic. José Francisco Meré Palafox
Director General

Act. Carlos Porfino Budar Mejía
Director de Operaciones

C. P. Ma. de los Angeles Martínez Olguin
Gerente de Contabilidad

Para mayor información dirigirse a: www.cnbv.gob.mx

AGROFINANZAS, S. A. DE C. V.
SOCIEDAD FINANCIERA DE OBJETO LIMITADO
 Av. Santa Fe No. 495 Piso 22, Col. Cruz Manca, Deleg. Cuajimalpa, C. P. 05349, México, D. F.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE MARZO DE 2012
 (Cifras en miles de pesos)

1) DISPONIBILIDADES:

| | | |
|---|-----------|---------------|
| Caja | \$ | 5 |
| Bancos moneda nacional | \$ | 3,784 |
| Bancos moneda extranjera | \$ | 11,774 |
| Fideicomiso de Garantía del Fondo de Inversión y Fuente Alternativa de Pago (FIFAP) | \$ | 35,495 |
| Inversión en papel bancario a una tasa de 4.40% y plazo de tres días | \$ | 14,700 |
| | <u>\$</u> | <u>65,758</u> |

La posición en moneda extranjera se encuentra pactada en dólares americanos, valuados a un tipo de cambio de cierre de mes de \$12.8489

2) OPERACIONES DE REPORTO:

La sociedad tiene contratadas operaciones de reporto orientadas a efectivo con plazos de 45 días, garantizadas con certificados de depósito de inventarios de productos alimenticios, y se encuentran fondeadas con los siguientes recursos:

| <u>Fondeo</u> | <u>Capital</u> | <u>Interés</u> | <u>Total</u> |
|---------------|------------------|----------------|------------------|
| FIRA | \$ 31,825 | \$ 0 | \$ 31,825 |
| Propio | \$ - | \$ - | \$ - |
| Total | <u>\$ 31,825</u> | <u>\$ 0</u> | <u>\$ 31,825</u> |

3) CARTERA DE CREDITO:

La cartera de crédito se encuentra fondeada con los siguientes recursos:

| <u>Fondeo</u> | <u>Vigente</u> | <u>Vencida</u> | <u>Total</u> |
|---------------|---------------------|------------------|---------------------|
| FIRA | \$ 1,071,983 | \$ - | \$ 1,071,983 |
| CII | \$ 37,959 | \$ - | \$ 37,959 |
| Scotiabank | \$ 19,092 | \$ - | \$ 19,092 |
| Propia | \$ 266,354 | \$ 43,616 | \$ 309,969 |
| Total | <u>\$ 1,395,389</u> | <u>\$ 43,616</u> | <u>\$ 1,439,005</u> |

4) ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS:

La estimación preventiva se calcula bajo los conceptos de Experiencia de Pago y Calificación Individual. El total de la cartera con vencimiento mayor a 240 días se encuentra reservada al 100%.

La metodología utilizada por la Sociedad para la calificación de cartera y creación de reservas es con base a las circulares emitidas por los Fideicomisos Instituidos en relación con la Agricultura (FIRA), principal fondeador de la Sociedad.

Con base en la calificación de cartera realizada por la Sociedad al cierre de mes fue necesario liberar las reservas en el período por un monto de \$1,599, por lo cual, el importe acumulado en el ejercicio es de \$664.

5) PASIVOS BURSÁTILES:

El 26 de enero de 2012 la Sociedad realizó la primera emisión de certificados bursátiles al amparo de un programa autorizado por la CNBV por un monto de \$500,000, el pasado 9 de diciembre de 2011 a dos años.

Dicha emisión se realizó por un monto de \$100,000, representada por 1,000,000 de títulos con valor nominal de \$100 pesos cada uno, a una tasa referenciada a TIIE 28 días más 2.75%, pagadero cada 28 días y a un plazo de 84 días, con garantía quirografaria y destinado para capital de trabajo, el interés devengado por pagar al cierre es de \$209.

6) PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:

Los préstamos bancarios y de otros organismos se encuentran integrados de la siguiente manera:

| <u>Institución</u> | <u>Monto</u> | <u>Moneda</u> | <u>Plazo</u> | | <u>Total</u> |
|---------------------|--------------|---------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| | | | <u>Corto</u> | <u>Largo</u> | |
| FIRA | \$ 1,300,000 | Pesos | \$ 613,767 | \$ 502,555 | \$ 1,116,321 |
| Monex | \$ 50,000 | Pesos | \$ 10,321 | | \$ 10,321 |
| CII | \$ 30,000 | Pesos | \$ 15,106 | \$ 11,250 | \$ 26,356 |
| Scotiabank Inverlat | \$ 30,000 | Pesos | \$ 15,055 | | \$ 15,055 |
| | | | <u>\$ 654,249</u> | <u>\$ 513,805</u> | <u>\$ 1,168,053</u> |

7) OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN:

La Sociedad realizó una emisión de obligaciones convertibles, subordinadas, nominativas, no negociables el 2 de marzo de 2010 por un monto de \$40,000, representado por 40,000 obligaciones con valor nominal de \$1 cada una, con la finalidad de fortalecer el capital neto.

Dichas obligaciones generaran un interés anual a una tasa del 11.5%, pagadero trimestralmente, sobre el saldo

insoluto con fecha de vencimiento el 3 de marzo de 2020. El interés devengado por pagar al cierre es de \$3,904.

8) CAPITAL CONTABLE:

El capital social esta representado por 146,309 acciones ordinarias sin expresión de valor nominal, divididas en dos clases de acciones totalmente suscritas y pagadas y esta integrado como se muestra a continuación:

| Clase | Acciones | Descripción | Importe |
|-------|----------------|--|----------------|
| I | 50,000 | Capital mínimo fijo sin derecho a retiro | 50,000 |
| II | 96,309 | Capital variable | 92,254 |
| | <u>146,309</u> | | <u>142,254</u> |
| | | Incremento por actualización | 5,686 |
| | | | <u>147,940</u> |

9) CUENTAS DE ORDEN:

Activos y Pasivos Contingentes:

Representa la cartera que financieramente se ha decidido quebrantar pero se encuentra en espera de la conclusión del proceso de demanda.

Compromisos Crediticios:

Representa el monto de las líneas de crédito no dispuestas por los acreditados.

Bienes en Fideicomiso:

Representa las garantías líquidas derivadas de las líneas de crédito otorgadas por la Sociedad a los acreditados. Estas garantías se encuentran depositadas en bancos comerciales a través de Fideicomisos.

Bienes en Administración:

Representa la cartera propiedad de terceros y administrada por la Sociedad.

Colaterales recibidos por la entidad:

Representan los colaterales recibidos derivados de operaciones de reporte, mediante endoso de certificados de depósito de inventarios.

Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida:

Representan los intereses moratorios generados por la cartera vencida.

Otras cuentas de registro:

Representa las recuperaciones recibidas por la Sociedad por el ejercicio de garantía FEGA contratado con FIRA.

10) INGRESOS POR INTERESES:

Los ingresos por intereses se integran como sigue:

| | | |
|------------------------|----|---------------|
| Cartera de crédito | \$ | 34,809 |
| Inversiones | \$ | 691 |
| Flujos swaps | \$ | 365 |
| Operaciones de reporte | \$ | 519 |
| Comisiones de apertura | \$ | 3,720 |
| Utilidad cambiaria | \$ | 11,339 |
| | \$ | <u>51,442</u> |

11) GASTOS POR INTERESES:

Los gastos por intereses se integran como sigue:

| | | |
|--------------------|----|---------------|
| Fondeo | \$ | 12,176 |
| Obligaciones | \$ | 1,818 |
| Pasivos bursátiles | \$ | 1,380 |
| Flujos swaps | \$ | 171 |
| Pérdida cambiaria | \$ | 11,821 |
| | \$ | <u>27,366</u> |


Lic. Pedro Tabares Juárez Hernández
Presidente de Consejo


Act. Carlos Porfirio Budar Mejía
Director de Operaciones


Lid. José Francisco Meré Palafox
Director General


C. P. Ma. de los Angeles Martínez Olguín
Gerente de Contabilidad