

**BANCO FORJADORES, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE**
(antes Forjadores de Negocios, S.A. de
C.V., Sociedad Financiera de Objeto
Múltiple, Entidad No Regulada)

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011,
con dictamen de los auditores independientes

**BANCO FORJADORES, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE**
(antes Forjadores de Negocios, S.A. de
C.V., Sociedad Financiera de Objeto
Múltiple, Entidad No Regulada)

Estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Contenido:

Dictamen de los auditores independientes

Estados financieros auditados:

Balances generales
Estados de resultados
Estados de variaciones en el capital contable
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Accionistas
de Banco Forjadores, S.A.,
Institución de Banca Múltiple
(antes Forjadores de Negocios, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple,
Entidad No Regulada)

Hemos auditado los estados financieros de Banco Forjadores, S.A., Institución de Banca Múltiple (antes Forjadores de Negocios, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada) (la Institución), los cuales consisten en los balances generales al 31 de diciembre de 2012 y 2011; y los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo, que les son relativos, por los años terminados en esas fechas; así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con las Normas de Información Financiera mexicanas, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros sin errores materiales, ya sea por fraude o error.

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestras auditorías. Hemos realizado nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos de ética profesional y que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros se presentan sin errores materiales.

Responsabilidad del auditor

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, causados ya sea por fraude o por error. Al realizar las evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Institución. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Banco Forjadores, S.A. de C.V., Institución de Banca Múltiple (antes Forjadores de Negocios, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada), al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas de Información Financiera mexicanas.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global

C.P.C. Miguel Ángel Mosqueda Veles

México, D.F.,
15 de marzo de 2013

**BANCO FORJADORES, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE**
(antes Forjadores de Negocios, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple,
Entidad No Regulada)

Balances generales

(Cifras en pesos)
(Notas 1 y 2)

	Al 31 de diciembre de	
	2012	2011
Activo		
Circulante		
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 3)	\$ 96,525,139	\$ 233,011,279
Cartera de crédito (nota 4)		
Créditos vigentes	322,247,213	193,511,962
Créditos vencidos	4,130,258	7,659,243
	326,377,471	201,171,205
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 4)	(19,185,649)	(16,038,986)
Total cartera de crédito, neto	307,191,822	185,132,219
Pagos anticipados	1,260,548	1,646,044
Impuestos sobre la renta por recuperar	4,975,437	8,869,136
Otras cuentas por cobrar	2,368,144	1,963,225
	412,321,090	430,621,903
No circulante		
Depósitos en garantía	31,738,118	2,028,648
Mobiliario y equipo, neto (nota 5)	9,159,594	14,243,853
Activos intangibles, neto (nota 6)	8,499,201	8,207,823
Impuesto a la utilidad diferido (nota 10)	20,440,428	9,906,814
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida (nota 8)	3,016,656	3,129,131
	72,853,997	37,516,269
Total activo	\$ 485,175,087	\$ 468,138,172
Pasivo		
Corto plazo		
Préstamos bancarios y de otros organismos (nota 7)	\$ 109,427,851	\$ 138,259,641
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 9)	14,923,850	8,701,249
Partes relacionadas (nota 12)	2,219,965	141,288,469
Beneficios directos a los empleados (nota 8)	6,802,541	7,233,123
	133,374,207	295,482,482
Largo plazo		
Préstamos bancarios y de otros organismos (nota 7)	60,484,835	55,129,349
Beneficios a los empleados	2,338,488	1,254,461
	62,823,323	56,383,810
Total pasivo	196,197,530	351,866,292
Capital contable (nota 11)		
Capital social	372,316,150	140,000,000
Reserva legal	647,885	647,885
Resultados acumulados	(24,376,005)	(17,292,592)
Pérdida neta	(59,610,473)	(7,083,413)
Total del capital contable	288,977,557	116,271,880
Total pasivo y capital contable	\$ 485,175,087	\$ 468,138,172

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**BANCO FORJADORES, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE**
(antes Forjadores de Negocios, S.A. de
C.V., Sociedad Financiera de Objeto
Múltiple, Entidad No Regulada)

Estados de resultados

(Cifras en pesos)
(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el	
	31 de diciembre de	
	2012	2011
Ingresos por intereses	\$ 198,887,659	\$ 200,638,552
Gastos por intereses (nota 7)	17,928,572	27,009,417
Resultado en cambios, neto	(352,155)	(24,143)
Margen financiero	180,606,932	173,604,992
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 4)	(26,373,542)	(33,227,353)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	154,233,390	140,377,639
Comisiones y tarifas cobradas	2,178,448	3,220,358
Comisiones y tarifas pagadas	6,976,015	6,077,783
Otros ingresos (gastos), neto	2,608,210	2,307,564
	(2,189,357)	(549,861)
Ingresos totales de la operación	152,044,033	139,827,778
Gastos de personal	146,710,998	93,123,700
Gastos de administración y promoción	75,477,122	55,985,733
	222,188,120	149,109,433
Pérdida antes de impuesto a la utilidad	(70,144,087)	(9,281,655)
Impuesto a la utilidad (nota 10)	(10,533,614)	(2,198,242)
Pérdida neta	\$ (59,610,473)	\$ (7,083,413)

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**BANCO FORJADORES, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE**
(antes Forjadores de Negocios, S.A. de
C.V., Sociedad Financiera de Objeto
Múltiple, Entidad No Regulada)

Estados de variaciones en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en pesos)
(Notas 1, 2 y 11)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Utilidad (pérdida) neta	Total del capital contable
Saldos al 31 de diciembre de 2010	\$ 62,000,000		\$ (29,602,401)	\$ 12,957,694	\$ 45,355,293
Aumento de capital social según acuerdo de la asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 17 de noviembre de 2011	78,000,000				78,000,000
Aplicación del resultado del ejercicio de 2010 y creación de la reserva legal		\$ 647,885	12,309,809	(12,957,694)	-
Pérdida integral				(7,083,413)	(7,083,413)
Saldos al 31 de diciembre de 2011	140,000,000	647,885	(17,292,592)	(7,083,413)	116,271,880
Aumento de capital social según acuerdo de la asamblea general extraordinaria de accionistas celebrada el 7 de noviembre de 2012	232,316,150				232,316,150
Aplicación del resultado del ejercicio de 2011			(7,083,413)	7,083,413	-
Pérdida integral				(59,610,473)	(59,610,473)
Saldos al 31 de diciembre de 2012	\$ 372,316,150	\$ 647,885	\$ (24,376,005)	\$ (59,610,473)	\$ 288,977,557

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**BANCO FORJADORES, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE**
(antes Forjadores de Negocios, S.A. de C.V.,
Sociedad Financiera de Objeto Múltiple,
Entidad No Regulada)

Estados de flujos de efectivo

(Cifras en pesos)
(Notas 1 y 2)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2012	2011
Actividades de operación		
Pérdida antes de impuestos a la utilidad	\$ (70,144,087)	\$ (9,281,655)
Partidas en resultados que no afectaron efectivo		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	26,373,542	33,227,353
Costo por obligaciones laborales	1,084,027	841,682
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida	112,475	(2,390,684)
Depreciación y amortización	8,406,927	5,710,785
Amortización de pagos anticipados	1,646,044	540,936
	(32,521,072)	28,648,417
Cambios en activos y pasivos de operación		
Cartera de crédito	(148,433,145)	(6,497,215)
Otras cuentas por cobrar y pagos anticipados	2,228,232	(11,713,291)
Préstamos interbancarios y de otros organismos	(23,476,304)	8,674,753
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	6,222,601	401,127
Beneficios directos a los empleados a corto plazo	(430,582)	1,294,214
Impuesto a la utilidad pagado	-	(4,653,494)
Partes relacionadas	(139,068,504)	141,159,781
Flujos netos de efectivo generados por actividades de operación	(335,478,774)	157,314,292
Actividades de inversión		
Adquisiciones de activos intangibles (software)	(3,198,804)	(4,210,945)
Adquisiciones de mobiliario y equipo	(415,242)	(11,809,893)
Pagos de depósitos en garantía	(29,709,470)	(942,403)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(33,323,516)	(16,963,241)
Efectivo (insuficiente) excedente para aplicar en actividades de financiamiento	(368,802,290)	140,351,051
Actividades de financiamiento		
Aumento de capital social	232,316,150	78,000,000
Flujos netos de efectivo generados por actividades de financiamiento	232,316,150	78,000,000
(Disminución) aumento de efectivo y equivalentes de efectivo	(136,486,140)	218,351,051
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	233,011,279	14,660,228
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$ 96,525,139	\$ 233,011,279

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

**BANCO FORJADORES, S.A.,
INSTITUCIÓN DE BANCA MÚLTIPLE**
(antes Forjadores de Negocios, S.A. de
C.V., Sociedad Financiera de Objeto
Múltiple, Entidad No Regulada)

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Cifras en pesos, excepto cuando se indique)

1. Marco de operaciones

La actividad principal de Banco Forjadores, S.A., Institución de Banca Múltiple (antes Forjadores de Negocios, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad No Regulada) (la Institución), es proporcionar servicios financieros principalmente de microcréditos en efectivo a personas físicas, sin garantías personales o reales y que tienen como objeto desarrollar negocios o actividades productivas y de mejora en su calidad de vida.

La Institución es subsidiaria directa en un 97% de Grupo ACP Inversiones y Desarrollo (Grupo ACP), empresa peruana líder en microfinanzas en América Latina.

La emisión de los estados financieros y las notas correspondientes fue autorizada por el director general de la Institución, el 15 de marzo de 2013. Estos estados financieros adjuntos deberán ser aprobados en fecha posterior por el Consejo de Administración y la Asamblea de Accionistas, órganos que tienen la facultad de modificarlos.

- Eventos relevantes

Cambio de denominación y objeto social

El 18 de septiembre de 2012, la Institución obtuvo autorización por parte de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), para efectuar la transformación de régimen legal de Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad no Regulada a Institución de Banca Múltiple, con objeto social acotado en términos de lo previsto en las fracciones II y III del artículo 2 (banco de nicho) de las disposiciones de carácter general aplicables a instituciones de crédito, emitidas por la CNBV, con lo cual la Institución inició los trámites correspondientes ante la CNBV para la obtención de la licencia de organización y operación de una institución de banca múltiple (nota 14), necesaria para operar bajo todos los preceptos legales a una institución de crédito. Al 31 de diciembre de 2012, la Institución se encontraba en proceso de obtención de dicha licencia, por lo que al cierre del ejercicio presenta su información con base en las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF).

Derivado de lo anterior, en sesión extraordinaria de la asamblea general de accionistas celebrada el 17 de noviembre de 2012, cambió la denominación social de la Institución a Banco Forjadores, S.A., Institución de Banca Múltiple, asimismo, se reformaron los estatutos sociales correspondientes al objeto social y las actividades tendientes a su cumplimiento.

2.

Aumento de capital social

En la sesión extraordinaria de la asamblea de accionistas mencionada en el párrafo anterior, también se autorizó el aumento de capital social ordinario de \$140,000,000 a \$372,316,150. Esta capitalización de \$232,316,150 se integró de la transferencia de recursos efectuada en diciembre de 2011 de Grupo ACP por \$141,288,469 y una aportación complementaria efectuada en noviembre de 2012 por \$91,027,681, equivalentes en su conjunto a 46,463,230 acciones ordinarias de la serie O con valor nominal de \$5, cada una.

2. Políticas y prácticas contables

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las NIF, emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C.

a) Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico, excepto por las partidas no monetarias que hayan sido adquiridas o reconocidas en los estados financieros antes del 31 de diciembre de 2007, en cuyo caso incorporan los efectos de la inflación desde su reconocimiento inicial en los estados financieros y hasta el 31 de diciembre de 2007. Las cifras son presentadas en pesos, excepto cuando se indique lo contrario.

La inflación de 2012 y 2011, determinada a través del índice nacional de precios al consumidor fue de 3.57% y 3.81%, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la inflación acumulada por los últimos 3 años fue de 11.78% y 11.57%, respectivamente, nivel que, de acuerdo con NIF corresponde a un entorno económico no inflacionario.

b) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Institución realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan el valor y las revelaciones sobre los rubros de los estados financieros. La incertidumbre sobre los supuestos y estimaciones empleados podría originar resultados que requieran un ajuste material al valor en libros de los activos o pasivos en períodos futuros.

Los supuestos claves utilizados y otras fuentes de estimaciones con incertidumbre a la fecha de los estados financieros, que tienen un riesgo significativo de originar un ajuste material al valor en libros de los activos y pasivos se describen en la nota 21. La Institución basó estos supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles a la fecha de preparación de los estados financieros. En el dado caso de que las circunstancias y supuestos existentes se modificaran por cambios ajenos al control de la Institución, tales cambios serán reconocidos en los supuestos cuando así ocurra.

c) Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y sus equivalentes están representados principalmente por depósitos bancarios e inversiones en instrumentos de alta liquidez, con vencimientos no mayores a 90 días. Estas inversiones se presentan a su costo de adquisición más intereses devengados no cobrados, importe que es similar a su valor de mercado.

d) Cartera de crédito

Los créditos se registran en el momento en que los recursos son otorgados a los clientes. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, en el rubro Ingresos por intereses, independientemente de su exigibilidad; la acumulación de intereses se suspende en el momento en que los créditos se traspasan a cartera vencida.

El traspaso de cartera vigente a cartera vencida se realiza cuando las amortizaciones del crédito presentan 91 días naturales vencidos de acuerdo al esquema de pagos.

Los créditos vencidos son traspasados a la cartera de crédito vigente si existe evidencia de pago sostenido, la cual consiste en el cumplimiento del acreditado sin retraso, por el monto total exigible de capital e intereses, como mínimo, de tres amortizaciones consecutivas del esquema de pagos del crédito.

La Institución tiene la política de llevar a cabo la aplicación de créditos (castigos o quebrantos) a la estimación preventiva de riesgos crediticios cuando los créditos presentan una antigüedad de 181 días.

e) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La metodología seguida por la Institución consiste en crear estimaciones preventivas para riesgos crediticios con base en la estratificación de los saldos por cobrar en amortizaciones vencidas a la fecha del balance, asignándose un porcentaje de reserva específico, basado en la experiencia histórica de la Institución, los cuales se muestran a continuación:

Vencimiento	Porcentaje
Cartera vigente	1%
1 a 7 días	4%
8 a 30 días	15%
31 a 60 días	90%
61 a 90 días	90%
91 a 120 días	90%
121 a 180 días	100%

Los aumentos o disminuciones de la estimación preventiva para riesgos crediticios, se registran en resultados ajustando el Margen financiero.

4.

f) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se reconocen inicialmente a su costo de adquisición. La depreciación del mobiliario y equipo se determina sobre el valor de los activos, con base en su vida útil. Las mejoras a locales arrendados se reconocen a su costo de adquisición y se amortizan en línea recta en función del plazo del contrato de arrendamiento.

g) Activos intangibles

Los costos de desarrollo de un proyecto se capitalizan cuando pueden ser cuantificados confiablemente, se espera que produzcan beneficios económicos futuros y se mantiene el control de dichos beneficios. Los costos de desarrollo capitalizados se reconocen a su valor de adquisición y se amortizan mediante el método de línea recta, aplicando una tasa anual del 20%.

h) Deterioro de activos de larga duración

Se tiene la política de revisar el valor de los activos de larga duración cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos. Cuando el valor de recuperación, que es el mayor entre el precio de venta y su valor de uso (el cual es el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados por el activo), es inferior a su valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los activos de larga duración no presentaron indicios de deterioro.

i) Préstamos interbancarios y de otros organismos

Los préstamos bancarios y de otros organismos se registran tomando como base el valor contractual de la obligación. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan en el rubro Gastos por intereses.

j) Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando (i) existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, (ii) es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación, y (iii) la obligación puede ser estimada razonablemente.

Las provisiones por pasivos contingentes se reconocen solamente cuando es probable la salida de recursos para su extinción. Asimismo, los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

k) Reserva para primas de antigüedad y beneficios por terminación

Las primas de antigüedad que se cubren al personal se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo (LFT). Asimismo, la LFT establece la obligación de hacer ciertos pagos al personal que deje de prestar sus servicios en ciertas circunstancias.

Los costos de primas de antigüedad y beneficios por terminación, se reconocen anualmente con base en cálculos efectuados por actuarios independientes, mediante el método de crédito unitario proyectado, utilizando hipótesis financieras en términos nominales. La última valuación actuarial se efectuó en diciembre de 2012.

l) Impuesto a la utilidad

El impuesto a la utilidad causado en el año se presenta como un pasivo a corto plazo neto de los anticipos efectuados durante el mismo, si estos últimos son mayores al importe neto, se presenta como un activo a corto plazo.

La Institución determina el impuesto a la utilidad diferido con base en el método de activos y pasivos. Bajo este método, se determinan todas las diferencias que existen entre los valores contables y fiscales, a las cuales se les aplica la tasa del impuesto sobre la renta (ISR) o del impuesto empresarial a tasa única (IETU), según corresponda, vigente a la fecha del balance general, o bien, aquellas tasas promulgadas y establecidas en las disposiciones fiscales a esa fecha y que estarán vigentes al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuestos diferidos se recuperarán o liquidarán, respectivamente.

Los activos por impuesto a la utilidad diferido correspondientes a pérdidas fiscales pendientes de amortizar y otras partidas, se evalúan periódicamente, creando en su caso una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación. El juicio de la administración es requerido para determinar la recuperabilidad de los activos por impuesto a la utilidad diferido, con base en las utilidades fiscales futuras que se esperan generar. Los supuestos utilizados permiten estimar el nivel de recuperabilidad de los activos por impuesto diferido, los cuales, pueden diferir de los resultados finales y por ende del monto reconocido a la fecha de los estados financieros.

La administración de la Institución determinó con base en sus proyecciones fiscales que es esencialmente causante del ISR, por lo que el impuesto diferido se determina sobre esa base.

m) Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU)

La Institución determina la PTU con base en el artículo 16 de la ley del impuesto sobre la renta. Bajo el procedimiento anterior, la Institución determina PTU diferida, correspondiente a las diferencias temporales que se originan entre dicha base y la base contable.

Los gastos por PTU, tanto causada como diferida, se presentan como otro gasto ordinario en el estado de resultados dentro del rubro Otros ingresos (gastos), neto.

6.

La PTU diferida se reconoce bajo el método de activos y pasivos. Conforme a este método, se deben determinar todas las diferencias existentes entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, a las cuales se les aplica la tasa del 10%. Los activos por PTU diferida se evalúan periódicamente creando, en su caso, una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

n) Fluctuaciones cambiarias

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio aplicable a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos en monedas extranjeras se valúan al tipo de cambio de la fecha del balance general.

La posición activa (pasiva) neta denominada en dólares americanos (USD) al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascienden a US\$17,709 y US\$100,617, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el dólar americano fue equivalente a \$12.9880 pesos y \$13.9476 pesos, respectivamente. Al 25 de febrero de 2013, fecha de emisión de los estados financieros, el tipo de cambio fue de \$12.7517 pesos por dólar.

Las diferencias cambiarias entre la fecha de celebración y la de su cobro o pago, así como las derivadas de la conversión de los saldos denominados en moneda extranjera a la fecha de los estados financieros, se aplican a resultados en el rubro Resultado en cambios, neto.

o) Comisiones cobradas y pagadas

Las comisiones cobradas y pagadas se reconocen en resultados en el momento en que se generan y son independientes de la tasa de interés que se cobra o paga, respectivamente.

p) Utilidad integral

El resultado integral de la Institución está representado por el resultado neto del período en virtud de no haberse registrado en el capital contable partidas diferentes a los trasposos de resultados de ejercicios anteriores.

q) Concentración de negocio

La Institución ha buscado reducir el riesgo de concentración crediticia mediante el apego a políticas de otorgamiento de crédito estrictas y el uso de grupos solidarios. Los grupos solidarios se integran de personas con actividad productiva, que al no contar con garantías reales propias suficientes, se organizan para acceder a un servicio de crédito y responder de manera mancomunada por el crédito que percibe cada una de ellas para capital de trabajo.

r) Nuevos pronunciamientos contables

Nuevos pronunciamientos que entraron en vigor para el ejercicio 2012:

- Nuevas NIF y sus modificaciones

Durante el ejercicio de 2012 entraron en vigor algunas mejoras a las NIF, las cuales contemplaron modificaciones a ciertas normas que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros. De acuerdo con estas mejoras: a) las entidades deben revelar los supuestos clave utilizados al cierre del periodo contable, en la determinación de las estimaciones contables que implican incertidumbre con un riesgo relevante de ocasionar ajustes importantes en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del periodo contable siguiente, b) las entidades deben revelar la utilidad por acción diluida independientemente de haber generado utilidad o pérdida por operaciones continuas, c) el efectivo y equivalentes de efectivo, debe presentarse en el activo a corto plazo a menos que su utilización esté restringida en un plazo mayor a doce meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera, d) los donativos recibidos por entidades lucrativas deben presentarse como ingresos dentro del estado de resultados y no como parte del capital contribuido, e) los activos se pueden clasificar como destinados para ser vendidos en sus condiciones actuales y no tienen que estar en desuso, f) no se permite la reversión del deterioro del crédito mercantil.

Los cambios antes señalados no tuvieron un efecto significativo en los estados financieros de la Institución.

Mejoras a las NIF 2013

Como parte de su proceso de actualización de las NIF, el CINIF emitió en diciembre 2012, las “Mejoras a las NIF 2013”, las cuales entraron en vigor el 1 de enero de 2013.

Las modificaciones que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros son las siguientes: a) Se modifica la NIF C-5 y los Boletines C-9 y C-12 para establecer que los gastos por emisión de obligaciones deben presentarse como una reducción del pasivo correspondiente y aplicarse a resultados con base en el método de interés efectivo considerando el periodo en que las obligaciones están en circulación, b) La NIF D-4 establece, que el impuesto causado debe reconocerse fuera de los resultados del periodo, si se relaciona con partidas que se reconocen fuera de los resultados del periodo, es decir, en otros resultados integrales o en el capital contable, c) El Boletín D-5, requiere que los pagos iniciales realizados por el arrendatario por concepto de derecho de arrendamiento (“traspaso” o “guante”), deben diferirse durante el periodo del arrendamiento y aplicarse a resultados en proporción al reconocimiento del gasto relativo.

La Institución está en proceso de analizar los efectos que tendrá en los estados financieros la adopción de estas Mejoras a las NIF.

8.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo y sus equivalentes se describen a continuación:

	2012	2011
Efectivo en caja y bancos (1) Inversiones de realización inmediata (2) Inversiones restringidas (Nota 1 y 12b) (2)	\$ 11,508,856	\$ 21,680,554
	85,016,283	70,042,256
	-	141,288,469
	\$ 96,525,139	\$ 233,011,279

(1) La Institución mantiene como disponibilidades restringidas las órdenes de pago entregadas a los clientes que no han sido dispuestas, las cuales al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ascienden a \$10,258,806 y \$3,289,377, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Institución mantiene inversiones en depósitos a la vista en instituciones bancarias que devengan intereses a la tasa de 3.45% y en instrumentos gubernamentales que devengan intereses sobre la tasa cetes a 28 días, respectivamente.

4. Cartera de crédito

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la cartera de crédito y la estimación preventiva para riesgos crediticios (EPRC) por su antigüedad, se integran como sigue:

Vencimientos	Cartera		EPRC	
	2012	2011	2012	2011
Cartera vigente	\$ 282,456,394	\$ 171,720,123	\$ 2,927,152	\$ 1,750,095
1 a 7 días	18,197,625	11,108,400	727,905	444,336
8 a 30 días	10,397,593	4,063,067	1,559,639	609,460
31 a 60 días	6,620,508	3,410,582	5,958,457	3,069,524
61 a 90 días	4,575,093	3,209,790	4,117,584	2,888,811
Cartera vencida	322,247,213	193,511,962	15,290,737	8,762,226
91 a 120 días	2,353,458	3,824,830	2,118,112	3,442,347
121 a 180 días	1,776,800	3,834,413	1,776,800	3,834,413
	4,130,258	7,659,243	3,894,912	7,276,760
	\$ 326,377,471	\$ 201,171,205	\$ 19,185,649	\$ 16,038,986

A partir de noviembre de 2012, la administración de la Institución cambio la mecánica de determinación de los intereses devengados para los nuevos créditos otorgados, la cual considera como base el saldo insoluto del crédito en cada fecha de amortización. Los créditos otorgados con anterioridad a esa fecha continuarán devengando intereses sobre la base del monto total del préstamo otorgado hasta llegar a su vencimiento.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los movimientos de la estimación preventiva para riesgos crediticios se resumen a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al inicio del año	\$ 16,038,986	\$ 6,013,149
Más (menos):		
Incrementos a la estimación	26,373,542	33,227,353
Aplicaciones a la reserva	(23,226,879)	(23,201,516)
Saldo al final del año	<u>\$ 19,185,649</u>	<u>\$ 16,038,986</u>

5. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el mobiliario y equipo, se analiza como sigue:

Concepto	2012			2011	
	Inversión	Depreciación acumulada	Vida útil estimada	Inversión	Depreciación acumulada
Equipo de oficina	\$ 3,876,086	\$ 1,082,745	10 años	\$ 3,784,202	\$ 696,029
Equipo de cómputo	6,373,234	4,496,037	3 años	6,197,649	3,507,531
Equipo de transporte	5,450,944	2,684,362	4 años	5,438,923	1,897,227
Mejoras a locales arrendados	7,716,233	5,993,759	2 años	7,580,481	2,656,615
Total	<u>23,416,497</u>	<u>\$ 14,256,903</u>		<u>23,001,255</u>	<u>\$ 8,757,402</u>
Mobiliario y equipo, neto	<u>\$ 9,159,594</u>			<u>\$ 14,243,853</u>	

La depreciación registrada en los resultados de los ejercicios 2012 y 2011, asciende a \$5,499,501 y \$4,127,830, respectivamente.

6. Activos intangibles

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los activos intangibles se integran como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Licencias y software	\$ 14,438,642	\$ 11,239,838
Amortización acumulada	(5,939,441)	(3,032,015)
	<u>\$ 8,499,201</u>	<u>\$ 8,207,823</u>

Durante los ejercicios de 2012 y 2011, no se efectuaron ajustes al periodo de amortización.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la amortización reconocida en resultados ascendió a \$2,907,426 y \$1,582,955, respectivamente.

10.

7. Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, este rubro se integra como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corto plazo		
Simples sin garantía	\$ 66,839,331	\$ 103,263,311
Simples con garantía (1)	<u>20,190,848</u>	<u>5,733,339</u>
	<u>87,030,179</u>	<u>108,996,650</u>
Porción circulante de préstamos a largo plazo	<u>20,178,332</u>	<u>25,834,221</u>
Intereses devengados	<u>2,219,340</u>	<u>3,428,770</u>
	<u>109,427,851</u>	<u>138,259,641</u>
Largo plazo		
Simples sin garantía	<u>2,094,365</u>	<u>36,680,277</u>
Simples con garantía (1)	<u>58,390,470</u>	<u>18,449,072</u>
	<u>60,484,835</u>	<u>55,129,349</u>
	<u>\$ 169,912,686</u>	<u>\$ 193,388,990</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las tasas promedio de interés fueron de 10.30% y 12.10%, respectivamente, los intereses devengados a esas fechas ascendieron a \$17,928,572 y \$27,009,417, respectivamente.

(1) Las garantías corresponden a créditos otorgados por la Institución, las cuales son equivalentes al 120% o 130% del valor de los préstamos recibidos.

A continuación se presentan los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre de 2012:

<u>Año</u>	<u>Importe</u>
2014	\$ <u>16,734,835</u>
2015	<u>43,750,000</u>
	<u>\$ 60,484,835</u>

Los créditos bancarios establecen ciertas obligaciones de hacer y no hacer, entre las que destacan limitaciones para el pago de dividendos, mantener ciertas razones financieras, mantener asegurados los bienes dados en garantía, no vender, gravar o disponer de dichos bienes, así como no contraer pasivos directos o contingentes, o cualquier adeudo de índole contractual.

Al 31 de diciembre de 2012, la Institución este en proceso de obtener una carta dispensa por parte de los fondeadores en los préstamos con vencimientos mayores a un año, ante el incumplimiento de los indicadores de reservas para cuentas incobrables, tasa de castigo a 12 meses acumulado y cartera en riesgo mayor a 30 días, por lo que no se efectuaron reclasificaciones de largo a corto plazo.

Al 31 de diciembre de 2011, la Institución no cumplió en algunos préstamos con vencimientos mayores a un año, con los indicadores de cartera de crédito con antigüedad mayor a 30 días y con la razón financiera de insolvencia, respectivamente. Por lo anterior, al 31 de diciembre de 2011, préstamos a largo plazo por un importe de \$72,263,311, se presentan como préstamos a corto plazo.

8. Beneficios directos a los empleados a corto plazo

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Institución ha reconocido provisiones relativas a los beneficios a empleados, directos a corto plazo, las cuales son:

	2012	2011
PTU causada por pagar	\$ 327,068	\$ 1,996,791
Bonos	2,582,500	2,027,500
Aportaciones de seguridad social	3,717,887	3,047,492
Vacaciones	175,086	161,340
	\$ 6,802,541	\$ 7,233,123

- PTU diferida

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los datos de PTU diferida se analizan como sigue:

	2012	2011
Activos diferidos		
Provisiones	\$ 715,629	\$ 570,291
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2,605,416	3,571,790
	3,321,045	4,142,081
Pasivos diferidos		
Pagos anticipados	119,591	156,120
Mobiliario y equipo y activos intangibles	184,798	856,830
	304,389	1,012,950
PTU diferida, neta (activo)	\$ 3,016,656	\$ 3,129,131

9. Acreedores diversos y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integran como sigue:

	2012	2011
Proveedores	\$ 2,290,762	\$ 3,487,599
Contribuciones por pagar	2,913,305	2,603,279
Honorarios	2,673,218	1,162,184
Otros acreedores	7,046,565	1,448,187
	\$ 14,923,850	\$ 8,701,249

12.

10. Impuesto a la utilidad

a) Impuesto sobre la renta

La base gravable para el impuesto sobre la renta (ISR) difiere del resultado contable debido a: 1) diferencias de carácter permanente en el tratamiento de partidas, tales como gastos no deducibles y el ajuste anual por inflación y 2) diferencias de carácter temporal relativas a provisiones y estimación preventiva para riesgos crediticios. Con base en las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos se determinan los impuestos diferidos. Al 31 de diciembre de 2012, se determinó una pérdida fiscal que ascendió a \$72,744,134. Al 31 de diciembre de 2011, se determinó una utilidad fiscal de \$13,722,868.

A la fecha de los presentes estados financieros, la declaración anual definitiva de 2012, no ha sido presentada a las autoridades fiscales, por lo tanto, el resultado que se presenta en el párrafo anterior puede sufrir algunas modificaciones, sin embargo, al administración estima que estas no serán materiales.

La tasa del ISR para los ejercicios de 2012 y 2011 es del 30%. Hasta el periodo de 2013, la tasa continuará siendo del 30%, en 2014 se reduce a 29% y 28% en 2015.

b) Impuesto a la utilidad en resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el impuesto a la utilidad que muestra el estado de resultados se integra como sigue:

	2012	2011
ISR causado	\$ -	\$ 4,653,494
ISR diferido	(10,533,614)	(6,851,736)
	\$ (10,533,614)	\$ (2,198,242)

c) Impuestos diferidos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los efectos de ISR diferido que se muestran en el balance general se integran como sigue:

	2012	2011
Activos diferidos		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 8,353,898	\$ 10,715,369
Pérdida fiscal	21,872,455	-
Provisiones	2,114,565	1,710,873
PTU	100,621	519,600
	<u>32,441,539</u>	<u>12,945,842</u>
Pasivos diferidos		
Seguros pagados por anticipado	358,774	468,360
Mobiliario y equipo y activos intangibles	554,393	2,570,668
	<u>913,167</u>	<u>3,039,028</u>
Activo diferido, neto	31,528,372	9,906,814
Estimación por irrecuperabilidad (1)	(11,087,944)	-
Impuesto a la utilidad diferido (activo)	<u>\$ 20,440,428</u>	<u>\$ 9,906,814</u>

(1) Basados en las proyecciones financieras y fiscales de los próximos cuatro años, la Institución ha determinado que generará utilidades gravables suficientes para recuperar los activos diferidos reconocidos al 31 de diciembre de 2012, sin embargo, la coexistencia del impuesto a la utilidad por IETU no permitirá su aprovechamiento al 100%, por lo que la Institución creó una estimación por irrecuperabilidad de los beneficios hasta por el monto de los pagos de IETU que potencialmente realizará.

d) Tasa efectiva

A continuación se presenta una conciliación entre la tasa del impuesto establecida por la Ley del ISR y la tasa efectiva reconocida contablemente por la Institución al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Pérdida antes de impuesto a la utilidad	\$ (70,144,087)	\$ (9,281,655)
Diferencias no afectas:		
Ajuste anual por inflación	(3,168,479)	(1,822,397)
Gastos no deducibles	1,739,515	1,826,146
Pérdidas fiscales potencialmente no recuperables	36,959,813	-
Cambios en la estimación de activos por impuestos diferidos	(498,809)	1,950,433
Utilidad antes de impuesto a la utilidad más partidas no afectas	(35,112,047)	(7,327,473)
Tasa estatutaria aprobada del impuesto a la utilidad	30%	30%
Total del impuesto a la utilidad	\$ (10,533,614)	\$ (2,198,242)
Tasa efectiva de ISR	15%	24%

e) IETU

Para el ejercicio de 2012 y 2011, el IETU se calculó aplicando una tasa del 17.5%, sobre una utilidad determinada con base en flujos de efectivo, a la cual se le disminuyen créditos autorizados para tal efecto. Estos créditos se componen principalmente, por el pago de sueldos y aportaciones de seguridad social, así como de algunas adquisiciones de activos fijos efectuadas durante el período de transición por la entrada en vigor del IETU. El IETU debe pagarse solo cuando éste es mayor al ISR. Al 31 de diciembre de 2012, no se determinó IETU a cargo toda vez que los acreditamientos fueron suficientes para disminuir la base de IETU a cero. Al 31 de diciembre de 2011, el impuesto a cargo del ejercicio corresponde a \$2,792,393.

14.

11. Capital contable

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social es fijo, el cual asciende a \$372,316,150 y \$140,000,000, respectivamente, representado por 74,463,230 y 28,000,000 de acciones nominativas clase "O", ordinarias, con valor nominal de \$5 cada una.

b) Restricciones al capital contable

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, la Institución debe separar de la utilidad neta de cada año por lo menos el 5% para incrementar la reserva legal hasta que ésta alcance el 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, dicha reserva asciende a \$647,885.

c) Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN) y cuenta de capital de aportación (CUCA)

La LISR establece que los dividendos provenientes de las utilidades que ya hayan pagado el ISR corporativo no estarán sujetos al pago de dicho impuesto, para lo cual, las utilidades fiscales se deberán controlar a través de la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN). Del mismo modo, la LISR señala que las aportaciones de capital social actualizadas deben controlarse a través de la cuenta de capital de aportación (CUCA). Las cantidades distribuidas a los accionistas que excedan del saldo de la CUFIN o la CUCA, estarán sujetas al pago del ISR en los términos de la legislación vigente a la fecha de distribución de los dividendos o reembolsos de capital.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se tienen los siguientes saldos fiscales:

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
CUCA	\$ 390,793,241	\$	150,884,957
CUFIN	9,376,337		9,054,014

12. Partes relacionadas

a) Contratos

En junio de 2009, la Institución celebró un contrato de prestación de servicios con CSC Innovación, S.A. (Institución peruana afiliada), por medio del cual, CSC Innovación, S.A., proporciona servicios de tecnologías de información, tales como: soporte de operaciones, desarrollo y gestión de aplicaciones, consultoría y desarrollo de proyectos de operaciones, entre otros. La vigencia del contrato es de 5 años.

b) Saldos

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por pagar		
Grupo ACP / Controladora (Notas 1 y 3)	\$ 2,219,965	\$ 141,288,469

c) Operaciones

	<u>Operación</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Gastos			
CSC Innovacion, S.A. (afiliada)	Servicio de procesamiento de datos y desarrollo de aplicaciones	\$ 2,327,229	\$ 2,322,527
	Reembolso de gastos	133,365	70,131
Conecta Centro de Contacto, S.A. (afiliada)	Capacitación	278,061	-
		\$ 2,738,655	\$ 2,392,658

13. Compromisos y contingencias

La Institución mantiene celebrados diversos contratos de arrendamiento de sus oficinas corporativas, así como de los locales que ocupan sus sucursales. Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, los importes registrados en resultados por este concepto ascienden a \$7,842,196 y \$6,566,188, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2012, los pagos relativos a los arrendamientos antes descritos por los próximos cinco años, ascenderán aproximadamente a \$39,000,000.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, existen juicios laborales en contra de la Institución, los cuales se encuentran en trámite ante las instancias laborales en espera de resolución por parte de la Junta de Conciliación y Arbitraje. La administración de la Institución constituyó una reserva de \$1,100,000 y 425,106, respectivamente, basada en los conceptos que reconoce como una obligación de pago y la opinión de sus asesores legales.

14. Hechos posteriores

El 13 de febrero de 2013, la Institución recibió la licencia de organización y operación como institución de banca múltiple, por parte de la CNBV. Esta situación tendrá efectos en la situación financiera y los resultados de la Institución correspondientes al ejercicio social de 2013 y la información comparativa, en virtud de que la información financiera deberá formularse con base en el marco normativo contable aplicable a las instituciones de crédito, emitido por la CNBV, el cual establece que las entidades deben observar los lineamientos de las NIF e incluye normas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación aplicables a rubros específicos dentro de los estados financieros, así como de las normas aplicables a su elaboración.