

ACTIVO		PASIVO Y CAPITAL
DISPONIBILIDADES (Nota 1)	\$117,732	PASIVOS BURSÁTILES (Nota 5) \$200,828
CUENTAS DE MARGEN	\$0	PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS (Nota 6)
INVERSIONES EN VALORES		De corto plazo \$707,619
Títulos para negociar	\$0	De largo plazo \$598,927
Títulos disponibles para la venta	\$0	COLATERALES VENDIDOS
Títulos conservados a vencimiento	\$0	Reportos (Saldo Acreedor) \$0
DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR) (Nota 2)	\$184,389	Derivados \$0
DERIVADOS		Otros colaterales vendidos \$0
Con fines de negociación	\$0	DERIVADOS
Con fines de cobertura	\$0	Con fines de negociación \$0
AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$0	Con fines de cobertura \$0
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE		AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS
Créditos comerciales	\$1,454,096	OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN
Créditos de consumo	\$0	OTRAS CUENTAS POR PAGAR
Créditos a la vivienda	\$0	Impuestos a la utilidad por pagar \$0
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	\$1,454,096	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar \$0
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas \$0
Créditos comerciales	\$79,489	Acreedores por liquidación de operaciones \$0
Créditos de consumo	\$0	Acreedores por cuentas de margen \$0
Créditos a la vivienda	\$0	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo \$0
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	\$79,489	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar \$22,262
CARTERA DE CRÉDITO (Nota 3)	\$1,533,585	OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN
(-) MENOS:		IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO) \$0
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS (Nota 4)	(\$25,976)	CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS \$17,302
CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$1,507,610	TOTAL PASIVO \$1,546,938
DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	\$0	CAPITAL CONTABLE (Nota 7)
(-) MENOS:		CAPITAL CONTRIBUIDO
ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	\$0	Capital social \$287,940
DERECHOS DE COBRO (NETO)	\$0	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas \$0
TOTAL DE CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	\$1,507,610	Prima en venta de acciones \$0
BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	\$0	Obligaciones subordinadas en circulación \$0
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	\$2,329	CAPITAL GANADO
BIENES ADJUDICADOS	\$0	Reservas de capital \$3,423
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	\$5,131	Resultado de ejercicios anteriores \$28,134
INVERSIONES PERMANENTES	\$0	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta \$0
ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	\$0	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo \$0
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	\$13,444	Resultado por tenencia de activos no monetarios \$0
OTROS ACTIVOS		Resultado neto \$24,125
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	\$30,973	TOTAL CAPITAL CONTABLE \$343,623
Otros activos a corto y largo plazo	\$28,952	
TOTAL ACTIVO \$1,890,560		TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE \$1,890,560

CUENTAS DE ORDEN (Nota 8)

Avales otorgados	\$0
Activos y pasivos contingentes	\$6,853
Compromisos crediticios	\$498,364
Bienes en fideicomiso	\$32,951
Bienes en administración	\$0
Colaterales recibidos por la entidad (Nota 2)	\$256,019
Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	\$0
Intereses devengados no cobrados	
derivados de cartera de crédito vencida	\$76,431
Otras cuentas de registro	\$49,926

"El saldo del capital social al 30 de septiembre de 2012 es de \$287,940 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 Fabián Méndez Palafox
Director General

Act. Carlos Porfirio Budar Mejía
Director de Operaciones

C. P. Ma. de los Angeles Martínez Olguín
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.
ESTADO DE RESULTADOS DEL 01 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
 (Cifras en miles de pesos)

Ingresos por intereses (Nota 9)		\$187,316
Gastos por intereses (Nota 10)		\$101,341
Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)		\$0
MARGEN FINANCIERO		\$85,975
Estimación preventiva para riesgos crediticios (Nota 4)		\$2,097
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS		\$83,879
Comisiones y tarifas cobradas	\$19,057	
Comisiones y tarifas pagadas	\$17,107	
Resultado por intermediación	\$0	
Otros ingresos (egresos) de la operación	\$2,409	
Gastos de administración	\$55,681	(\$51,321)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		\$32,557
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas		\$0
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD		\$32,557
Impuestos a la utilidad causados	\$9,597	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(\$1,165)	\$8,432
RESULTADO ANTES DE OPERACIONES DISCONTINUADAS		\$24,125
Operaciones discontinuadas		\$0
RESULTADO NETO		\$24,125

"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 valoraron 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 Porfirio Budar Mejía
 Director 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. 469, Col. Cuauhtémoc, Cuernavaca, C.P. 62030, México, D.F.
 ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DEL EJERCICIO DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
 (Cifras en miles de pesos)

Concepto	Capital Contribuido					Capital Ganado					Resultado Neto	Total Capital Contable
	Capital Social	Aportaciones para futuros aumentos de acciones	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	Resultado por valoración de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado Neto		
Saldo al 1 de enero de 2012	\$147,240	\$0	\$0	\$0	\$1,730	\$16,367	\$0	\$0	\$0	\$33,861	\$189,497	
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	\$120,000										\$120,000	
Capitalización de utilidades	\$20,000				\$1,693	(\$20,000)				(\$33,861)	\$0	
Constitución de reservas						(\$1,693)					\$0	
Tropaseo del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores						\$33,861					\$0	
Pago de dividendos											\$0	
Total	\$140,000	\$0	\$0	\$0	\$1,693	\$12,168	\$0	\$0	\$0	(\$33,861)	\$120,000	
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Utilidad integral												
- Resultado neto								\$0			\$24,125	
- Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta											\$0	
- Resultado por valoración de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo											\$0	
- Resultado por tenencia de activos no monetarios											\$0	
Total	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$0	\$24,125	
Saldo al 30 de septiembre de 2012	\$287,240	\$0	\$0	\$0	\$3,423	\$28,134	\$0	\$0	\$0	\$24,125	\$243,823	

"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 el 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 movimientos en las cuentas de capital contable derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad durante el periodo antes mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego 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."



Lic. Pedro Tabares Jarez Hernández
 Presidente del Consejo

Lic. Francisco Javier Palafox
 Director General

Act. Carlos Porfirio Budar Mejía
 Director de Operaciones

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

Para mayor información dirigirse a www.cfbv.com.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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
 (Cifras en miles de pesos)

Resultado neto		<u>\$24,125</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	\$408	
Amortizaciones de activos intangibles	\$978	
Provisiones	\$4,604	
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	\$8,432	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	\$0	
Operaciones discontinuadas	\$0	<u>\$14,423</u>
Actividades de operación		
Cambio en cuentas de margen	\$0	
Cambio en inversiones en valores	(\$146,259)	
Cambio en deudores por reporte	\$0	
Cambio en derivados (activo)	(\$315,208)	
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)	(\$29,606)	
Cambio en pasivos bursátiles	\$200,828	
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	\$265,803	
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	(\$43,421)	
Cambio en otros pasivos operativos	\$5,598	
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	(\$9,597)	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>\$0</u>	<u>(\$72,429)</u>
Actividades de inversión		
Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	\$0	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(\$2,901)	
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	(\$14,080)	
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>(\$16,981)</u>
Actividades de financiamiento		
Cobros por emisión de acciones	\$120,000	
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>\$120,000</u>
Incremento o disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>\$69,139</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>\$117,732</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 Maré Palafox
Director General

Act. Carlos Porfirio Budar Mejía
Director de Operaciones

C. P. Ma. de los Angeles Martínez Olguín
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 30 DE SEPTIEMBRE DE 2012
 (Cifras en miles de pesos)

1) DISPONIBILIDADES:

Caja	\$ 5
Bancos moneda nacional	\$ 1,683
Bancos moneda extranjera	\$ 21,077
Fideicomiso de Garantía del Fondo de Inversión y Fuente Alternativa de Pago (FIFAP)	\$ 40,125
Inversión en call money a una tasa de 4.12% y plazo de tres días	\$ 54,841
	<u>\$ 117,732</u>

La posición en moneda extranjera se encuentra pactada en dólares americanos, valuados a un tipo de cambio de cierre de mes de \$12.8695.

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:

Fondeo	Capital	Interés	Total
FIRA	\$ 131,348	\$ 22	\$ 131,370
Propio	\$ 53,019	\$ -	\$ 53,019
Total	<u>\$ 184,367</u>	<u>\$ 22</u>	<u>\$ 184,389</u>

3) CARTERA DE CREDITO:

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

Fondeo	Vigente	Vencida	Total
FIRA	\$ 1,086,100	\$ 23,850	\$ 1,109,950
CII	\$ 25,976	\$ -	\$ 25,976
Scotiabank	\$ 23,160	\$ -	\$ 23,160
Propia	\$ 318,860	\$ 55,639	\$ 374,499
Total	<u>\$ 1,454,096</u>	<u>\$ 79,489</u>	<u>\$ 1,533,585</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 del mes fue necesario incrementar las reservas del período en \$486, por lo cual, el importe acumulado en el ejercicio es de \$2,097.

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, el valor nominal de los títulos es de \$100 pesos cada uno, con garantía quirografaria y destinados para capital de trabajo, a la fecha se encuentran las siguientes emisiones vigentes:

Clave de Pizarra	Títulos	Emisión	Vencimiento	Plazo	Tasa	Saldo	
						Capital	Interés
AGROFNZ00512	1,250,000	12-Jul-12	27-Dic-12	168 días	TIIE 28 días + 2.75%	125,000	655
AGROFNZ00612	750,000	23-Ago-12	07-Feb-13	168 días	TIIE 28 días + 2.75%	75,000	173
						<u>200,000</u>	<u>828</u>

6) PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS:

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

Institución	Monto Línea	Moneda	Plazo		Total
			Corto	Largo	
FIRA	\$ 1,300,000	Pesos	\$ 674,067	\$ 555,177	\$ 1,229,244
CII	\$ 30,000	Pesos	\$ 15,062	\$ 3,750	\$ 18,812
Scotiabank Inverlat	\$ 30,000	Pesos	\$ 17,048	\$ -	\$ 17,048
Amerra Capital	\$ 40,000	Pesos	\$ 1,441	\$ 40,000	\$ 41,441
			<u>\$ 707,619</u>	<u>\$ 598,927</u>	<u>\$ 1,306,546</u>

7) CAPITAL CONTABLE:

En Asamblea General Extraordinaria de accionistas celebrada el 7 de septiembre de 2012, los accionistas acordaron incrementar el capital social en su parte variable por un importe de \$140,000, mediante aportaciones en efectivo de \$120,000

y capitalización de resultados de ejercicios anteriores de \$20,000.

Después del acuerdo anterior, el capital social queda representado por 282,254 acciones ordinarias sin expresión de valor nominal, divididas en dos clases, totalmente suscritas y pagadas y esta integrado como se muestra a continuación:

<u>Clase</u>	<u>Acciones</u>	<u>Descripción</u>	<u>Importe</u>
I	50,000	Capital mínimo fijo sin derecho a retiro	50,000
II	<u>232,254</u>	Capital variable	<u>232,254</u>
	<u>282,254</u>		<u>282,254</u>
		Incremento por actualización	<u>5,686</u>
			<u>287,940</u>

8) 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 reporto, 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.

9) INGRESOS POR INTERESES:

Los ingresos por intereses se integran como sigue:

Cartera de crédito	\$	116,288
Inversiones	\$	2,855
Flujos swaps	\$	614
Operaciones de reporto	\$	7,783
Comisiones de apertura	\$	13,673
Utilidad cambiaria	\$	<u>46,102</u>
	\$	<u>187,316</u>

10) GASTOS POR INTERESES:

Los gastos por intereses se integran como sigue:

Fondeo	\$	41,471
Obligaciones	\$	3,431
Pasivos bursátiles	\$	9,307
Flujos swaps	\$	374
Pérdida cambiaria	\$	<u>46,757</u>
	\$	<u>101,341</u>


Lic. Pedro Tabares Juárez Hernández
Presidente de Consejo


Act. Carlos Porfirio Budar Mejía
Director de Operaciones


Lic. José Francisco Meré Palafox
Director General


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