



# Información Financiera Trimestral al 1T19



## Índice

Comentarios y Análisis de la Administración.....	4
Comentarios de la gerencia.....	4
Información a revelar sobre la naturaleza del negocio .....	4
Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos .....	5
Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad.....	5
Resultados de las operaciones y perspectivas .....	7
Control interno .....	8
Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos.....	9
Información general sobre estados financieros .....	12
Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	13
Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	15
Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos .....	16
Estado de flujos de efectivo, método indirecto .....	18
Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual .....	21
Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior .....	25
Datos informativos del Estado de situación financiera .....	29
Datos informativos del estado de resultados .....	29
Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	29



<b>Anexo - Desglose de créditos .....</b>	<b>29</b>
<b>Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera .....</b>	<b>31</b>
<b>Anexo - Distribución de ingresos por producto .....</b>	<b>31</b>
<b>Anexo - Instrumentos financieros derivados.....</b>	<b>32</b>
<b>Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otros fines tales como negociación .....</b>	<b>32</b>
<b>Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes.....</b>	<b>32</b>
<b>Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable .....</b>	<b>35</b>
<b>Notas - Análisis de ingresos y gastos .....</b>	<b>40</b>
<b>Notas - Lista de notas .....</b>	<b>41</b>
<b>Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad.....</b>	<b>41</b>
<b>Información a revelar sobre asociadas .....</b>	<b>42</b>
<b>Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros.....</b>	<b>42</b>
<b>Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas .....</b>	<b>43</b>
<b>Notas - Lista de políticas contables.....</b>	<b>58</b>
<b>Descripción de la política contable para dividendos .....</b>	<b>74</b>
<b>Descripción de la política contable para las ganancias por acción .....</b>	<b>74</b>
<b>Descripción de la política contable para acciones propias.....</b>	<b>74</b>
<b>Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34.....</b>	<b>75</b>



## **Comentarios y Análisis de la Administración**

### **Comentarios de la gerencia**

Fundación Rafael Dondé, I.A.P. (“Fundación Dondé” o la “Emisora”), se rige por las disposiciones de la Ley de Instituciones de Asistencia Privada para el Distrito Federal (“LIAP”), y conforme a lo establecido en sus estatutos sociales vigentes tiene como objeto, apoyar a la educación de la población menos favorecida del país y otorgar a toda clase de personas préstamos o mutuos con interés y garantía prendaria, hipotecaria y/o afectación de bienes en fideicomiso, asimismo otorgar créditos populares y efectuar las operaciones que señalan estos estatutos, con la finalidad de aprovechar, incrementar y conservar su patrimonio para el desarrollo de sus fines asistenciales. A la fecha, su línea principal de operación es el préstamo de dinero con garantía prendaria, y recibe en prenda alhajas, oro, relojes finos, vehículos, automóviles, electrónicos, y artículos varios.

### **Información a revelar sobre la naturaleza del negocio**

Fundación Dondé, fue fundada el 23 de abril de 1919, por los albaceas testamentarios de don Rafael Dondé Preciat, en cumplimiento de su última voluntad, es una Institución de Asistencia Privada con personalidad jurídica y patrimonio propio, la cual se rige por la LIAP, así como por sus estatutos y demás ordenamientos sobre la materia.

Fundación Dondé se dedica preferentemente al apoyo educativo a niños y niñas en situaciones vulnerables en más de 124 módulos educativos y al otorgamiento de préstamo o mutuo con garantía prendaria, a través de una red de sucursales a nivel nacional, con presencia en 29 entidades federativas. Atiende principalmente a personas ubicadas dentro de los segmentos socioeconómicos D+ a C+ (de acuerdo con los niveles de clasificación poblacional que establece la AMAI), que normalmente no disponen de liquidez inmediata.

Conforme a su personalidad jurídica, el patronato de Fundación Dondé, que es el órgano supremo de la misma sigue los lineamientos para la administración de su patrimonio, establecidos en la LIAP y en sus propios estatutos, con la supervisión directa de la Junta de Asistencia Privada del Distrito Federal (hoy Ciudad de México), con lo cual garantiza el cumplimiento de la voluntad fundacional.

Como emisora de valores inscritos en el Registro Nacional de Valores (el “Registro”) que mantiene la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la “Comisión”), Fundación Dondé está obligada a presentar su información financiera de conformidad a Ley de Mercado de Valores y las disposiciones expedidas por la Comisión. Los estados financieros son preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en ingles).



### **Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos**

Para mantener su posicionamiento y competitividad en continua evolución y desarrollo, Fundación Dondé ha contribuido a que se otorguen préstamos con otro tipo de garantías, adicionales a alhajas, como son: el préstamo con garantía prendaria de vehículos principalmente automóviles, el préstamo con garantía prendaria de electrónicos, el préstamo con garantía prendaria de objetos diversos, el préstamo con garantía fiduciaria y el préstamo con garantía fiduciaria sobre inmuebles. Se mantiene la estrategia de atención personalizada al cliente, para conservar su preferencia y confianza; adicionalmente la institución realiza una mejora continua de todos sus procesos para garantizar la eficiencia de las operaciones.

La Emisora realizó una reformulación estratégica, llevando a cabo una depuración, diversificación y mejora de la cartera prendaria, sentando las bases que garanticen un crecimiento sólido y sostenido en el mediano y largo plazo, mediante las siguientes acciones tomadas: reestructura de sucursales (misma presencia, menor tamaño, mayor eficiencia); reducción y estricto control del gasto; productos con nuevas garantías, rangos de préstamo y tasas; herramientas con perfilamiento de clientes anticipando que ofrecer y a quien; Plan Comercial con control de gestión diaria de la red con un nuevo modelo retail exitoso; remuneración con ingreso variable por resultados.

Todo lo anterior ha contribuido en una diversificación de productos y opciones de préstamos, con un modelo comercial de gestión diaria, proactiva y sistémica, que ha propiciado menos ejecuciones y mayor recuperación de prendas y que aunado a un estricto control de gastos, ha generado rentabilidad directa y neta de la red de sucursales, consolidando ingresos y resultados crecientes para Fundación Dondé.

### **Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad**

La generación de recursos financieros de Fundación Dondé proviene principalmente de la cobranza de su cartera, de los intereses cobrados de los préstamos prendarios y de la comercialización de los bienes adjudicados, y fuentes externas adicionales de liquidez que provienen de préstamos bancarios, y recientemente de la emisión de certificados bursátiles, que se detalla en el siguiente párrafo.

Con fecha 28 de noviembre de 2017 mediante oficio número 153/11063/2017 la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó la implementación de un programa de colocación de certificados bursátiles de largo plazo con carácter revolvente, hasta por \$2,000 millones de pesos, o su equivalente en Dólares Moneda de curso legal de los Estados Unidos de América o Unidades de Inversión. Fundación Dondé realizó la primera emisión de certificados bursátiles de largo plazo al amparo del programa, con clave de pizarra DONDE 17, el 30 de noviembre de 2017, por un monto de \$1,000 millones de pesos, con pago de principal al vencimiento el 30 de mayo de 2021, inscritos en el Registro con el número 3615-4.15-2017-001. La Emisora cuenta con las siguientes calificaciones de riesgo de contraparte: Verum Calificadora de Valores, AA/M para el largo plazo con perspectiva estable y HR Ratings de México, HR AA+ para largo plazo con perspectiva estable.



El día 05 de octubre de 2018, HR Ratings ratificó la calificación para:

Fundación Dondé LP	HR AA+
Fundación Dondé CP	HR1
DONDE 17	HR AA+
Perspectiva	Estable

El día 13 de febrero de 2019, Verum ratificó la calificación para:

Fundación Dondé LP	AA/M
Fundación Dondé CP	1+/M
DONDE 17	AA/M
Perspectiva	Estable

- **Calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V**

**HR AA+ Con perspectiva estable.** La calificación asignada, en escala local, significa que el emisor o emisión se considera con alta calidad crediticia y ofrece gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda. Mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo escenarios económicos adversos. El signo "+" representa una posición de fortaleza relativa dentro de la misma calificación.

- **Calificación otorgada por Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V**

**AA/M Con perspectiva estable.** Alto. Agrupa emisiones con alta calidad crediticia. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto, pudiendo variar en forma ocasional por las condiciones económicas.

Con respecto a los factores de riesgo, principalmente por las fluctuaciones del precio del oro, el valor de los bienes que se reciben en garantía prendaria se determina considerando el precio del oro en los mercados internacionales en términos de Dólares y el tipo de cambio del Dólar con respecto al Peso con la finalidad de referir el aforo y cada préstamo prendario a Pesos. Por lo anterior, las fluctuaciones a la alza del oro y/o del tipo de cambio del Dólar frente al Peso incrementan el aforo de cada préstamo prendario, y por el contrario, las fluctuaciones a la baja del oro y/o a la baja del tipo de cambio del Dólar frente al Peso disminuyen el aforo de cada Préstamo Prendario; por lo tanto, una disminución significativa del precio del oro o una depreciación importante del Dólar frente al Peso, podría generar pérdidas para la Emisora, lo cual pudiera llegar a afectar su situación financiera y, por lo tanto, su capacidad para realizar el pago de los certificados bursátiles. Este efecto adverso se mitiga mediante un precio utilizado para el avalúo del bien que está en función de un precio por gramo Oro en Pesos que normalmente está por debajo del precio en el mercado (Precio Commodity).



## Resultados de las operaciones y perspectivas

### Cartera de créditos prendarios y otros créditos, neto

Al cierre del 1T19, la cartera, neta, alcanzó los Ps. \$2,688 millones registrando un aumento del 5% o Ps. \$135 millones de pesos, con respecto al mismo periodo del año anterior la cual ascendía a Ps. \$2,553 millones.

El incremento se explica principalmente por colocación de préstamos prendarios de autos, intereses por cobrar y de créditos bancarios quirografarios en cuenta corriente.

### Estado de Remanente

Los principales conceptos que integran los estados consolidados de Remanente Integral, al cierre del 1T19 y 1T18 son:

<i>(Cifras en millones de pesos)</i>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>Var</b>	<b>%</b>
Ingresos de operación	429	454	(28)	-6%
Gastos de Administración y Generales	(389)	(341)	(48)	14%
Remanente de operación	38	112	(74)	-66%
Remanente neto	38	110	(72)	-65%
<b>Remanente integral</b>	<b>38</b>	<b>110</b>	<b>(72)</b>	<b>-65%</b>

El remanente integral al cierre del 1T19 fue de Ps. \$38 millones lo que representa un decremento con respecto al año anterior de Ps. \$72 millones o el -65%, originado principalmente por un decremento en ingresos por intereses, neto y otros ingresos.

### Ingresos de operación

<i>(Cifras en millones de pesos)</i>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>Var</b>	<b>%</b>
Ingresos por intereses, neto	347	377	(30)	-8%
Pérdida por deterioro de cartera de crédito	(1)	(1)	-	-
Ingreso por ventas de bienes, neto	47	15	32	213%
Otros ingresos	34	63	(29)	-46%
<b>Ingresos de operación, neto</b>	<b>426</b>	<b>454</b>	<b>(28)</b>	<b>-6%</b>

Al cierre del 1T19, los ingresos operación, neto alcanzaron Ps. \$ 426 millones, lo que representa un decremento de Ps. \$28 millones o el 6% con respecto al año anterior.



Los ingresos de ventas de bienes se generaron principalmente por venta de prendas adjudicadas a través de nuestras sucursales y ventas a mayoristas. Los ingresos por intereses, neto, incluyen un incremento en gastos por intereses derivado del fondeo de la cartera e inventarios.

### Gastos de administración y generales

<i>(Cifras en millones de pesos)</i>	<b>1T19</b>	<b>1T18</b>	<b>Var</b>	<b>%</b>
Gastos generales	(342)	(300)	(42)	14%
Ayudas Económicas	(21)	(14)	(7)	50%
Depreciaciones y amortizaciones	(26)	(27)	1	-4%
<b>Gastos de Administración y Generales</b>	<b>(389)</b>	<b>(341)</b>	<b>(48)</b>	<b>14%</b>

Al cierre del 1T19, los gastos alcanzaron Ps. \$389 millones, lo que representa un incremento de Ps. \$48 millones o el 14% con respecto al año anterior. El incremento obedece principalmente a: gastos de personal, arrendamientos de bodegas y ayudas económicas por apoyos a fomento y desarrollo educativo.

### Situación financiera, liquidez y recursos de capital

La situación financiera de Fundación Dondé se basa en los sólidos niveles de solvencia que presenta, además de su capacidad para generar utilidades. La Emisora cuenta un modelo comercial con control de gestión diaria de la red con presencia en el Norte, Centro y Sur del país, además de una estructura organizacional, talento humano calificado con amplia experiencia en el sector, recursos tecnológicos de primer nivel, con una marca de prestigio de más de 100 años de antigüedad y un patrimonio propio suficiente, que respalda el nivel de endeudamiento.

### Control interno

Los servicios de préstamo prendario de Fundación Dondé están normados por procesos de control interno que contribuyen a mitigar los riesgos inherentes a la naturaleza de la actividad, para lo cual existen políticas y procedimientos documentados y actualizados que permiten realizar la operación prendaria de punta a punta de forma estandarizada que definen la gestión del personal en sucursales y en las áreas centrales.

La Emisora cuenta con un sistema de control interno, que va desde la capacitación para el personal a fin de que se conozcan, comprendan, dominen y adopten las políticas y procedimientos de operación; así mismo, cuenta con mecanismos de comunicación interna para difundir las actualizaciones de forma oportuna y ágil, hasta la implementación de sistemas informáticos parametrizados con las reglas de negocio establecidas en las políticas y procedimientos; con lo cual estandariza la valuación de las garantías y las condiciones otorgadas en aforo, tasa, plazo y monto del préstamo; se lleva la administración de





garantías, la gestión de la cobranza y permite contar con registro de todas las operaciones para su adecuado reflejo en la contabilidad.

Se cuenta con un programa de auditoría administrativa para verificar las operaciones de caja, de auditorías técnicas para verificar la congruencia entre la descripción de la garantía prendaria y sus características físicas reales e inventarios para verificar la existencia de las garantías prendarias, la auditoría se lleva a cabo por un área especializada que reporta directamente al patronato. El área de auditoría interna establece un plan de auditoría anual el cual es aprobado por el patronato. Los hallazgos encontrados durante las revisiones son reportados al patronato y se le da seguimiento durante el ejercicio hasta su conclusión. El plan anual de auditoría se enfoca principalmente en la revisión de sucursales, inventarios, arqueos de caja general. Adicionalmente, la Fundación Dondé cuenta con políticas de prevención de lavado de dinero (PLD).

**Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos**

**Rendimiento**

Los indicadores de rendimiento al 1T19 vs el cierre del 1T18 muestran el siguiente resultado: La relación “Remanente integral a Ingresos Totales” es del 9% y 24% respectivamente, y el “Resultado antes de depreciación y amortización a Ingresos Totales” es del 24% y 36% respectivamente.

El “Resultado antes de depreciación y amortización a Ingresos Totales sin ayudas económicas” es del 28% y 39% respectivamente.



<i>(Cifras en millones de pesos)</i>	1T19	1T18
Ingresos de operación	426	454
Intereses Pagados	50	33
Deterioro de cartera de crédito	1	1
<b>(A) Total de ingresos</b>	<b>477</b>	<b>488</b>
Gastos de Administración y Generales	(389)	(341)
Depreciaciones y amortizaciones	26	27
<b>(B) Gastos operativos</b>	<b>(363)</b>	<b>(314)</b>
Remanente integral	39	110
Ingresos de operación	426	454
<b>Razón de Remanente integral</b>	<b>9%</b>	<b>24%</b>
(A+B) EBITDA	114	174
<b>Razón de EBITDA</b>	<b>24%</b>	<b>36%</b>
(A+B) EBITDA SIN AYUDAS ECONOMICAS	135	188
<b>Razón de EBITDA S/AE</b>	<b>29%</b>	<b>39%</b>

#### Liquidez:

El indicador de liquidez continúa siendo sólido. La relación de “Activo Circulante a Pasivo Circulante” es de 2.5 veces al cierre del 1T19 contra 4.3 veces al cierre del 1T18. El decremento se genera principalmente por un aumento en Créditos bancarios, una disminución en inversiones en valores e incremento de inventarios.

<i>(Cifras en millones de pesos)</i>	1T19	1T18
(a) Activo circulante	4,481	4,001
(b) Pasivo circulante	1,204	675
$\left(\frac{a}{b}\right)$ <b>Razón de Circulante</b>	<b>3.7</b>	<b>5.9</b>
(c) Inventarios	1,476	1,070
$\left(\frac{a-c}{b}\right)$ <b>Razón de Liquidez</b>	<b>2.5</b>	<b>4.3</b>



### Apalancamiento:

El apalancamiento continúa siendo bajo. Al cierre del 1T19 se tienen \$0.26 Pesos de Pasivo Financiero Neto (Pasivo financiero menos equivalentes de efectivo) por cada \$1.00 de Activo, comparado contra el cierre del 1T18 se tenían \$0.21 Pesos de Pasivo Financiero Neto por cada \$1.00 de Activo.

Por lo que respecta al Pasivo Financiero Neto al cierre del 1T19 se tienen \$0.44 pesos por cada \$1.00 de Patrimonio mientras que al cierre del 1T18 se tenían \$0.31 pesos por cada \$1.00 de Patrimonio.

<i>(Cifras en millones de pesos)</i>	1T19	1T18
Deuda financiera neta* <sup>1</sup>	1,705	1,108
Activo Total	6,582	5,264
<b>Razón de Deuda a Activo Total</b>	<b>0.26</b>	<b>0.21</b>
Deuda financiera neta	1,705	1,108
Patrimonio	3,874	3,544
<b>Razón de Deuda a Patrimonio</b>	<b>0.44</b>	<b>0.31</b>

1. Significa Depósitos más Préstamos bancarios, Certificados bursátiles, menos Efectivo y equivalentes de efectivo e Inversiones en valores.

### Ramon Riva Marañón - Director General

El documento contiene información que podría considerarse como declaraciones prospectivas sobre acontecimientos futuros esperados y resultados de la institución. Las declaraciones reflejan las creencias actuales de la administración basadas en la información actualmente disponible y no son garantías de rendimiento futuro y están basados en nuestras estimaciones y suposiciones que están sujetas a riesgos e incertidumbres que podrían ocasionar que los resultados reales difieran materialmente de las declaraciones prospectivas contenidas en este documento.



**Información general sobre estados financieros**

<b>Clave de cotización:</b>	DONDE
<b>Periodo cubierto por los estados financieros:</b>	2019-01-01 al 2019-03-31
<b>Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa:</b>	2019-03-31
<b>Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:</b>	DONDE
<b>Descripción de la moneda de presentación:</b>	MXN
<b>Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:</b>	Millones de pesos
<b>Consolidado:</b>	Si
<b>Número De Trimestre:</b>	4D
<b>Tipo de emisora:</b>	ICS
<b>Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:</b>	
<b>Descripción de la naturaleza de los estados financieros:</b>	



**Estado de situación financiera, circulante/no circulante**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 31/03/2019	Cierre Ejercicio Anterior 31/12/2018	Inicio Ejercicio Anterior 31/12/2017
<b>Estado de situación financiera</b>			
<b>Activos</b>			
<b>Activos circulantes</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	338	434	579
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,667	2,600	2,392
Impuestos por recuperar	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-
Inventarios	1,476	1,584	1,012
Activos biológicos	-	-	-
Otros activos no financieros	-	-	-
<b>Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>	<b>4,481</b>	<b>4,618</b>	<b>3,983</b>
Activos mantenidos para la venta	-	-	-
<b>Total de activos circulantes</b>	<b>4,481</b>	<b>4,618</b>	<b>3,983</b>
<b>Activos no circulantes</b>			
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	421	441	291
Impuestos por recuperar no circulantes	-	-	-
Inventarios no circulantes	-	-	-
Activos biológicos no circulantes	-	-	-
Otros activos financieros no circulantes	-	-	-
Inversiones registradas por método de participación	-	-	-
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	307	146	168
Propiedades, planta y equipo	510	523	515
Propiedades de inversión	-	-	-
Activos por derechos de uso	464	-	-
Crédito mercantil	-	-	-
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	399	389	310
Activos por impuestos diferidos	-	-	-
Otros activos no financieros no circulantes	-	-	-
<b>Total de activos no circulantes</b>	<b>2,101</b>	<b>1,499</b>	<b>1,284</b>
<b>Total de activos</b>	<b>6,582</b>	<b>6,117</b>	<b>5,267</b>
<b>Capital Contable y Pasivos</b>			
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos Circulantes</b>			



Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	168	205	235
Impuestos por pagar a corto plazo	-	-	-
Otros pasivos financieros a corto plazo	1,036	1,030	552
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	-	-	-
Otros pasivos no financieros a corto plazo	-	-	-
<b>Provisiones circulantes</b>			
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-
<b>Total provisiones circulantes</b>	-	-	-
<b>Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta</b>	<b>1,204</b>	<b>1,235</b>	<b>787</b>
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	-	-	-
<b>Total de pasivos circulantes</b>	<b>1,204</b>	<b>1,235</b>	<b>787</b>
<b>Pasivos a largo plazo</b>			
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	32	38	39
Impuestos por pagar a largo plazo	-	-	-
Otros pasivos financieros a largo plazo	1,007	1,007	1,007
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	465	-	-
Otros pasivos no financieros a largo plazo	-	-	-
<b>Provisiones a largo plazo</b>			
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	-	-	-
Otras provisiones a largo plazo	-	-	-
<b>Total provisiones a largo plazo</b>	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	-
<b>Total de pasivos a Largo plazo</b>	<b>1,504</b>	<b>1,045</b>	<b>1,046</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>2,708</b>	<b>2,280</b>	<b>1,833</b>
<b>Capital Contable</b>			
Capital social	3,718	3,681	3,384
Prima en emisión de acciones	-	-	-
Acciones en tesorería	-	-	-
Utilidades acumuladas	-	-	-
Otros resultados integrales acumulados	2	2	(6)
<b>Total de la participación controladora</b>	<b>3,720</b>	<b>3,683</b>	<b>3,378</b>
Participación no controladora	154	154	56
<b>Total de capital contable</b>	<b>3,874</b>	<b>3,837</b>	<b>3,434</b>
<b>Total de capital contable y pasivos</b>	<b>6,582</b>	<b>6,117</b>	<b>5,267</b>

(Cifras en millones de pesos)



**Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto**

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-03-31	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-03-31
<b>Resultado de periodo</b>		
<b>Utilidad (pérdida)</b>		
Ingresos	426	454
Costo de ventas	-	-
Utilidad bruta	426	454
Gastos de venta	-	-
Gastos de administración	389	341
Otros ingresos	-	-
Otros gastos	-	-
Utilidad (pérdida) de operación	37	113
Ingresos financieros	-	-
Gastos financieros	-	-
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	-	(3)
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	37	110
Impuestos a la utilidad	-	-
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	37	110
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	-	-
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>37</b>	<b>110</b>
<b>Utilidad (pérdida), atribuible a</b>		
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	38	104
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	(1)	6
Utilidad por acción	No aplica	No aplica
<b>Utilidad por acción</b>		
<b>Utilidad por acción básica</b>		
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	0	0
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0
<b>Total utilidad (pérdida) básica por acción</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utilidad por acción diluida</b>		
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	0	0
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0
<b>Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

*(Cifras en millones de pesos)*



**Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos**

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-03-31	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-03-31
<b>Estado del resultado integral</b>		
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>37</b>	<b>110</b>
<b>Otro resultado integral</b>		
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos</b>		
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	-	-
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	-	-
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	-	-
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	-	-
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	-	-
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	-	(6)
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos</b>	<b>-</b>	<b>(6)</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos</b>		
<b>Efecto por conversión</b>		
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	-	-
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	-	-
Efecto por conversión, neto de impuestos	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	-	-
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	-	-
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	-	-
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>		
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	-	-
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	-	-
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	-	-
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>		
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	-	-
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	-	-





**Cambios en el valor temporal de las opciones**

Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	-	-
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	-	-
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	-	-

**Cambios en el valor de contratos a futuro**

Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	-	-
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	-	-
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	-	-

**Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera**

Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	-	-
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	-	-
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	-	-

**Activos financieros a valor razonable a través del ORI**

Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	-	-
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	-	-
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	-	-
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	-	-
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	-	-

<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	-	-
<b>Total otro resultado integral</b>	-	(6)
<b>Resultado integral total</b>	<b>37</b>	<b>104</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
<b>Resultado integral atribuible a la participación controladora</b>	<b>38</b>	<b>98</b>
<b>Resultado integral atribuible a la participación no controladora</b>	<b>(1)</b>	<b>6</b>

(Cifras en millones de pesos)



**Estado de flujos de efectivo, método indirecto**

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-03-31	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-03-31
<b>Estado de flujos de efectivo</b>		
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>	<b>37</b>	<b>110</b>
<b>Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)</b>		
+ Operaciones discontinuas	-	-
+ Impuestos a la utilidad	-	-
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	-	-
+ Gastos de depreciación y amortización	26	27
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	1	1
+ Provisiones	-	-
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	-	-
+ Pagos basados en acciones	-	-
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	-	-
- Utilidades no distribuidas de asociadas	-	-
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	-	-
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	-	2
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	108	(59)
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	-	-
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	-	-
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	-	-
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(43)	(25)
+ Otras partidas distintas al efectivo	-	-
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	-	-
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	-	-
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	-	-
+ Ajuste por valor de las propiedades	-	-
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	1	1
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	93	(53)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones</b>	<b>130</b>	<b>57</b>
- Dividendos pagados	-	-
+ Dividendos recibidos	-	-
- Intereses pagados	(51)	(33)



+ Intereses recibidos	(3)	(1)
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	-	-
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	178	89
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	-	-
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	-	-
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	-	-
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	161	1
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	-	-
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	-	-
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	-
- Compras de propiedades, planta y equipo	4	3
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	-
- Compras de activos intangibles	-	-
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	-	-
- Compras de otros activos a largo plazo	-	-
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	54	72
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	17	(92)
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-	-
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	-	-
+ Dividendos recibidos	-	-
- Intereses pagados	-	-
+ Intereses cobrados	3	1
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	-	-
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	(30)	(17)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(229)	(184)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento</b>		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	-	-
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	-	-
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	-	-
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	-	-
- Pagos por otras aportaciones en el capital	-	-
+ Importes procedentes de préstamos	796	261



- Reembolsos de préstamos	790	350
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-
- Pagos de pasivos por arrendamientos	-	-
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
- Dividendos pagados	-	-
- Intereses pagados	51	33
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	(45)	(122)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(96)	(217)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	(96)	(217)
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	434	579
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	338	362
	<i>(Cifras en millones de pesos)</i>	



## Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

Hoja 1 de 3

	Capital social	Prima en emisión de acciones	Acciones en tesorería	Utilidades acumuladas	Componentes del capital contable			Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	Variación en el valor temporal de las opciones
					Superávit de revaluación	Efecto por conversión	Coberturas de flujos de efectivo		
<b>Estado de cambios en el capital contable</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	3,681	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cambios en el capital contable</b>									
<b>Resultado integral</b>									
Utilidad (pérdida) neta	37	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total	37	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Total incremento (disminución) en el capital contable	37	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contable al final del periodo	3,718	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*(Cifras en millones de pesos)*

Hoja 2 de 3

	Componentes del capital contable									
	Variación en el valor de contratos futuros	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	Pagos basados en acciones	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	
<b>Estado de cambios en el capital contable</b>										
Capital contable al comienzo del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cambios en el capital contable</b>										
<b>Resultado integral</b>										
Utilidad (pérdida) neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total incremento (disminución) en el capital contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contable al final del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable							
	Reserva para catástrofes	Reserva para estabilización	Reserva de componentes de participación discrecional	Otros resultados integrales	Otros resultados integrales acumulados	Capital contable de la participación controladora	Participación no controladora	Capital contable
<b>Estado de cambios en el capital contable</b>								
Capital contable al comienzo del periodo	-	-	-	2	2	3,683	154	3,837
<b>Cambios en el capital contable</b>								
<b>Resultado integral</b>								
Utilidad (pérdida) neta	-	-	-	-	-	37	-	37
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total	-	-	-	-	-	37	-	37
Aumento de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-

Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
Total incremento (disminución) en el capital contable	-	-	-	-	-	37	-	37
Capital contable al final del periodo	-	-	-	2	2	3,720	154	3,874

**(Cifras en millones de pesos)**



## Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

Hoja 1 de 3

	Componentes del capital contable									
	Capital social	Prima en emisión de acciones	Acciones en tesorería	Utilidades acumuladas	Superávit de revaluación	Efecto por conversión	Coberturas de flujos de efectivo	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	Variación en el valor temporal de las opciones	
<b>Estado de cambios en el capital contable</b>										
Capital contable al comienzo del periodo	3,384	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cambios en el capital contable</b>										
<b>Resultado integral</b>										
Utilidad (pérdida) neta	104	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total	104	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total incremento (disminución) en el capital contable	104	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contable al final del periodo	3,488	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

Hoja 2 de 3

	Componentes del capital contable								
	Variación en el valor de contratos a futuro	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	Pagos basados en acciones	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo
<b>Estado de cambios en el capital contable</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Cambios en el capital contable</b>									
<b>Resultado integral</b>									
Utilidad (pérdida) neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral total	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital social	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total incremento (disminución) en el capital contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital contable al final del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*(Cifras en millones de pesos)*

Hoja 3 de 3

	Componentes del capital contable						Capital contable de la participación controladora	Participación no controladora	Capital contable
	Reserva para catástrofes	Reserva para estabilización	Reserva de componentes de participación discrecional	Otros resultados integrales	Otros resultados integrales acumulados				
<b>Estado de cambios en el capital contable</b>									
Capital contable al comienzo del periodo	-	-	-	(6)	(6)	3,378	56	3,434	
<b>Cambios en el capital contable</b>									
<b>Resultado integral</b>									
Utilidad (pérdida) neta	-	-	-	-	-	104	6	110	
Otro resultado integral	-	-	-	(6)	(6)	(6)	0	(6)	
Resultado integral total	-	-	-	(6)	(6)	98	6	104	
Aumento de capital social	-	-	-	6	6	6	-	6	
Dividendos decretados	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	

Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
Total incremento (disminución) en el capital contable	-	-	-	-	-	104	6	110
Capital contable al final del periodo	-	-	-	(6)	(6)	3,482	62	3,544

*(Cifras en millones de pesos)*

**Datos informativos del Estado de situación financiera**

Concepto	Cierre Trimestre	Cierre Ejercicio	Inicio Ejercicio
	Actual 2019-03-31	Anterior 2018-12-31	Anterior 2017-12-31
<b>Datos informativos del estado de situación financiera</b>			
Capital social nominal	3,718	3,801	3,384
Capital social por actualización	-	-	-
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	-	-	-
Numero de funcionarios	-	-	-
Numero de empleados*	1,940	1,918	1,559
Numero de obreros	-	-	-
Numero de acciones en circulación	-	-	-
Numero de acciones recompradas	-	-	-
Efectivo restringido	-	-	-
Deuda de asociadas garantizada	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

**Datos informativos del estado de resultados**

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2019-01-01 - 2019-03-31	2018-01-01 - 2018-03-31
<b>Datos informativos del estado de resultados</b>		
Depreciación y amortización operativa	26	27

(Cifras en millones de pesos)

**Datos informativos- Estado de resultados 12 meses**

Concepto	Año Actual	Año Anterior
	2018-04-01 - 2019-03-31	2017-04-01 - 2018-03-31
<b>Datos informativos - Estado de resultados 12 meses</b>		
Ingresos	426	454
Utilidad (pérdida) de operación	38	112
Utilidad (pérdida) neta	37	111
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	38	105
Depreciación y amortización operativa	26	27

(Cifras en millones de pesos)

**Anexo - Desglose de créditos**


Institución	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/ contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación	Moneda nacional					Moneda extranjera				
						Intervalo de tiempo									
						Año actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años	Hasta 4 años	Hasta 5 años o más	Año actual	Hasta 1 año	Hasta 2 años	Hasta 3 años
<b>Banca comercial</b>															
Banco 1	NO	05/01/2016	04/01/2019	TIIE + 2.25%	250										
Banco 2	NO	09/12/2016	09/12/2019	TIIE + 3.00%	200										
Banco 3	NO	08/06/2018	05/03/2019	TIIE + 2.65%	200										
Banco 4	NO	14/09/2018	05/03/2019	TIIE + 2.65%	201										
Banco 5	NO	31/12/2018	31/12/2019	TIIE + 2.25%	61										
<b>Subtotal Bancarios</b>					<b>912</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>DONDE 17</b>	NO	30/11/2017	30/05/2021	TIIE + 2%				<b>982</b>							
<b>Subtotal Bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas</b>					<b>-</b>	-	-	<b>982</b>	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos de clientes	NO	01/10/2018	31/12/2018	7.79%	124										
Otros A	NO	07/04/2017	31/03/2020	TIIE + 3.85%				<b>25</b>							
<b>Subtotal Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo</b>					<b>124</b>	-	<b>25</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Proveedores MXN	NO	01/10/2018	31/12/2019		154										
<b>Subtotal de Proveedores</b>					<b>154</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total, de créditos</b>					<b>1,190</b>	-	<b>25</b>	<b>982</b>	-	-	-	-	-	-	-

(Cifras en millones de pesos)

**Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera**

	Dólares	Dólares contravalor pesos	Monedas Otras monedas contravalor dólares	Otras monedas contravalor pesos	Total de pesos
<b>Posición en moneda extranjera</b>					
<b>Activo monetario</b>					
Activo monetario circulante	-	-	-	-	-
Activo monetario no circulante	-	-	-	-	-
<b>Total activo monetario</b>	-	-	-	-	-
<b>Pasivo monetario</b>					
Pasivo monetario circulante	-	-	-	-	-
Pasivo monetario no circulante	-	-	-	-	-
<b>Total pasivo monetario</b>	-	-	-	-	-
<b>Monetario activo (pasivo) neto</b>	-	-	-	-	-

*(Cifras en millones de pesos)*

**Anexo - Distribución de ingresos por producto**

	Tipo de ingresos			Ingresos totales
	Ingresos nacionales	Ingresos por exportación	Ingresos de subsidiarias en el extranjero	
<b>Ingresos netos</b>				
Ingresos netos	426	-	-	426
<b>TOTAL</b>	<b>426</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>426</b>

*(Cifras en millones de pesos)*



## **Anexo - Instrumentos financieros derivados**

**Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otros fines tales como negociación**

### **Instrumento derivado**

Las IFRS definen a un derivado como un instrumento financiero u otro contrato cuyo valor cambia como respuesta de un subyacente, que no requiere o requiere de una inversión neta no significativa, y que se liquidará en una fecha futura. No existe requerimiento de una liquidación neta.

Derivados implícitos. El cálculo del valor razonable Bajo las IFRS, cuando el valor razonable de un derivado implícito no puede ser medido de forma confiable, su valor razonable se puede calcular utilizando el método de valor residual, es decir, calculando la diferencia entre el valor razonable del instrumento híbrido (combinado) y el valor razonable del contrato anfitrión.

Derivados internos Bajo las IFRS, los derivados internos no califican para la contabilidad de coberturas en los estados financieros consolidados.

En este sentido y siendo congruentes con las normas antes mencionadas, Fundación Rafael Dondé I.A.P. y sus subsidiarias, a la fecha del periodo terminado al 31 de marzo de 2019, no ha realizado operaciones con Instrumentos Financieros Derivados u Operaciones de cobertura implícitas

**Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes**

### **Nuevos pronunciamientos contables-**

A continuación se detallan las normas e interpretaciones publicadas hasta la fecha de formulación de los estados financieros consolidados del Grupo, que podrían tener un efecto importante sobre éstos en los estados financieros en el periodo inicial de su adopción.

De las normas que aún no entran en vigor, se espera que la Norma IFRS 16 tenga un impacto significativo en los estados financieros del Grupo, en su período de aplicación inicial.





## **IFRS 16 Arrendamientos**

Se requiere que el Grupo adopte la Norma NIIF 16 Arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019. El Grupo ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la Norma NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros consolidados, como se describe a continuación. Los impactos reales de la adopción de la norma al 1 de enero de 2019 pueden cambiar debido a que:

- el Grupo se encuentra evaluando la implementación sobre los sistemas de TI
- las nuevas políticas contables están sujetas a cambio hasta que el Grupo presenta sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de aplicación inicial.

La Norma NIIF 16 introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendamientos de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor. La contabilidad del arrendador permanece similar a la de la norma actual, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La Norma NIIF 16 reemplaza las guías sobre arrendamientos existentes incluyendo la Norma NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento, la Norma SIC-15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y la Norma SIC 27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

### **I.- Arrendamientos en los que el Grupo es arrendatario**

El Grupo reconocerá activos y pasivos nuevos por sus arrendamientos operativos de bodegas e instalaciones. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos ahora cambiará porque el Grupo reconocerá un cargo por amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre pasivos por arrendamiento.

Anteriormente, el Grupo reconocía el gasto por arrendamiento operacional sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento, y reconocía activos y pasivos solo en la medida que existía una diferencia temporal entre los pagos por arrendamiento reales y el gasto reconocido.

Con base en la información actualmente disponible, el Grupo estima que reconocerá activos y pasivos por arrendamiento de al menos \$465 millones al 31 de marzo de 2019. El Grupo no espera que la adopción de la Norma NIIF 16 afecte su capacidad para cumplir con sus obligaciones de préstamos.



## II. Transición

El Grupo planea aplicar la Norma NIIF 16 inicialmente el 1 de enero de 2019, usando el enfoque retrospectivo modificado y la opción de que el activo sea igual al pasivo por arrendamiento, con base en los pagos de renta pendientes al 1 de enero de 2019 y usando tasas de descuento a esa fecha. En consecuencia, el efecto acumulado de adoptar la Norma NIIF 16 se reconocerá como ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019, sin reexpresar la información comparativa.

El Grupo planea aplicar la solución práctica para adoptar la definición de arrendamiento en el momento de la transición. Esto significa que aplicará la Norma NIIF 16 a todos los contratos suscritos antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos en conformidad con las Normas NIC 17 y CINIIF 4.



**Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable**

Concepto	Cierre Trimestre Actual 31/03/2019	Cierre Ejercicio Anterior 31/12/2018	Inicio Ejercicio Anterior 31/12/2017
<b>Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable</b>			
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
<b>Efectivo</b>			
Efectivo en caja	-	-	-
Saldos en bancos	-	-	-
<b>Total efectivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Equivalentes de efectivo</b>			
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	203	264	245
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	135	170	334
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	-	-	-
<b>Total equivalentes de efectivo</b>	<b>338</b>	<b>434</b>	<b>579</b>
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>338</b>	<b>434</b>	<b>579</b>
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar</b>			
Clientes	2,372	2,339	2,237
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	243	260	153
<b>Anticipos circulantes</b>			
Anticipos circulantes a proveedores	-	-	-
Gastos anticipados circulantes	52	1	2
<b>Total anticipos circulantes</b>	<b>52</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	-	-	-
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	-	-	-
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	-	-	-
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	-	-	-
Otras cuentas por cobrar circulantes	-	-	-
<b>Total de clientes y otras cuentas por cobrar</b>	<b>2,667</b>	<b>2,600</b>	<b>2,392</b>
<b>Clases de inventarios circulantes</b>			
<b>Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes</b>			
Materias primas	-	-	-
Suministros de producción circulantes	-	-	-
<b>Total de las materias primas y suministros de producción</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Mercancía circulante	1,476	1,584	1,012
Trabajo en curso circulante	-	-	-
Productos terminados circulantes	-	-	-



Piezas de repuesto circulantes	-	-	-
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	-	-	-
Otros inventarios circulantes	-	-	-
<b>Total inventarios circulantes</b>	<b>1,476</b>	<b>1,584</b>	<b>1,012</b>
<b>Activos mantenidos para la venta</b>			
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-
<b>Total de activos mantenidos para la venta</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes</b>			
Clientes no circulantes	316	346	263
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	-	-	-
Anticipos de pagos no circulantes	-	-	-
Anticipos de arrendamientos no circulantes	-	-	-
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	13	13	13
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	13	13	13
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	-	-	-
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	-	-	-
Rentas por facturar	-	-	-
Otras cuentas por cobrar no circulantes	92	82	15
<b>Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes</b>	<b>421</b>	<b>441</b>	<b>291</b>
<b>Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas</b>			
Inversiones en subsidiarias	307	146	168
Inversiones en negocios conjuntos	-	-	-
Inversiones en asociadas	-	-	-
<b>Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>307</b>	<b>146</b>	<b>168</b>
<b>Propiedades, planta y equipo</b>			
<b>Terrenos y construcciones</b>			
Terrenos	266	266	266
Edificios	143	147	106
<b>Total terrenos y edificios</b>	<b>409</b>	<b>413</b>	<b>372</b>
Maquinaria	-	-	-
<b>Vehículos</b>			
Buques	-	-	-
Aeronave	-	-	-
Equipos de Transporte	-	-	-
<b>Total vehículos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Enseres y accesorios	39	44	66
Equipo de oficina	62	66	77



Activos tangibles para exploración y evaluación	-	-	-
Activos de minería	-	-	-
Activos de petróleo y gas	-	-	-
Construcciones en proceso	-	-	-
Anticipos para construcciones	-	-	-
Otras propiedades, planta y equipo	-	-	-
<b>Total de propiedades, planta y equipo</b>	<b>510</b>	<b>523</b>	<b>515</b>
<b>Propiedades de inversión</b>			
Propiedades de inversión	-	-	-
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	-	-	-
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	-	-	-
<b>Total de Propiedades de inversión</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Activos intangibles y crédito mercantil</b>			
<b>Activos intangibles distintos de crédito mercantil</b>			
Marcas comerciales	-	-	-
Activos intangibles para exploración y evaluación	399	389	310
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	-	-	-
Programas de computador	-	-	-
Licencias y franquicias	-	-	-
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	-	-	-
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	-	-	-
Activos intangibles en desarrollo	-	-	-
Otros activos intangibles	-	-	-
<b>Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil</b>	<b>399</b>	<b>389</b>	<b>310</b>
Crédito mercantil	-	-	-
<b>Total activos intangibles y crédito mercantil</b>	<b>399</b>	<b>389</b>	<b>310</b>
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar</b>			
Proveedores circulantes	154	193	205
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	-	-	-
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes</b>			
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	-	-	-
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	-	-	-
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	-	-	-
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	-	-	-
<b>Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	-	-	-
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	-	-	-
Retenciones por pagar circulantes	-	-	-



Otras cuentas por pagar circulantes	14	12	30
<b>Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo</b>	<b>168</b>	<b>205</b>	<b>235</b>
<b>Otros pasivos financieros a corto plazo</b>			
Créditos Bancarios a corto plazo	912	921	428
Créditos Bursátiles a corto plazo	-	-	1
Otros créditos con costo a corto plazo	124	109	123
Otros créditos sin costo a corto plazo	-	-	-
Otros pasivos financieros a corto plazo	-	-	-
<b>Total de otros pasivos financieros a corto plazo</b>	<b>1,036</b>	<b>1,030</b>	<b>552</b>
<b>Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo</b>			
Proveedores no circulantes	-	-	-
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	-	-	-
<b>Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes</b>			
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	-	-	-
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	-	-	-
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	-	-	-
<b>Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	-	-	-
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	-	-	-
Retenciones por pagar no circulantes	-	-	-
Otras cuentas por pagar no circulantes	32	38	39
<b>Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo</b>	<b>32</b>	<b>38</b>	<b>39</b>
<b>Otros pasivos financieros a largo plazo</b>			
Créditos Bancarios a largo plazo	-	-	-
Créditos Bursátiles a largo plazo	982	982	982
Otros créditos con costo a largo plazo	25	25	25
Otros créditos sin costo a largo plazo	-	-	-
Otros pasivos financieros a largo plazo	-	-	-
<b>Total de otros pasivos financieros a largo plazo</b>	<b>1,007</b>	<b>1,007</b>	<b>1,007</b>
<b>Otras provisiones</b>			
Otras provisiones a largo plazo	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-
<b>Total de otras provisiones</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros resultados integrales acumulados</b>			
Superávit de revaluación	-	-	-
Reserva de diferencias de cambio por conversión	-	-	-
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	-	-	-
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	-	-	-



Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	-	-	-
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	-	-	-
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	-	-	-
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	-	-	-
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	-	-	-
Reserva de pagos basados en acciones	-	-	-
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	-	-	-
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	-	-	-
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	-	-	-
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	-	-	-
Reserva para catástrofes	-	-	-
Reserva para estabilización	-	-	-
Reserva de componentes de participación discrecional	-	-	-
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	-	-	-
Reservas para reembolsos de capital	-	-	-
Reserva de fusiones	-	-	-
Reserva legal	-	-	-
Otros resultados integrales	2	2	(6)
<b>Total otros resultados integrales acumulados</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>(6)</b>
<b>Activos (pasivos) netos</b>			
Activos	6,582	6,117	5,267
Pasivos	2,708	2,280	1,833
<b>Activos (pasivos) netos</b>	<b>3,874</b>	<b>3,837</b>	<b>3,434</b>
<b>Activos (pasivos) circulantes netos</b>			
Activos circulantes	4,481	4,618	3,983
Pasivos circulantes	1,204	1,235	787
<b>Activos (pasivos) circulantes netos</b>	<b>3,277</b>	<b>3,383</b>	<b>3,196</b>

*(Cifras en millones de pesos)*



**Notas - Análisis de ingresos y gastos**

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-03-31	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-03-31
<b>Análisis de ingresos y gastos</b>		
<b>Ingresos</b>		
Servicios	-	-
Venta de bienes	47	15
Intereses	347	377
Regalías	-	-
Dividendos	-	-
Arrendamiento	-	-
Construcción	-	-
Otros ingresos	32	62
<b>Total de ingresos</b>	<b>426</b>	<b>454</b>
<b>Ingresos financieros</b>		
Intereses ganados	-	-
Utilidad por fluctuación cambiaria	-	-
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	-	-
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	-	-
Otros ingresos financieros	-	-
<b>Total de ingresos financieros</b>	-	-
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses devengados a cargo	-	-
Pérdida por fluctuación cambiaria	-	-
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	-	-
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	-	-
Otros gastos financieros	-	-
<b>Total de gastos financieros</b>	-	-
<b>Impuestos a la utilidad</b>		
Impuesto causado	-	-
Impuesto diferido	-	-
<b>Total de Impuestos a la utilidad</b>	-	-

*(Cifras en millones de pesos)*





## Notas - Lista de notas

### Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad

Fundación Rafael Dondé, I. A. P. (la “Institución”) es una sociedad constituida en 1919 con los bienes legados por el Lic. Rafael Dondé Preciat, bajo las normas mexicanas con domicilio fiscal en Monte de Piedad 3, Colonia Centro, Área 1, Delegación Cuauhtémoc, Ciudad de México, C. P. 06000, como fundación permanente de beneficencia privada.

Su funcionamiento está regido por la Ley de Instituciones de Asistencia Privada (LIAP) para la Ciudad de México y su duración tiene el carácter de perpetuidad. La representación de la Institución está a cargo de un Patronato, quien tiene la obligación de cumplir y hacer cumplir la voluntad fundacional.

La Institución tiene como objeto apoyar económicamente a escuelas y centros de capacitación técnica de cualquier entidad federativa de la República Mexicana, que sean instituciones de asistencia privada y que conforme a la ley de la materia puedan recibir donativos deducibles del impuesto sobre la renta, debiendo destinar estos apoyos a la preparación académica o formación técnica de niños, jóvenes o adultos de ambos sexos de clases económicamente débiles, en los cuales se otorgue instrucción elemental, secundaria, preparatoria y de carácter técnico; estas acciones educativas también pueden ser desarrolladas directamente por la Institución, mediante establecimiento de los planteles necesarios para el efecto. Se busca la innovación educativa, mediante el impulso a proyectos educativos que contribuyan a la promoción de valores, la igualdad de oportunidades, la educación de calidad, la corresponsabilidad de los beneficiarios y un efecto multiplicador. Los módulos educativos Dondé son una propuesta que inició en 2004 para apoyar a más de 50 mil niños mediante sus 4 ejes de enseñanza: autoestima, visión de futuro, sociabilización y manejo de estrés. En los módulos educativos se fortalecen habilidades psicosociales básicas en los niños, apoyando a instituciones asistenciales y educativas ubicadas en lugares de alta marginación, mediante psicólogos, auxiliares y elementos de coordinación, capacitación y administrativos. Actualmente cuenta con 124 Módulos Educativos que beneficia a 71,082 niños, con la meta de abrir 240 Módulos más a corto plazo.

Los estados financieros consolidados condensados de la Institución, al 31 de marzo de 2019 (no Dictaminados), y por el período terminado en esa fecha, incluyen los de la Institución y sus subsidiarias (en su conjunto el “Grupo”).

La actividad principal del Grupo es otorgar préstamos de dinero a toda clase de personas a cambio del cobro de un interés mensual, con garantía prendaria, ofrecer servicios de banca múltiple conforme los términos de la Ley de Instituciones de Crédito, así como la adquisición, compra – venta, distribución y negociación de toda clase de bienes muebles, incluyendo de manera enunciativa más no limitativa metales, alhajas, relojes, aparatos electrónicos, piedras preciosas y objetos de lujo.



### Información a revelar sobre asociadas

#### Entidades del Grupo

Las subsidiarias en las que la Institución tiene el control y que se incluyen en la consolidación al 31 de marzo de 2018, son las siguientes:

Fundación Dondé Banco, S. A. Institución de Banca Múltiple (Dondé Banco)	94.32%	Prestar el servicio de banca múltiple conforme a los términos de la Ley de Instituciones de Crédito y a las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), pudiendo realizar operaciones que comprenden, principalmente, la recepción de depósitos, la aceptación y otorgamiento de préstamos, así como actividad fiduciaria, y realiza sus actividades principalmente en el sureste mexicano.
Chaak lik, S. de R. L. de C. V.	99.99%	El 28 de mayo de 2014, se constituyó Chaak lik, S. de R. L. de C. V., compañía tenedora de acciones de Ishbalanké, S.A.P.I. de C.V. (ahora Wanashop, S.A.P.I., de C.V.) y Tuuxt Taakin, S.A. de CV. (ahora Loturik, S.A. de C.V.), en las cuales ejerce control, entre sus diversas funciones dentro del Grupo destacan, la adquisición, compra – venta, distribución y negociación de toda clase de bienes muebles y productos en estado natural, procesados o transformados, incluyendo de manera enunciativa más no limitativa metales, alhajas, relojes, piedras preciosas y objetos de lujo y transmisora de dinero a las entidades y realizan sus actividades principalmente en el sureste mexicano.

### Información a revelar sobre la autorización de los estados financieros

Los Suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Emisora contenida en el presente reporte trimestral, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte trimestral o que los mismos contengan información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

### Información a revelar sobre dividendos

Al ser una Institución de Asistencia Privada, y al no contar con acciones representativas del capital social, no aplica para efectos de pagos de dividendos.

### Información a revelar sobre ganancias por acción

Al ser una Institución de Asistencia Privada, y al no contar con acciones representativas del capital social, no aplica para efectos de ganancias por acción.



### **Información a revelar sobre impuestos a las ganancias**

Al ser una Institución donataria autorizada por el SAT, está exenta de impuesto sobre la renta.

### **Información a revelar sobre un resumen de las políticas contables significativas**

Las políticas contables que se revelan a continuación se han aplicado de manera consistente para todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados:

#### **a) Bases de consolidación de estados financieros-**

- **Subsidiarias**

Subsidiarias son entidades controladas por la Institución. La Institución “controla” una entidad cuando está expuesta a, o tiene derecho a, retornos variables derivados de su involucramiento en dicha entidad y además tiene la habilidad de afectar dichos retornos a través de su poder sobre la entidad. La Institución reevalúa si tiene el control cuando hay cambios en uno o más de los elementos de control. Esto incluye circunstancias en las cuales se tienen derechos de protección que se vuelven sustantivos y llevan a la Institución a tener poder sobre la entidad.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados a partir de la fecha en que se tiene el control o se dejan de considerar cuando el control cesa.

- **Inversión en asociada (valuada por el método de participación)**

La compañía asociada es aquella entidad en la cual el Grupo ejerce influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y de operación. Se presume que existe influencia significativa cuando el Grupo posee entre el 20% y 50% de las acciones con derecho de voto de otra entidad.

La inversión en asociada se registra por el método de participación y se reconoce inicialmente a su costo de adquisición. Los estados financieros consolidados incluyen la participación en los ingresos, gastos y movimientos en el capital contable de la inversión reconocida por el método de participación, después de los ajustes para conformar las políticas contables de esa compañía con las del Grupo, desde la fecha en que el Grupo tiene influencia significativa hasta la fecha en que termina dicha influencia significativa. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas excede a su inversión en aquella entidad reconocida por el método de participación, el valor en libros de dicha participación (incluyendo cualesquier inversiones a largo plazo) se reduce a cero y se dejan de reconocer más pérdidas, a menos que el Grupo tenga alguna obligación asumida o haya efectuado pagos por cuenta de la asociada.



- **Eliminación de operaciones en consolidación**

Saldos y operaciones Inter compañía, y cualquier ganancia o pérdida no realizada (excepto por utilidades o pérdidas derivadas de operaciones en moneda extranjera) que resulten de operaciones Inter compañía, son eliminadas durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas siempre y cuando no haya evidencia de deterioro.

Los estados financieros al 31 de marzo de 2019 y al 31 de marzo de 2018 del Grupo se presentan sobre bases consolidadas e incluyen los activos, pasivos y los resultados de operación de todas las entidades en las que la Institución mantiene una participación de control (subsidiarias).

- **Participación no controladora**

La participación no controladora se registra al valor de la parte proporcional de los activos netos identificables de la empresa adquirida a la fecha de la adquisición.

#### **b) Moneda extranjera-**

A la fecha de los estados de situación financiera consolidados, el Grupo no presentó activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera. Las operaciones en moneda extranjera que surgieron durante estos periodos fueron reconocidas en resultados.

Las partidas no monetarias que son valuadas a su valor histórico cuando provienen de una moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de la fecha de la transacción.

#### **c) Instrumentos financieros no derivados**

##### **Reconocimiento y medición-**

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos prendarios en la fecha en que son originados. El resto de los instrumentos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de la operación, que es cuando la Institución forma parte del acuerdo contractual del instrumento.

El Grupo da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

Los préstamos prendarios son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en mercados activos. Dichos activos se valúan inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción que es directamente atribuible. Posteriormente, se valúan a costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo menos pérdidas por deterioro.



En el caso de pasivos financieros, El Grupo inicialmente reconoce los préstamos bancarios, certificados bursátiles, cuentas por pagar y pasivos acumulados en la fecha en que se originan. El resto de los pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de operación que es cuando El Grupo forma parte del acuerdo contractual del instrumento. El Grupo da de baja el pasivo financiero cuando su obligación contractual se concluye, se cancela o expira.

El Grupo clasifica los pasivos financieros distintos a instrumentos financieros derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos se reconocen inicialmente a valor razonable menos cualquier costo de transacción que es directamente atribuible. Posteriormente, son valuados a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

En julio de 2014, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) publicó la versión final de la IFRS 9 Instrumentos financieros que sustituye a la IAS 39 Instrumentos Financieros: clasificación y medición. La IFRS 9 entró en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

IFRS 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que se administran los activos y sus características de flujo de efectivo.

IFRS 9 contiene tres categorías principales de clasificación para los activos financieros: medidos a costo amortizado, valor razonable con cambios a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés) y valor razonable con cambios en resultados (FVTPL), y elimina las siguientes categorías existentes en IAS 39: disponible para la venta, préstamos y cuentas por cobrar y mantenidos al vencimiento.

Un activo financiero se clasifica como medido a costo amortizado si cumple con los dos siguientes criterios y no es designado a FVTPL.

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales.
- cumple con el criterio de “Solo Pagos de Capital e Intereses” (SPPI, por sus siglas en inglés).

Conforme a IFRS 9, los derivados integrados en contratos donde el contrato anfitrión es un activo financiero en el alcance de la norma nunca se dividen. En cambio, el instrumento financiero híbrido en su conjunto se evalúa para su clasificación.

Clasificación de los activos y pasivos financieros de acuerdo a IFRS 9:

- la cartera de crédito que se encuentra clasificada como préstamos y cuentas por cobrar se mide a costo amortizado.
- las inversiones conservadas al vencimiento son medidas a costo amortizado



Los principales instrumentos financieros del Grupo consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar por préstamos prendarios, partes relacionadas, préstamos bancarios y certificados bursátiles, y algunas otras cuentas por pagar.

La valuación posterior de los activos y pasivos financieros dependerá de la categoría en la que se clasifican, conforme se describe más adelante. En general, los instrumentos financieros se valúan posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable, según sea el caso.

- **Reglas de compensación-**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Grupo tiene el derecho legal de compensar los importes y se tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

#### **VIII. Medición del valor costo amortizado-**

El costo amortizado se refiere al reconocimiento posterior del instrumento financiero, menos los cobros o pagos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el monto inicial reconocido y el monto al vencimiento utilizando el método de interés efectivo, menos disminuciones por deterioro (ya sea directas o a través de una reserva de valuación, tal como la estimación preventiva para deterioro de préstamos prendarios).

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso o gasto financiero a lo largo de la vida del instrumento (o, cuando es apropiado, un período más corto).

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados futuros por cobros o pagos en efectivo (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en su reconocimiento inicial.

Para el cálculo de la tasa efectiva de interés, el Grupo estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero pero no las pérdidas preventivas por deterioro.

Esta definición enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Las IFRS explican que una medición del valor razonable requiere que una entidad determine lo siguiente: (a) el activo o pasivo concreto a medir; (b) para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente; (c) el mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo; y (d) las técnicas de valoración apropiadas a utilizar al medir el valor razonable. Las técnicas de valoración utilizadas deberían maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y



minimizar los datos de entrada no observables. Los datos de entrada deben ser congruentes con los datos de entrada que un participante de mercado utilizaría al fijar el precio del activo o pasivo.

## **IX. Deterioro**

### **c) Activos financieros-**

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.

La evidencia objetiva de que los activos financieros se han deteriorado incluye entre otros, la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado en términos desfavorables y la desaparición de un mercado activo de un título o valor.

### **d) Activos no financieros-**

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo.

Para efectos de las pruebas de deterioro, los activos que no se pueden probar individualmente se integran en grupos más pequeños de activos que generan entradas de efectivo por uso continuo y que son en su mayoría independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

El valor de recuperación de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos estimados de venta. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos al activo.

Los activos corporativos del Grupo no generan entradas de efectivo por separado. Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo corporativo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.



## X.- Estimación preventiva para deterioro de préstamos

### Deterioro - Activos financieros, garantías financieras y compromisos crediticios

IFRS 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida en la IAS 39, con un modelo prospectivo de pérdida de crédito esperada (ECL, por sus siglas en inglés). Esto requiere un juicio considerable sobre cómo los cambios en los factores económicos afectan a la ECL, que se determinan con el cálculo de los flujos esperados que toman como base la exposición al incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés); y los parámetros de Severidad de la Pérdida (LGD por sus siglas en inglés) y Probabilidad de Incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés).

El cálculo de los flujos esperados consiste en calcular el valor presente de los flujos que se esperan sean pagados, afectados por la tasa de recuperación, a esto se le denomina el valor presente esperado. Finalmente, la pérdida esperada (ECL) será la diferencia entre el valor presente esperado y el valor presente contractual.

Conforme a IFRS 9, el monto de la pérdida crediticia esperada se mide con base en:

- ECL de 12 meses: corresponde a la porción de ECL que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte;
- ECL de por vida (lifetime): son ECL que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

La medición de ECL de por vida se aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero en la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La medición de ECL de 12 meses se aplica si el riesgo de crédito no se ha incrementado de manera significativa. Una entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha incrementado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo en la fecha de reporte.

### Medición de ECLs

Con el objetivo de estimar el deterioro de los préstamos otorgados por el Grupo bajo el nuevo modelo de Pérdida Esperada, se ha realizado un análisis para determinar la Estimación preventiva para deterioro por posibles pérdidas de préstamos que incumplen en sus pagos y para los cuales la garantía puede ser insuficiente. Debido a los métodos de transición escogidos por el Grupo al aplicar estas normas y en virtud de que la adopción de dichas normas no genera un efecto material en los estados financieros, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

Asimismo el Grupo utilizó la exención establecida por IFRS 9.7 “Transición” (Sección 7.2), que le permite no reformular la información comparativa de períodos anteriores para clasificación y medición (incluido el Deterioro) pudiendo optar por determinar las diferencias en los valores en libros de los





activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la IFRS 9 que generalmente se reconocen en las reservas a través de los resultados acumulados al 1 de enero de 2018.

### **Definición de grupos de riesgo**

Para realizar la medición de las pérdidas crediticias esperadas, la cartera fue segmentada en grupos homogéneos de riesgo, definidos por producto y meses de atraso. Además, se realizaron pruebas estadísticas en donde se confirmó que esta segmentación es adecuada.

### **Definición de incumplimiento (default)**

El Grupo define incumplimiento como el evento de falta de pago de capital o intereses durante el período establecido por el crédito otorgado amparado por una garantía prendaria, y que a su vencimiento pueden ser ejecutadas para venta o fundición, en el caso de alhajas.

Se realizan castigos financieros a los créditos en el momento que la administración considera que se han agotado las actividades de cobranza y en consecuencia las probabilidades de recuperación son muy bajas. Conforme a los estimados, esto se da en el caso de créditos comerciales con garantía después de un año y sin garantía después de seis mensualidades vencidas en que no han recibido cobros y en el caso de otros créditos al consumo a partir de seis mensualidades vencidas.

Cualquier recuperación derivada de los créditos previamente castigados, se reconoce en los resultados del ejercicio.

### **Incremento significativo en riesgo de crédito**

Conforme a la IFRS 9, al determinar si el riesgo crediticio (es decir, riesgo de incumplimiento) de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo considera información razonable y soportable que es relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo innecesarios, incluyendo información cuantitativa y cualitativa basada en la experiencia histórica del Grupo, evaluación experta de crédito e información prospectiva.

El Grupo identifica que ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo de crédito para una exposición, cuando los acreditados presentan un atraso mayor a 60 días, sin embargo, se identificó que el plazo promedio de la Cartera no excede los 12 meses.

El Grupo ha establecido un marco que incorpora información tanto cuantitativa como cualitativa para determinar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero en particular ha aumentado significativamente o se ha deteriorado desde el reconocimiento inicial y el marco se alinea con el proceso interno de gestión del riesgo de crédito del Grupo.

### **Información para medir las ECLs**

Considerando las particularidades de cada producto y debido a que el número de operaciones que gestiona el Grupo es considerable, resultó viable emplear un modelo paramétrico que le permitiera



valuar de manera colectiva del deterioro de la Cartera (excepto Liquidez) optimizando recursos invertidos. Este modelo paramétrico involucra la definición de los tres parámetros, que se explican a continuación:

- **Probabilidad de incumplimiento.**

Es un parámetro que mide la posibilidad de que los acreditados no cumplan con sus obligaciones contractuales. Para el cálculo de este parámetro se hace uso de la base de datos que contiene la información sobre colocaciones históricas de los últimos cuatro años y se realiza una calibración trimestral. Debido a la naturaleza de las operaciones y los productos que maneja el Grupo, se consideran las operaciones en cargo y se calcula la frecuencia absoluta y relativa agrupada por mes y año de originación de cada producto.

- **Severidad de la pérdida.**

Parámetro para identificar la proporción del saldo expuesto que no se recupera de las operaciones que han pasado a cargo. El cálculo se determina en función del precio de venta y el costo, obteniendo la diferencia relativa entre estos dos criterios, es posible obtener un porcentaje de recuperación, para determinar el parámetro de severidad de la pérdida. Para la estimación de este parámetro, se requiere la información de ventas de las operaciones que han pasado a cargo y de las que se ha obtenido un ingreso, ya sea por fundición, subasta y ventas, entre otras.

- **Exposición al incumplimiento.**

Corresponde al saldo del producto más los intereses devengados no cobrados de cada operación.

Estos parámetros se derivan de modelos estadísticos desarrollados con datos históricos del Grupo. Los cuales están sujetos a cambios que permitan reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Para el producto Liquidez, se utilizó un modelo individual, dado que se observó una alta concentración de la cartera, y un comportamiento de morosidad por parte de los acreditados. Los criterios utilizados para la estimación de PD contemplan principalmente variables como: días de atraso, antigüedad del cliente, comportamiento de pagos, así como el criterio experto basado en el conocimiento que el Grupo tiene de los clientes en cuestión. Para la estimación de LGD, se utilizó una metodología que contempla la probabilidad de incumplimiento histórica por rubro (detallada arriba) y la utilidad histórica por rubro una vez que se venden las prendas en garantía.

### **Información Prospectiva (forward looking information)**

Dado que la cartera está constituida principalmente por productos de corto plazo o de reciente creación, y debido a la reciente definición de los modelos, la profundidad histórica no permite que los análisis para incorporar información prospectiva macroeconómica arrojen una correlación que permita explicar los cambios en el nivel de riesgo, bajo el enfoque IFRS 9. Derivado de esta situación no se considera



la aplicación de escenarios macroeconómicos, sin embargo, se seguirá robusteciendo la base de datos y en la reunión de seguimiento se identificará la existencia de eventos coyunturales para analizar la posibilidad de incorporar información prospectiva en valuaciones futuras.

#### **d) Efectivo y equivalentes de efectivo-**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen principalmente depósitos en cuentas bancarias e inversiones diarias de excedentes de efectivo con disponibilidad inmediata, así como monedas, billetes, depósitos en Banco de México (Banco Central) y en instituciones financieras en el país representados en efectivo a su valor nominal. También se incluyen los préstamos interbancarios a plazo menor o igual a tres días hábiles.

A la fecha de los estados financieros consolidados, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se reconocen en el estado consolidado de remanente integral.

#### **e) Inversiones en valores y operaciones con reportos-**

- **Inversiones en valores:**

Comprende títulos de crédito y documentos que se emiten en serie, no cotizados, que el Grupo mantiene como posición propia, los cuales se clasifican como títulos para negociar ya que se adquieren con intención de enajenarlos para obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa en el corto plazo. Los títulos se registran inicialmente a su valor razonable y los costos de transacción por la adquisición se reconocen en resultados a la fecha de adquisición. Los intereses y rendimientos devengados se reconocen conforme al método de interés efectivo, en el rubro de “Ingreso por intereses, neto”.

- **Operaciones de reportos:**

La sustancia económica de las operaciones de reporto es la de un financiamiento con colateral en donde la reportadora entrega efectivo como financiamiento a cambio de obtener un premio, recibiendo activos financieros como colateral que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

El Grupo, actuando como reportadora, en la fecha de contratación de la operación de reporto, registra una cuenta por cobrar al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. El reporto se valúa a su costo amortizado, reconociendo los intereses en el estado consolidado de remanente integral del ejercicio conforme se devenguen, de acuerdo con el método de interés efectivo, en el rubro de “Ingreso por intereses, neto”.

Los activos y pasivos por operaciones de reporto se reconocen en la fecha en la que la operación es concretada, independientemente de su fecha de liquidación.



#### **f) Cartera de préstamos prendarios y otros créditos-**

Las siguientes políticas son aplicadas por el Grupo para el reconocimiento de los activos financieros clasificados como cartera (préstamos prendarios y otros créditos):

- **Cartera de préstamos prendarios:**

Representa el efectivo entregado a los pignorantes más los intereses devengados no cobrados a la fecha de cierre, a través de un contrato de prenda con interés, generalmente a un valor promedio entre el 80 - 85% del avalúo efectuado sobre las prendas, en función al plazo contratado que va de uno a cinco meses. Los intereses correspondientes que resultan de la aplicación del método de tasa de interés efectiva se reconocen en el estado consolidado de remanente integral como “Ingresos por intereses, neto”.

Durante 2018 y 2017, el Grupo presentó estimación de deterioro de cartera de préstamos prendarios por \$19,302 y \$3,031, respectivamente.

- **Otros créditos:**

#### **Créditos al consumo y comerciales:**

Incluyen el importe financiado, más los intereses devengados no cobrados de la cartera vigente, que se reconocen en el estado consolidado de remanente integral conforme se devengan utilizando tasas de interés que son ajustadas periódicamente en función del entorno económico y se registran en el rubro de “Ingresos por intereses, neto”.

La cartera de crédito corresponde a activos financieros (no derivados) con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y que el Grupo no tiene la intención de vender inmediatamente o en un corto plazo.

La cartera de crédito se mide inicialmente a valor razonable más los costos directos de transacción y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

#### **g) Otras cuentas por cobrar-**

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificadas cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluados por la Administración del Grupo para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las reservas correspondientes, los saldos de las demás partidas deudoras ser reservan con cargo en el estado consolidado de remanente integral a los 90 días siguientes a su registro inicial cuando correspondan a saldos identificados y a los 60 días si corresponden a saldos no identificados, independiente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuestos al valor agregado acreditable.



#### **h) Inventario de prendas adjudicadas y costo de ventas-**

Representa el monto de préstamos prendarios no liquidados en efectivo por los pignorantes del Grupo, dentro de los plazos establecidos en los contratos de prenda con interés y cuya garantía prendaria se encuentra en proceso de ejecución o venta. El Grupo no reconoce las prendas recibidas en garantía, salvo que el deudor incumpla conforme al contrato y pierda el derecho a recuperar su prenda, lo cual generalmente no ocurre hasta su ejecución o venta.

Los inventarios de prendas adjudicadas se valúan a su costo, es decir, el valor del préstamo más los intereses devengados a la fecha del incumplimiento, o al valor neto de realización, el menor. El costo se determina por el método de adquisición.

Para la asignación del costo unitario de los inventarios se utiliza la fórmula de costos identificados.

El Grupo registra las estimaciones por deterioro necesarias para reconocer disminuciones en el valor de sus inventarios por fluctuaciones en el valor del oro y otras causas que indiquen que el aprovechamiento o realización de las prendas que forman parte del inventario más sus intereses devengados resultarán inferior al valor registrado.

Los ingresos de la venta de garantías netos de su costo se reconocen en el renglón de “Ingreso por venta de bienes, neto”, en el estado consolidado de remanente integral.

#### **i) Pagos anticipados-**

Incluyen principalmente anticipos para la compra de servicios que se reciben con posterioridad a la fecha del estado situación financiera consolidado y durante el transcurso normal de las operaciones, y se presentan en el corto plazo en atención a la clasificación de la partida de destino.

#### **j) Inversiones permanentes-**

Incluye otras inversiones permanentes en las que no se tiene control ni influencia significativa en las empresas emisoras, mismas que se reconocen a su costo de adquisición. Los dividendos provenientes de estas inversiones se reconocen en el estado consolidado de remanente integral conforme se cobran.

#### **k) Propiedades, mobiliario y equipo-**

#### **IV) Reconocimiento y valuación-**

Las propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo mantenidos para la prestación de servicios o con fines administrativos, se registran en el estado de situación financiera consolidado al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, excepto por ciertas propiedades existentes al 1º de enero de 2014 que se valuaron a su valor razonable en la fecha de transición de NIIF.



El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos para uso propio incluye el costo de los materiales y mano de obra directa, y otros costos directamente atribuibles que se requieran para poner el activo en condiciones de uso tales como los costos de financiamiento de activos calificables. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

La ganancia o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedad, mobiliario y equipo, se reconoce en el estado de remanente integral y se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo.

### **V)Costos subsecuentes-**

El costo de reemplazo de una partida de propiedades, mobiliario y equipo se reconoce en el valor en libros si es probable que los beneficios económicos futuros, comprendidos en dicha parte, fluirán para el Grupo y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja contra resultados. Los costos de reparación y mantenimiento se reconocen en resultados conforme se incurren.

### **VI)Depreciación-**

La depreciación de las propiedades, mobiliario y equipo se reconoce en el estado consolidado de remanente integral usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas remanentes de cada componente de los activos, toda vez que esto refleja de mejor manera el consumo esperado de los beneficios económicos futuros.

El Grupo inicia la depreciación de los activos cuando están listos para su uso planeado. Los terrenos no se deprecian. Las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación son revisadas al final de cada periodo de reporte; y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Las vidas útiles consideradas por el Grupo se muestran a continuación:

	<u><b>Años promedio</b></u>
Edificios	10 a 100 años
Mobiliario y equipo	5, 10 y 20 años
Equipo de transporte	5 años
Equipo de cómputo	3 y 5 años
Instalaciones en sucursales	5 a 10 años

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante el período útil de la mejora o el término del contrato, el que sea menor.



### **l) Activos intangibles-**

Los activos intangibles adquiridos por el Grupo, como las licencias de software e infraestructura informática, y que tienen una vida útil definida se reconocen inicialmente a costo y se amortizan durante su vida útil y se ajustan por las pérdidas por deterioro incurridas. La vida útil estimada y método de amortización se revisan al final de cada año y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Los gastos preoperativos se registran a su costo de adquisición e incluyen principalmente consultoría, infraestructura informática, sistema de gestión y control administrativo.

### **m) Otros activos-**

Incluyen principalmente depósitos en garantía y se registran a su costo de adquisición.

### **n) Certificados bursátiles-**

Estos pasivos financieros, proveniente de la emisión de instrumentos financieros de deuda, se valúan inicialmente a valor razonable, menos los costos directos incrementales de la transacción. Son valuados posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

### **o) Provisiones-**

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado cotice, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

Provisiones costos y gastos. El Grupo realiza mensualmente una provisión por reservas de costos y gastos en función al presupuesto de egresos con el fin de controlar las erogaciones requeridas durante las operaciones rutinarias.

### **p) Beneficios a los empleados-**

#### **IV) Beneficios a los empleados a corto plazo-**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos considerando los sueldos actuales. Los pasivos respectivos se expresan a valor nominal, por ser de corto plazo; incluyen principalmente la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (“PTU”) por pagar, ausencias compensadas, vacaciones, prima vacacional e incentivos.

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta dentro del rubro de “Gastos de administración y generales”.



#### **V) Plan de beneficios definidos-**

El plan de beneficios definidos del Grupo está representado por la prima de antigüedad la cual se proporciona bajo la Ley Federal del Trabajo. Esta ley establece que las primas de antigüedad son pagaderas, con base en el salario y años de servicio para los empleados que renuncien o sean despedidos después de por lo menos quince años de servicio.

Las obligaciones del Grupo respecto al plan de beneficios definidos se calculan, estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los períodos en curso y pasados, ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente y el valor razonable de los activos del plan se deducen.

La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha de reporte de los bonos gubernamentales que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones del Grupo y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. El cálculo se realiza anualmente por un actuario independiente calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado de acuerdo con norma internacional de contabilidad “19R – Beneficios a los empleados”. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se toman en consideración los requerimientos mínimos de fondeo que apliquen al plan de beneficios definidos del Grupo.

Las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen inmediatamente en el ORI.

#### **VI) Beneficios por terminación Activos no financieros-**

Los beneficios por terminación se reconocen como un gasto cuando el Grupo está comprometido de manera demostrable, sin posibilidad real de dar marcha atrás, con un plan formal detallado ya sea para terminar la relación laboral antes de la fecha de retiro normal, o bien, a proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta que se realice para estimular el retiro voluntario.

#### **q) Patrimonio contable-**

El patrimonio se forma de los activos netos del Grupo y no tiene restricciones permanentes ni temporales impuestas por los patrocinadores. Es decir, son los activos netos que resulten de: a) todos los ingresos, egresos, ganancias y pérdidas y b) los provenientes de reclasificaciones de o hacia el patrimonio de acuerdo a las estipulaciones de los patrocinadores.

La Institución se rige por la LIAP, y por su carácter de no lucrativa y en atención a la voluntad fundacional, destina los remanentes que obtiene como resultado del préstamo prendario que otorga, principalmente a la reinversión para el fortalecimiento y expansión de su actividad. De conformidad con sus estatutos, la Institución realiza programas de apoyo sociales y preparación académica a los que destina parte de sus remanentes anuales, teniendo en consideración los excedentes y su capacidad de flujos de efectivo.





#### **r) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos por intereses de la cartera de préstamos prendarios y otros créditos se registran sobre una base periódica, con referencia al saldo insoluto del préstamo y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a recibir a lo largo de la vida esperada del préstamo y lo iguala con el importe neto en libros de la cartera en su reconocimiento inicial.

El método de interés efectivo se calcula utilizando los flujos futuros de efectivo estimados y la vida esperada de los préstamos, considerando todas las condiciones contractuales, pero sin incorporar deterioro por pérdidas crediticias futuras. Cuando dichos flujos de efectivo y la vida del préstamo no se puedan estimar confiablemente, se requiere utilizar los flujos contractuales por toda la vida del préstamo.

Los ingresos por venta de prendas adjudicadas se reconocen conforme éstas se entregan a los clientes y se les transfieren los riesgos y beneficios de las mismas.

Las comisiones y tarifas por la prestación de servicios, manejo de cuenta, transferencias, custodia o administración de recursos, así como las comisiones derivadas de operaciones de crédito al consumo por disposición de efectivo se registran en el estado consolidado de remanente integral en el momento en que se generan.

#### **s) Arrendamientos-**

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de la propiedad se clasifica como un arrendamiento financiero. El Grupo presenta únicamente arrendamientos denominados como operativos.

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

#### **t) Entorno fiscal e Impuesto a la utilidad-**

En términos de lo dispuesto por la legislación fiscal aplicable en México, la Institución, como entidad individual, está exenta del Impuesto sobre la Renta (ISR) y de la Participación de Utilidades a los Trabajadores (PTU); lo anterior, debido a que se encuentra constituida y reconocida como una Institución de Asistencia Privada con fines no lucrativos y como donataria autorizada en términos de lo dispuesto por la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) vigente, no obstante lo anterior, la Institución es responsable de las obligaciones fiscales que en materia de retenciones y entero de impuestos le sean aplicables.

Por lo que respecta a sus subsidiarias, estas son sujetas de ISR, los cuales se calculan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.



El gasto por ISR incluye el impuesto causado y el diferido. El ISR causado y diferido se reconoce en resultados, excepto que correspondan a partidas reconocidas directamente en el capital contable o en la cuenta de otros resultados integrales.

El ISR a cargo del ejercicio se determina de acuerdo con los requerimientos legales y fiscales para las Instituciones en México, aplicando las tasas de impuestos promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del reporte, y cualquier ajuste al impuesto a cargo respecto a años anteriores. El ISR diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, el cual compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos del Grupo y se reconoce ISR diferido (activos o pasivos) respecto a las diferencias temporales entre dichos valores. No se reconoce ISR diferido por las diferencias relativas a inversiones en subsidiarias en la medida en que es probable que no se revertirán en un futuro previsible.

El ISR diferido se calcula utilizando las tasas que se espera se aplicarán a las diferencias temporales cuando se reviertan, con base en las leyes promulgadas o que se han sustancialmente promulgado a la fecha del reporte. Los activos y pasivos por ISR diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos y pasivos fiscales causados, y corresponden a ISR gravado por la misma autoridad fiscal y a la misma entidad fiscal, o sobre diferentes entidades fiscales, pero pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales causados sobre una base neta o sus activos y pasivos fiscales se materializan simultáneamente.

Se reconoce un activo por ISR diferido por pérdidas fiscales por amortizar, créditos fiscales y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de utilidades gravables contra las cuales se puedan aplicar. Los activos por ISR diferido se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que la realización del correspondiente beneficio fiscal ya no sea probable.

#### **u) Contingencias-**

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

#### **Notas - Lista de políticas contables**

##### **Información a revelar de las políticas contables significativas**

Las políticas contables que se revelan a continuación se han aplicado de manera consistente para todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados:



#### **a) Bases de consolidación de estados financieros-**

- **Subsidiarias**

Subsidiarias son entidades controladas por la Institución. La Institución “controla” una entidad cuando está expuesta a, o tiene derecho a, retornos variables derivados de su involucramiento en dicha entidad y además tiene la habilidad de afectar dichos retornos a través de su poder sobre la entidad. La Institución reevalúa si tiene el control cuando hay cambios en uno o más de los elementos de control. Esto incluye circunstancias en las cuales se tienen derechos de protección que se vuelven sustantivos y llevan a la Institución a tener poder sobre la entidad.

Los estados financieros de las subsidiarias se incluyen en los estados financieros consolidados a partir de la fecha en que se tiene el control o se dejan de considerar cuando el control cesa.

- **Inversión en asociada (valuada por el método de participación)**

La compañía asociada es aquella entidad en la cual el Grupo ejerce influencia significativa, pero no control, sobre las políticas financieras y de operación. Se presume que existe influencia significativa cuando el Grupo posee entre el 20% y 50% de las acciones con derecho de voto de otra entidad.

La inversión en asociada se registra por el método de participación y se reconoce inicialmente a su costo de adquisición. Los estados financieros consolidados incluyen la participación en los ingresos, gastos y movimientos en el capital contable de la inversión reconocida por el método de participación, después de los ajustes para conformar las políticas contables de esa compañía con las del Grupo, desde la fecha en que el Grupo tiene influencia significativa hasta la fecha en que termina dicha influencia significativa. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas excede a su inversión en aquella entidad reconocida por el método de participación, el valor en libros de dicha participación (incluyendo cualesquier inversiones a largo plazo) se reduce a cero y se dejan de reconocer más pérdidas, a menos que el Grupo tenga alguna obligación asumida o haya efectuado pagos por cuenta de la asociada.

- **Eliminación de operaciones en consolidación**

Saldos y operaciones Inter compañía, y cualquier ganancia o pérdida no realizada (excepto por utilidades o pérdidas derivadas de operaciones en moneda extranjera) que resulten de operaciones Inter compañía, son eliminadas durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas siempre y cuando no haya evidencia de deterioro.

Los estados financieros al 31 de marzo de 2019 y al 31 de marzo de 2018 del Grupo se presentan sobre bases consolidadas e incluyen los activos, pasivos y los resultados de operación de todas las entidades en las que la Institución mantiene una participación de control (subsidiarias).



- **Participación no controladora**

La participación no controladora se registra al valor de la parte proporcional de los activos netos identificables de la empresa adquirida a la fecha de la adquisición.

**b) Moneda extranjera-**

A la fecha de los estados de situación financiera consolidados, el Grupo no presentó activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera. Las operaciones en moneda extranjera que surgieron durante estos periodos fueron reconocidas en resultados.

Las partidas no monetarias que son valuadas a su valor histórico cuando provienen de una moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de la fecha de la transacción.

**c) Instrumentos financieros no derivados**

**Reconocimiento y medición-**

El Grupo reconoce inicialmente los préstamos prendarios en la fecha en que son originados. El resto de los instrumentos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de la operación, que es cuando la Institución forma parte del acuerdo contractual del instrumento.

El Grupo da de baja un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

Los préstamos prendarios son activos financieros con pagos fijos o determinables que no cotizan en mercados activos. Dichos activos se valúan inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción que es directamente atribuible. Posteriormente, se valúan a costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo menos pérdidas por deterioro.

En el caso de pasivos financieros, El Grupo inicialmente reconoce los préstamos bancarios, certificados bursátiles, cuentas por pagar y pasivos acumulados en la fecha en que se originan. El resto de los pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de operación que es cuando El Grupo forma parte del acuerdo contractual del instrumento. El Grupo da de baja el pasivo financiero cuando su obligación contractual se concluye, se cancela o expira.

El Grupo clasifica los pasivos financieros distintos a instrumentos financieros derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos se reconocen inicialmente a valor razonable menos cualquier costo de transacción que es directamente atribuible. Posteriormente, son valuados a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

En julio de 2014, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) publicó la versión final de la IFRS 9 Instrumentos financieros que sustituye a la IAS 39 Instrumentos



Financieros: clasificación y medición. La IFRS 9 entró en vigencia para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

IFRS 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que se administran los activos y sus características de flujo de efectivo.

IFRS 9 contiene tres categorías principales de clasificación para los activos financieros: medidos a costo amortizado, valor razonable con cambios a través de otro resultado integral (FVOCI por sus siglas en inglés) y valor razonable con cambios en resultados (FVTPL), y elimina las siguientes categorías existentes en IAS 39: disponible para la venta, préstamos y cuentas por cobrar y mantenidos al vencimiento.

Un activo financiero se clasifica como medido a costo amortizado si cumple con los dos siguientes criterios y no es designado a FVTPL.

- se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros con el fin de cobrar los flujos de efectivo contractuales.
- cumple con el criterio de “Solo Pagos de Capital e Intereses” (SPPI, por sus siglas en inglés).

Conforme a IFRS 9, los derivados integrados en contratos donde el contrato anfitrión es un activo financiero en el alcance de la norma nunca se dividen. En cambio, el instrumento financiero híbrido en su conjunto se evalúa para su clasificación.

Clasificación de los activos y pasivos financieros de acuerdo a IFRS 9:

- la cartera de crédito que se encuentra clasificada como préstamos y cuentas por cobrar se mide a costo amortizado.
- las inversiones conservadas al vencimiento son medidas a costo amortizado

Los principales instrumentos financieros del Grupo consisten en efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar por préstamos prendarios, partes relacionadas, préstamos bancarios y certificados bursátiles, y algunas otras cuentas por pagar.

La valuación posterior de los activos y pasivos financieros dependerá de la categoría en la que se clasifican, conforme se describe más adelante. En general, los instrumentos financieros se valúan posteriormente a su costo amortizado o a su valor razonable, según sea el caso.

- **Reglas de compensación-**

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, el Grupo tiene el derecho legal de compensar los importes y se tiene la intención de liquidar sobre una base neta, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.



## **IX. Medición del valor costo amortizado-**

El costo amortizado se refiere al reconocimiento posterior del instrumento financiero, menos los cobros o pagos del principal, más o menos la amortización acumulada de cualquier diferencia entre el monto inicial reconocido y el monto al vencimiento utilizando el método de interés efectivo, menos disminuciones por deterioro (ya sea directas o a través de una reserva de valuación, tal como la estimación preventiva para deterioro de préstamos prendarios).

El método de interés efectivo es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso o gasto financiero a lo largo de la vida del instrumento (o, cuando es apropiado, un período más corto).

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados futuros por cobros o pagos en efectivo (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de transacción y otras primas o descuentos) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un periodo más corto, con el importe neto en libros en su reconocimiento inicial.

Para el cálculo de la tasa efectiva de interés, el Grupo estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero pero no las pérdidas preventivas por deterioro.

Esta definición enfatiza que el valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de una entidad. Las IFRS explican que una medición del valor razonable requiere que una entidad determine lo siguiente: (a) el activo o pasivo concreto a medir; (b) para un activo no financiero, el máximo y mejor uso del activo y si el activo se utiliza en combinación con otros activos o de forma independiente; (c) el mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o pasivo; y (d) las técnicas de valoración apropiadas a utilizar al medir el valor razonable. Las técnicas de valoración utilizadas deberían maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables. Los datos de entrada deben ser congruentes con los datos de entrada que un participante de mercado utilizaría al fijar el precio del activo o pasivo.

## **X. Deterioro**

### **c) Activos financieros-**

Un activo financiero que no se registre a su valor razonable a través de resultados, se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado. Un activo financiero se encuentra deteriorado si hay evidencia objetiva que indique que ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, y que dicho evento tuvo un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros estimados de ese activo y que se pueda estimar de manera confiable.



La evidencia objetiva de que los activos financieros se han deteriorado incluye entre otros, la falta de pago o morosidad de un deudor, reestructuración de un monto adeudado en términos desfavorables y la desaparición de un mercado activo de un título o valor.

#### **d) Activos no financieros-**

El valor en libros de los activos no financieros del Grupo, se revisan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio de posible deterioro. Si se identifican indicios de deterioro, entonces se estima el valor de recuperación del activo.

Para efectos de las pruebas de deterioro, los activos que no se pueden probar individualmente se integran en grupos más pequeños de activos que generan entradas de efectivo por uso continuo y que son en su mayoría independientes de las entradas de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

El valor de recuperación de un activo o unidad generadora de efectivo es el que resulte mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos costos estimados de venta. Al evaluar el valor en uso, los flujos futuros de efectivo estimados se descuentan a su valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones de mercado actual del valor del dinero atribuible al factor tiempo y los riesgos específicos al activo.

Los activos corporativos del Grupo no generan entradas de efectivo por separado. Si hay alguna indicación de que un activo corporativo pudiera estar deteriorado, entonces se determina el valor de recuperación de la unidad generadora de efectivo a la cual pertenece el activo corporativo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo es superior a su valor de recuperación. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

#### **X.- Estimación preventiva para deterioro de préstamos**

##### **Deterioro - Activos financieros, garantías financieras y compromisos crediticios**

IFRS 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida en la IAS 39, con un modelo prospectivo de pérdida de crédito esperada (ECL, por sus siglas en inglés). Esto requiere un juicio considerable sobre cómo los cambios en los factores económicos afectan a la ECL, que se determinan con el cálculo de los flujos esperados que toman como base la exposición al incumplimiento (EAD, por sus siglas en inglés); y los parámetros de Severidad de la Pérdida (LGD por sus siglas en inglés) y Probabilidad de Incumplimiento (PD, por sus siglas en inglés).

El cálculo de los flujos esperados consiste en calcular el valor presente de los flujos que se esperan sean pagados, afectados por la tasa de recuperación, a esto se le denomina el valor presente esperado. Finalmente, la pérdida esperada (ECL) será la diferencia entre el valor presente esperado y el valor presente contractual.

Conforme a IFRS 9, el monto de la pérdida crediticia esperada se mide con base en:



- ECL de 12 meses: corresponde a la porción de ECL que resultan de eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte;
- ECL de por vida (lifetime): son ECL que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

La medición de ECL de por vida se aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero en la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial. La medición de ECL de 12 meses se aplica si el riesgo de crédito no se ha incrementado de manera significativa. Una entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha incrementado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo en la fecha de reporte.

### **Medición de ECLs**

Con el objetivo de estimar el deterioro de los préstamos otorgados por el Grupo bajo el nuevo modelo de Pérdida Esperada, se ha realizado un análisis para determinar la Estimación preventiva para deterioro por posibles pérdidas de préstamos que incumplen en sus pagos y para los cuales la garantía puede ser insuficiente. Debido a los métodos de transición escogidos por el Grupo al aplicar estas normas y en virtud de que la adopción de dichas normas no genera un efecto material en los estados financieros, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

Asimismo el Grupo utilizó la exención establecida por IFRS 9.7 “Transición” (Sección 7.2), que le permite no reformular la información comparativa de períodos anteriores para clasificación y medición (incluido el Deterioro) pudiendo optar por determinar las diferencias en los valores en libros de los activos financieros y pasivos financieros resultantes de la adopción de la IFRS 9 que generalmente se reconocen en las reservas a través de los resultados acumulados al 1 de enero de 2018.

### **Definición de grupos de riesgo**

Para realizar la medición de las pérdidas crediticias esperadas, la cartera fue segmentada en grupos homogéneos de riesgo, definidos por producto y meses de atraso. Además, se realizaron pruebas estadísticas en donde se confirmó que esta segmentación es adecuada.

### **Definición de incumplimiento (default)**

El Grupo define incumplimiento como el evento de falta de pago de capital o intereses durante el período establecido por el crédito otorgado amparado por una garantía prendaria, y que a su vencimiento pueden ser ejecutadas para venta o fundición, en el caso de alhajas.

Se realizan castigos financieros a los créditos en el momento que la administración considera que se han agotado las actividades de cobranza y en consecuencia las probabilidades de recuperación son muy bajas. Conforme a los estimados, esto se da en el caso de créditos comerciales con garantía





después de un año y sin garantía después de seis mensualidades vencidas en que no han recibido cobros y en el caso de otros créditos al consumo a partir de seis mensualidades vencidas.

Cualquier recuperación derivada de los créditos previamente castigados, se reconoce en los resultados del ejercicio.

### **Incremento significativo en riesgo de crédito**

Conforme a la IFRS 9, al determinar si el riesgo crediticio (es decir, riesgo de incumplimiento) de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Grupo considera información razonable y soportable que es relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo innecesarios, incluyendo información cuantitativa y cualitativa basada en la experiencia histórica del Grupo, evaluación experta de crédito e información prospectiva.

El Grupo identifica que ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo de crédito para una exposición, cuando los acreditados presentan un atraso mayor a 60 días, sin embargo, se identificó que el plazo promedio de la Cartera no excede los 12 meses.

El Grupo ha establecido un marco que incorpora información tanto cuantitativa como cualitativa para determinar si el riesgo de crédito en un instrumento financiero en particular ha aumentado significativamente o se ha deteriorado desde el reconocimiento inicial y el marco se alinea con el proceso interno de gestión del riesgo de crédito del Grupo.

### **Información para medir las ECLs**

Considerando las particularidades de cada producto y debido a que el número de operaciones que gestiona el Grupo es considerable, resultó viable emplear un modelo paramétrico que le permitiera valorar de manera colectiva del deterioro de la Cartera (excepto Liquidez) optimizando recursos invertidos. Este modelo paramétrico involucra la definición de los tres parámetros, que se explican a continuación:

- **Probabilidad de incumplimiento.**

Es un parámetro que mide la posibilidad de que los acreditados no cumplan con sus obligaciones contractuales. Para el cálculo de este parámetro se hace uso de la base de datos que contiene la información sobre colocaciones históricas de los últimos cuatro años y se realiza una calibración trimestral. Debido a la naturaleza de las operaciones y los productos que maneja el Grupo, se consideran las operaciones en cargo y se calcula la frecuencia absoluta y relativa agrupada por mes y año de originación de cada producto.

- **Severidad de la pérdida.**

Parámetro para identificar la proporción del saldo expuesto que no se recupera de las operaciones que han pasado a cargo. El cálculo se determina en función del precio de venta y el costo, obteniendo la diferencia relativa entre estos dos criterios, es posible obtener un porcentaje de recuperación, para



determinar el parámetro de severidad de la pérdida. Para la estimación de este parámetro, se requiere la información de ventas de las operaciones que han pasado a cargo y de las que se ha obtenido un ingreso, ya sea por fundición, subasta y ventas, entre otras.

- **Exposición al incumplimiento.**

Corresponde al saldo del producto más los intereses devengados no cobrados de cada operación.

Estos parámetros se derivan de modelos estadísticos desarrollados con datos históricos del Grupo. Los cuales están sujetos a cambios que permitan reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Para el producto Liquidez, se utilizó un modelo individual, dado que se observó una alta concentración de la cartera, y un comportamiento de morosidad por parte de los acreditados. Los criterios utilizados para la estimación de PD contemplan principalmente variables como: días de atraso, antigüedad del cliente, comportamiento de pagos, así como el criterio experto basado en el conocimiento que el Grupo tiene de los clientes en cuestión. Para la estimación de LGD, se utilizó una metodología que contempla la probabilidad de incumplimiento histórica por rubro (detallada arriba) y la utilidad histórica por rubro una vez que se venden las prendas en garantía.

### **Información Prospectiva (forward looking information)**

Dado que la cartera está constituida principalmente por productos de corto plazo o de reciente creación, y debido a la reciente definición de los modelos, la profundidad histórica no permite que los análisis para incorporar información prospectiva macroeconómica arrojen una correlación que permita explicar los cambios en el nivel de riesgo, bajo el enfoque IFRS 9. Derivado de esta situación no se considera la aplicación de escenarios macroeconómicos, sin embargo, se seguirá robusteciendo la base de datos y en la reunión de seguimiento se identificará la existencia de eventos coyunturales para analizar la posibilidad de incorporar información prospectiva en valuaciones futuras.

### **d)Efectivo y equivalentes de efectivo-**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen principalmente depósitos en cuentas bancarias e inversiones diarias de excedentes de efectivo con disponibilidad inmediata, así como monedas, billetes, depósitos en Banco de México (Banco Central) y en instituciones financieras en el país representados en efectivo a su valor nominal. También se incluyen los préstamos interbancarios a plazo menor o igual a tres días hábiles.

A la fecha de los estados financieros consolidados, los intereses ganados y las utilidades o pérdidas en valuación se reconocen en el estado consolidado de remanente integral.



#### **e) Inversiones en valores y operaciones con reportos-**

- **Inversiones en valores:**

Comprende títulos de crédito y documentos que se emiten en serie, no cotizados, que el Grupo mantiene como posición propia, los cuales se clasifican como títulos para negociar ya que se adquieren con intención de enajenarlos para obtener ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compraventa en el corto plazo. Los títulos se registran inicialmente a su valor razonable y los costos de transacción por la adquisición se reconocen en resultados a la fecha de adquisición. Los intereses y rendimientos devengados se reconocen conforme al método de interés efectivo, en el rubro de “Ingreso por intereses, neto”.

- **Operaciones de reportos:**

La sustancia económica de las operaciones de reporto es la de un financiamiento con colateral en donde la reportadora entrega efectivo como financiamiento a cambio de obtener un premio, recibiendo activos financieros como colateral que sirvan como protección en caso de incumplimiento.

El Grupo, actuando como reportadora, en la fecha de contratación de la operación de reporto, registra una cuenta por cobrar al precio pactado, la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado. El reporto se valúa a su costo amortizado, reconociendo los intereses en el estado consolidado de remanente integral del ejercicio conforme se devenguen, de acuerdo con el método de interés efectivo, en el rubro de “Ingreso por intereses, neto”.

Los activos y pasivos por operaciones de reporto se reconocen en la fecha en la que la operación es concretada, independientemente de su fecha de liquidación.

#### **f) Cartera de préstamos prendarios y otros créditos-**

Las siguientes políticas son aplicadas por el Grupo para el reconocimiento de los activos financieros clasificados como cartera (préstamos prendarios y otros créditos):

- **Cartera de préstamos prendarios:**

Representa el efectivo entregado a los pignorantes más los intereses devengados no cobrados a la fecha de cierre, a través de un contrato de prenda con interés, generalmente a un valor promedio entre el 80 - 85% del avalúo efectuado sobre las prendas, en función al plazo contratado que va de uno a cinco meses. Los intereses correspondientes que resultan de la aplicación del método de tasa de interés efectiva se reconocen en el estado consolidado de remanente integral como “Ingresos por intereses, neto”.

Durante 2018 y 2017, el Grupo presentó estimación de deterioro de cartera de préstamos prendarios por \$19,302 y \$3,031, respectivamente.



- **Otros créditos:**

**Créditos al consumo y comerciales:**

Incluyen el importe financiado, más los intereses devengados no cobrados de la cartera vigente, que se reconocen en el estado consolidado de remanente integral conforme se devengan utilizando tasas de interés que son ajustadas periódicamente en función del entorno económico y se registran en el rubro de “Ingresos por intereses, neto”.

La cartera de crédito corresponde a activos financieros (no derivados) con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y que el Grupo no tiene la intención de vender inmediatamente o en un corto plazo.

La cartera de crédito se mide inicialmente a valor razonable más los costos directos de transacción y posteriormente se miden a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

**g) Otras cuentas por cobrar-**

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificadas cuyo vencimiento se pacte desde su origen a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluados por la Administración del Grupo para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las reservas correspondientes, los saldos de las demás partidas deudoras se reservan con cargo en el estado consolidado de remanente integral a los 90 días siguientes a su registro inicial cuando correspondan a saldos identificados y a los 60 días si corresponden a saldos no identificados, independiente de su posibilidad de recuperación, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuestos al valor agregado acreditable.

**h) Inventario de prendas adjudicadas y costo de ventas-**

Representa el monto de préstamos prendarios no liquidados en efectivo por los pignorantes del Grupo, dentro de los plazos establecidos en los contratos de prenda con interés y cuya garantía prendaria se encuentra en proceso de ejecución o venta. El Grupo no reconoce las prendas recibidas en garantía, salvo que el deudor incumpla conforme al contrato y pierda el derecho a recuperar su prenda, lo cual generalmente no ocurre hasta su ejecución o venta.

Los inventarios de prendas adjudicadas se valúan a su costo, es decir, el valor del préstamo más los intereses devengados a la fecha del incumplimiento, o al valor neto de realización, el menor. El costo se determina por el método de adquisición.

Para la asignación del costo unitario de los inventarios se utiliza la fórmula de costos identificados.

El Grupo registra las estimaciones por deterioro necesarias para reconocer disminuciones en el valor de sus inventarios por fluctuaciones en el valor del oro y otras causas que indiquen que el aprovechamiento o realización de las prendas que forman parte del inventario más sus intereses devengados resultarán inferior al valor registrado.



Los ingresos de la venta de garantías netos de su costo se reconocen en el renglón de “Ingreso por venta de bienes, neto”, en el estado consolidado de remanente integral.

#### **i) Pagos anticipados-**

Incluyen principalmente anticipos para la compra de servicios que se reciben con posterioridad a la fecha del estado situación financiera consolidado y durante el transcurso normal de las operaciones, y se presentan en el corto plazo en atención a la clasificación de la partida de destino.

#### **j) Inversiones permanentes-**

Incluye otras inversiones permanentes en las que no se tiene control ni influencia significativa en las empresas emisoras, mismas que se reconocen a su costo de adquisición. Los dividendos provenientes de estas inversiones se reconocen en el estado consolidado de remanente integral conforme se cobran.

#### **k) Propiedades, mobiliario y equipo-**

#### **IV) Reconocimiento y valuación-**

Las propiedades, mejoras a locales arrendados, mobiliario y equipo mantenidos para la prestación de servicios o con fines administrativos, se registran en el estado de situación financiera consolidado al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, excepto por ciertas propiedades existentes al 1º de enero de 2014 que se valoraron a su valor razonable en la fecha de transición de NIIF.

El costo incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos para uso propio incluye el costo de los materiales y mano de obra directa, y otros costos directamente atribuibles que se requieran para poner el activo en condiciones de uso tales como los costos de financiamiento de activos calificables. Los programas de cómputo adquiridos que sean parte integral de la funcionalidad del activo fijo correspondiente se capitalizan como parte de ese equipo.

La ganancia o pérdida que surge de la venta o retiro de una partida de propiedad, mobiliario y equipo, se reconoce en el estado de remanente integral y se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo.

#### **V) Costos subsecuentes-**

El costo de reemplazo de una partida de propiedades, mobiliario y equipo se reconoce en el valor en libros si es probable que los beneficios económicos futuros, comprendidos en dicha parte, fluirán para el Grupo y su costo se puede determinar de manera confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja contra resultados. Los costos de reparación y mantenimiento se reconocen en resultados conforme se incurren.



## VI) Depreciación-

La depreciación de las propiedades, mobiliario y equipo se reconoce en el estado consolidado de remanente integral usando el método de línea recta de acuerdo con las vidas útiles estimadas remanentes de cada componente de los activos, toda vez que esto refleja de mejor manera el consumo esperado de los beneficios económicos futuros.

El Grupo inicia la depreciación de los activos cuando están listos para su uso planeado. Los terrenos no se deprecian. Las estimaciones de vidas útiles, valores residuales y métodos de depreciación son revisadas al final de cada periodo de reporte; y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva. Las vidas útiles consideradas por el Grupo se muestran a continuación:

	<u>Años promedio</u>
Edificios	10 a 100 años
Mobiliario y equipo	5, 10 y 20 años
Equipo de transporte	5 años
Equipo de cómputo	3 y 5 años
Instalaciones en sucursales	5 a 10 años

Las mejoras a locales arrendados se amortizan durante el período útil de la mejora o el término del contrato, el que sea menor.

## I) Activos intangibles-

Los activos intangibles adquiridos por el Grupo, como las licencias de software e infraestructura informática, y que tienen una vida útil definida se reconocen inicialmente a costo y se amortizan durante su vida útil y se ajustan por las pérdidas por deterioro incurridas. La vida útil estimada y método de amortización se revisan al final de cada año y el efecto de cualquier cambio en la estimación registrada se reconoce sobre una base prospectiva.

Los gastos preoperativos se registran a su costo de adquisición e incluyen principalmente consultoría, infraestructura informática, sistema de gestión y control administrativo.

## m) Otros activos-

Incluyen principalmente depósitos en garantía y se registran a su costo de adquisición.

## n) Certificados bursátiles-

Estos pasivos financieros, proveniente de la emisión de instrumentos financieros de deuda, se valúan inicialmente a valor razonable, menos los costos directos incrementales de la transacción. Son valuados posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.



#### **o) Provisiones-**

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado cotice, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

Provisiones costos y gastos. El Grupo realiza mensualmente una provisión por reservas de costos y gastos en función al presupuesto de egresos con el fin de controlar las erogaciones requeridas durante las operaciones rutinarias.

#### **p) Beneficios a los empleados-**

##### **IV) Beneficios a los empleados a corto plazo-**

Las obligaciones por beneficios a los empleados a corto plazo se valúan sobre una base sin descuento y se cargan a resultados conforme se prestan los servicios respectivos considerando los sueldos actuales. Los pasivos respectivos se expresan a valor nominal, por ser de corto plazo; incluyen principalmente la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (“PTU”) por pagar, ausencias compensadas, vacaciones, prima vacacional e incentivos.

La PTU se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta dentro del rubro de “Gastos de administración y generales”.

##### **V) Plan de beneficios definidos-**

El plan de beneficios definidos del Grupo está representado por la prima de antigüedad la cual se proporciona bajo la Ley Federal del Trabajo. Esta ley establece que las primas de antigüedad son pagaderas, con base en el salario y años de servicio para los empleados que renuncien o sean despedidos después de por lo menos quince años de servicio.

Las obligaciones del Grupo respecto al plan de beneficios definidos se calculan, estimando el monto del beneficio futuro devengado por los empleados a cambio de sus servicios en los períodos en curso y pasados, ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente y el valor razonable de los activos del plan se deducen.

La tasa de descuento es el rendimiento a la fecha de reporte de los bonos gubernamentales que tienen fechas de vencimiento aproximadas a los vencimientos de las obligaciones del Grupo y que están denominados en la misma moneda en la cual se espera que se paguen los beneficios. El cálculo se realiza anualmente por un actuario independiente calificado utilizando el método de crédito unitario proyectado de acuerdo con norma internacional de contabilidad “19R – Beneficios a los empleados”. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se toman en consideración los requerimientos mínimos de fondeo que apliquen al plan de beneficios definidos del Grupo.

Las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen inmediatamente en el ORI.



## **VI) Beneficios por terminación Activos no financieros-**

Los beneficios por terminación se reconocen como un gasto cuando el Grupo está comprometido de manera demostrable, sin posibilidad real de dar marcha atrás, con un plan formal detallado ya sea para terminar la relación laboral antes de la fecha de retiro normal, o bien, a proporcionar beneficios por terminación como resultado de una oferta que se realice para estimular el retiro voluntario.

### **q) Patrimonio contable-**

El patrimonio se forma de los activos netos del Grupo y no tiene restricciones permanentes ni temporales impuestas por los patrocinadores. Es decir, son los activos netos que resulten de: a) todos los ingresos, egresos, ganancias y pérdidas y b) los provenientes de reclasificaciones de o hacia el patrimonio de acuerdo a las estipulaciones de los patrocinadores.

La Institución se rige por la LIAP, y por su carácter de no lucrativa y en atención a la voluntad fundacional, destina los remanentes que obtiene como resultado del préstamo prendario que otorga, principalmente a la reinversión para el fortalecimiento y expansión de su actividad. De conformidad con sus estatutos, la Institución realiza programas de apoyo sociales y preparación académica a los que destina parte de sus remanentes anuales, teniendo en consideración los excedentes y su capacidad de flujos de efectivo.

### **r) Reconocimiento de ingresos-**

Los ingresos por intereses de la cartera de préstamos prendarios y otros créditos se registran sobre una base periódica, con referencia al saldo insoluto del préstamo y a la tasa de interés efectiva aplicable, la cual es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo estimados a recibir a lo largo de la vida esperada del préstamo y lo iguala con el importe neto en libros de la cartera en su reconocimiento inicial.

El método de interés efectivo se calcula utilizando los flujos futuros de efectivo estimados y la vida esperada de los préstamos, considerando todas las condiciones contractuales, pero sin incorporar deterioro por pérdidas crediticias futuras. Cuando dichos flujos de efectivo y la vida del préstamo no se puedan estimar confiablemente, se requiere utilizar los flujos contractuales por toda la vida del préstamo.

Los ingresos por venta de prendas adjudicadas se reconocen conforme éstas se entregan a los clientes y se les transfieren los riesgos y beneficios de las mismas.

Las comisiones y tarifas por la prestación de servicios, manejo de cuenta, transferencias, custodia o administración de recursos, así como las comisiones derivadas de operaciones de crédito al consumo por disposición de efectivo se registran en el estado consolidado de remanente integral en el momento en que se generan.





### **s) Arrendamientos-**

Un arrendamiento se clasifica en la fecha de inicio como un arrendamiento financiero o arrendamiento operativo. Un arrendamiento que transfiere al Grupo sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes de la propiedad se clasifica como un arrendamiento financiero. El Grupo presenta únicamente arrendamientos denominados como operativos.

Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocen en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

### **t) Entorno fiscal e Impuesto a la utilidad-**

En términos de lo dispuesto por la legislación fiscal aplicable en México, la Institución, como entidad individual, está exenta del Impuesto sobre la Renta (ISR) y de la Participación de Utilidades a los Trabajadores (PTU); lo anterior, debido a que se encuentra constituida y reconocida como una Institución de Asistencia Privada con fines no lucrativos y como donataria autorizada en términos de lo dispuesto por la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) vigente, no obstante lo anterior, la Institución es responsable de las obligaciones fiscales que en materia de retenciones y entero de impuestos le sean aplicables.

Por lo que respecta a sus subsidiarias, estas son sujetas de ISR, los cuales se calculan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El gasto por ISR incluye el impuesto causado y el diferido. El ISR causado y diferido se reconoce en resultados, excepto que correspondan a partidas reconocidas directamente en el capital contable o en la cuenta de otros resultados integrales.

El ISR a cargo del ejercicio se determina de acuerdo con los requerimientos legales y fiscales para las Instituciones en México, aplicando las tasas de impuestos promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del reporte, y cualquier ajuste al impuesto a cargo respecto a años anteriores. El ISR diferido se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, el cual compara los valores contables y fiscales de los activos y pasivos del Grupo y se reconoce ISR diferido (activos o pasivos) respecto a las diferencias temporales entre dichos valores. No se reconoce ISR diferido por las diferencias relativas a inversiones en subsidiarias en la medida en que es probable que no se revertirán en un futuro previsible.

El ISR diferido se calcula utilizando las tasas que se espera se aplicarán a las diferencias temporales cuando se reviertan, con base en las leyes promulgadas o que se han sustancialmente promulgado a la fecha del reporte. Los activos y pasivos por ISR diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible para compensar los activos y pasivos fiscales causados, y corresponden a ISR gravado por la misma autoridad fiscal y a la misma entidad fiscal, o sobre diferentes entidades fiscales, pero pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales causados sobre una base neta o sus activos y pasivos fiscales se materializan simultáneamente.



Se reconoce un activo por ISR diferido por pérdidas fiscales por amortizar, créditos fiscales y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que en el futuro se disponga de utilidades gravables contra las cuales se puedan aplicar. Los activos por ISR diferido se revisan a la fecha de reporte y se reducen en la medida en que la realización del correspondiente beneficio fiscal ya no sea probable.

#### **u) Contingencias-**

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

#### **Descripción de la política contable para dividendos**

Al ser una Institución de Asistencia Privada, y al no contar con acciones representativas del capital social, no aplica para efectos de pagos de dividendos.

#### **Descripción de la política contable para las ganancias por acción**

Al ser una Institución de Asistencia Privada, y al no contar con acciones representativas del capital social, no aplica para efectos de ganancias por acción.

#### **Descripción de la política contable para acciones propias**

Al ser una Institución de Asistencia Privada, y al no contar con acciones representativas del capital social, no cuenta con acciones propias o en circulación.



**Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34**  
**Información a revelar sobre información financiera intermedia**

Una revisión de información financiera intermedia consiste en llevar a cabo investigaciones, principalmente con el personal responsable de los asuntos financieros y contables, así como en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es sustancialmente menor en alcance que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, por tanto, no permite tener la seguridad de conocer todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Por lo cual, el auditor no expresa una opinión de auditoría

**Descripción de sucesos y transacciones significativas**

Para el periodo comprendido en este reporte del 2019-01-01 al 2019-03-31 no hay eventos relevantes que informar.

Dividendos pagados, acciones ordinarias:	0
Dividendos pagados, otras acciones:	0
Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:	0
Dividendos pagados, otras acciones por acción:	0





**DONDE**

[www.frd.org.mx](http://www.frd.org.mx)