

**VANRENTA, S.A.DE C.V.**

*ESTADOS FINANCIEROS AL  
31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017*

*Y*

*DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES*

Dictamen de los auditores independientes al  
Consejo de Administración y Accionistas de  
**Vanrenta, S. A. de C. V.**

## **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Vanrenta, S. A. de C. V.** los cuales comprenden los estados de posición financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados de resultados, los estados de cambios en el capital contable y los estados de flujos de efectivo, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 y 2017, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

## **Fundamento de la Opinión**

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

## **Cuestiones clave de la auditoría**

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

## **Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros**

La administración de la Entidad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF y del control interno que la administración de la Entidad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales debido a fraude o error.

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

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

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

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

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

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

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

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

**GLOBAL BUSINESS, ANDALÓN, SANCHEZ Y CIA., S. C.**



**C.P.C. Juan Gabriel Muñoz López**

15 de mayo de 2019

**VANRENTA, S. A. DE C. V.**  
**ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**(Cifras en pesos)**

|  | <b>2018</b>    | <b>2017</b>    |
|--|----------------|----------------|
| <b>A C T I V O</b>                                   |                |                |
| <b>Circulante:</b>                                   |                |                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3b)        | \$ 115,815,301 | \$ 3,993,317   |
| Documentos y cuentas por cobrar:                     |                |                |
| Clientes (Nota 4)                                    | 7,906,058      | 1,427,202      |
| Motonova, S.A. de C.V. Parte relacionada             | -              | 2,623          |
| Documentos por cobrar (Nota 4)                       | 4,462,703      | 5,318,852      |
| Deudores diversos                                    | 191,983        | 357,297        |
| Saldos a favor de contribuciones (Nota 5)            | 17,278,101     | 8,490,642      |
|  | 29,838,845     | 15,596,616     |
| Impuesto al Valor Agregado diferido, neto            | 19,419,708     | 17,134,395     |
| Pagos anticipados y otros activos circulantes        | 33,026,496     | 16,535,880     |
|  | 198,100,350    | 53,260,208     |
| <b>Inversiones en acciones (Nota 7)</b>              | 60,911         | 86,261         |
| <b>Equipo, neto (Notas 3-e y 6)</b>                  | 393,860,946    | 288,877,289    |
|  | \$ 592,022,207 | \$ 342,223,758 |
| <b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>                     |                |                |
| <b>Pasivo a corto plazo:</b>                         |                |                |
| Proveedores  | \$ 19,272,762  | \$ 12,696,654  |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar        | 55,037,176     | 47,564,801     |
| Partes relacionadas (Nota 8)                         | 110,272,418    | 193,248,368    |
| Impuestos por pagar                                  | 659,470        | 1,307,802      |
| Depósitos en garantía de clientes                    | 34,987,212     | 29,978,881     |
| Participación en las utilidades por pagar (Nota 3-g) | 1,042,632      | 1,200,672      |
|  | 221,271,670    | 285,997,178    |
| <b>Pasivo bursátil (Nota 13)</b>                     | 300,000,000    | -              |
| <b>Impuestos diferidos (Nota 10)</b>                 | 17,160,706     | 14,778,934     |
|  | 538,432,376    | 300,776,112    |
| <b>Capital contable (Nota 9):</b>                    |                |                |
| Capital social (Nota 9)                              | 39,498,000     | 31,073,000     |
| Reserva legal  | 757,613        | 616,967        |
| Utilidades acumuladas                                | 9,617,033      | 6,944,764      |
| Utilidad neta del año                                | 3,717,185      | 2,812,915      |
|  | 53,589,831     | 41,447,646     |
|  | \$ 592,022,207 | \$ 342,223,758 |

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

**VANRENTA, S. A. DE C. V.**  
**ESTADOS DE RESULTADOS**  
**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**(Cifras en pesos)**

|   | <b>2 0 1 8</b>      | <b>2 0 1 7</b>      |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Ingresos por: (Nota 3-d)</b>   |                     |                     |
| Rentas  | \$ 125,111,518      | \$ 91,107,381       |
| Gastos administrativos y acondicionamiento                              | 5,913,512           | 3,974,443           |
| Investigación y gestorías   | 5,350,059           | 3,913,742           |
| Comisiones y seguros  | 6,260,575           | 5,097,208           |
| Otros   | 47,606,157          | 33,425,548          |
|   | 190,241,821         | 137,518,322         |
| <br><b>Costos y gastos generales: (Nota 2-c)</b>                        |                     |                     |
| Servicios profesionales   | 24,989,460          | 21,373,332          |
| Depreciaciones  | 115,961,965         | 81,290,391          |
| Placas, tenencias y seguros   | 2,839,540           | 1,227,619           |
| Otros   | 18,064,504          | 14,277,656          |
|   | 161,855,469         | 118,168,998         |
| <br><b>Utilidad de operación</b>  | <b>28,386,352</b>   | <b>19,349,324</b>   |
| Intereses pagados, neto   | (28,194,742)        | (16,811,757)        |
| Utilidad en venta de activo fijo  | 5,256,862           | 4,273,335           |
| Otros ingresos (gastos) neto  | 3,437,639           | 3,255,061           |
|   | (19,500,241)        | (9,283,361)         |
| <br><b>Utilidad antes de participación en resultados de subsidiaria</b> | <b>8,886,111</b>    | <b>10,065,963</b>   |
| <b>Participación en resultados de subsidiaria</b>                       | <b>(15,270)</b>     | <b>(106,160)</b>    |
| <br><b>Utilidad antes de impuestos a la utilidad</b>                    | <b>8,870,841</b>    | <b>9,959,803</b>    |
| <br><b>Impuestos a la utilidad (Nota 10)</b>                            |                     |                     |
| Impuesto sobre la renta   | 2,771,885           | 3,602,016           |
| Impuesto sobre la renta diferido  | 2,381,771           | 3,544,872           |
| <br><b>Utilidad neta del año</b>  | <b>\$ 3,717,185</b> | <b>\$ 2,812,915</b> |

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

**VANRENTA, S. A. DE C. V.**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL CONTABLE**  
**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**(Cifras en pesos)**

|  | <b>Capital Social</b> | <b>Reserva Legal</b> | <b>Utilidad Neta del Año</b> | <b>Utilidades Acumuladas</b> | <b>Total</b>         |
|--|-----------------------|----------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b> | \$ 18,938,000         | \$ 616,967           | \$ 6,407,013                 | 537,751                      | 26,499,731           |
| Aplicación de la utilidad neta del año   | -                     | -                    | (6,407,013)                  | 6,407,013                    | -                    |
| Aumento de capital social                | 20,560,000            | -                    | -                            | -                            | 20,560,000           |
| Capital Suscrito No Exhibido             | (8,425,000)           |                      |                              |                              | (8,425,000)          |
| Utilidad neta del año                    | -                     | -                    | 2,812,915                    | -                            | 2,812,915            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b> | 31,073,000            | 616,967              | 2,812,915                    | 6,944,764                    | 41,447,646           |
| Aplicación de la utilidad neta del año   | -                     | -                    | (2,812,915)                  | 2,812,915                    | -                    |
| Exhibición de capital social             | 8,425,000             | -                    | -                            | -                            | 8,425,000            |
| Incremento a la reserva legal            | -                     | 140,646              | -                            | (140,646)                    | -                    |
| Utilidad neta del año                    | -                     | -                    | 3,717,185                    | -                            | 3,717,185            |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b> | <b>\$ 39,498,000</b>  | <b>\$ 757,613</b>    | <b>\$ 3,717,185</b>          | <b>\$ 9,617,033</b>          | <b>\$ 53,589,831</b> |

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

**VANRENTA, S. A. DE C. V.**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**(Cifras en pesos)**

|  | <u>2 0 1 8</u>        | <u>2 0 1 7</u>       |
|--|-----------------------|----------------------|
| <b>Actividades de operación</b>                                  |                       |                      |
| Utilidad antes de participación en resultados de subsidiaria     | \$ 8,886,111          | \$ 10,065,963        |
| Partidas relacionadas con actividades de inversión:              |                       |                      |
| Depreciaciones   | 115,951,965           | 81,290,391           |
| Utilidad en venta de activo fijo                                 | (5,256,862)           | (4,273,335)          |
| Amortización de gastos anticipados                               | 8,926,111             | 3,327,411            |
| Partidas relacionadas con actividades de financiamiento          |                       |                      |
| Intereses a cargo  | 34,402,304            | 20,608,751           |
|  | <u>162,909,629</u>    | <u>111,019,181</u>   |
| (Aumento) disminución en:  |                       |                      |
| Cuentas por cobrar   | (14,242,229)          | (7,913,005)          |
| Pagos anticipados y otros activos circulantes                    | (27,691,960)          | (16,849,316)         |
| Proveedores  | 6,576,108             | (2,992,760)          |
| Acreedores diversos y otras cuentas por pagar                    | 7,472,375             | 20,977,654           |
| Otros pasivos circulantes  | 4,201,961             | 8,148,628            |
| Intereses a favor  | (6,207,562)           | (3,796,994)          |
| Impuestos a la utilidad pagados                                  | (2,771,885)           | (3,602,016)          |
|  | <u>130,246,437</u>    | <u>104,991,372</u>   |
| <b>Flujos netos de actividades de operación</b>                  | <b>130,246,437</b>    | <b>104,991,372</b>   |
| <b>Actividades de inversión:</b>                                 |                       |                      |
| Adquisición de equipo para arrendamiento y otros                 | (257,858,006)         | (200,472,824)        |
| Venta de equipo de transporte                                    | 42,179,245            | 35,599,344           |
| Intereses cobrados   | 6,207,562             | 3,796,994            |
|  | <u>(209,471,199)</u>  | <u>(161,076,486)</u> |
| <b>Flujos netos de actividades de inversión</b>                  | <b>(209,471,199)</b>  | <b>(161,076,486)</b> |
| <b>Efectivo requerido de actividades de financiamiento</b>       | <b>(79,224,762)</b>   | <b>(56,085,114)</b>  |
| <b>Actividades de financiamiento:</b>                            |                       |                      |
| Aumento de capital social  | 8,425,000             | 12,135,000           |
| Financiamientos obtenidos  | 300,000,000           | -                    |
| Partes relacionadas  | (82,975,950)          | 64,473,867           |
| Intereses pagados  | (34,402,304)          | (20,608,751)         |
|  | <u>191,046,746</u>    | <u>56,000,116</u>    |
| <b>Flujos netos de efectivo de actividades de Financiamiento</b> | <b>191,046,746</b>    | <b>56,000,116</b>    |
| <b>Aumento (disminución) neto en efectivo</b>                    | <b>111,821,984</b>    | <b>(84,998)</b>      |
| <b>Efectivo al inicio del año</b>                                | <b>3,993,317</b>      | <b>4,078,315</b>     |
| <b>Efectivo al final del año</b>                                 | <b>\$ 115,815,301</b> | <b>\$ 3,993,317</b>  |

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros



**VANRENTA, S. A. DE C. V.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**Al 31 de diciembre de 2018 y 2017**  
**(Cifras en pesos)**

**1.- Actividad**

Vanrenta, S.A. de C.V. se constituyó en 2008 y sus principales actividades son:

- A. Prestación y contratación de servicios de dirección, gerencia y operación de empresas, incluyendo aspectos técnicos, contables administrativos, mercadotecnia y promoción, entre otros.
- B. Celebrar contratos de crédito y arrendamiento puro.
- C. Adquirir bienes y conceder su uso o goce temporal, a plazo forzoso al arrendatario, así como también adquirir derechos de crédito por un precio determinado o determinable.

**2.- Bases de presentación**

- a) Los estados financieros adjuntos han sido preparados para cumplir con las disposiciones legales que requieren la presentación de estados financieros de la Entidad como entidad jurídica. Por lo tanto, la inversión en acciones de subsidiaria se presenta valuada bajo el método de participación.
- b) Unidad monetaria de los estados financieros - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 y por los años que terminaron en esas fechas, incluyen saldos y transacciones de pesos de diferente poder adquisitivo. La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es 14.96% y 12.26% respectivamente, por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios y consecuentemente, no se reconocen los efectos de la inflación en los estados financieros adjuntos. Los porcentajes de inflación por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 fueron 4.83% y 6.77% respectivamente
- c) Clasificación de costos y gastos.- Se presentan atendiendo a su naturaleza, debido a que facilita la información a los accionistas de la Entidad.
- d) Utilidad de operación – Se determina partiendo de la utilidad antes de impuestos a la utilidad y eliminando los conceptos de resultado integral de financiamiento (RIF) y participación en las ganancias de subsidiarias y operaciones conjuntas. Aun cuando la NIF B-3, Estado de resultado integral, no lo requiere, se incluye este renglón en los estados de resultados que se presentan ya que la Entidad considera que es un dato relevante para los usuarios de su información financiera.

**3.- Principales políticas contables**

Los estados financieros adjuntos cumplen con las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF).

Las principales políticas contables seguidas por la Entidad son las siguientes:

- a) Cambios contables

A partir del 1 de enero de 2018, la Entidad adoptó los lineamientos de las siguientes NIF 2018

NIF C-3, Cuentas por cobrar - Los principales cambios consisten en especificar que: a) las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero; b) la estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas; c) desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse con base en dicho valor presente, y d) presentar un análisis del cambio entre saldos inicial y final de la estimación para incobrabilidad.

b) Efectivo y equivalentes de efectivo

Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo, con vencimientos a la vista y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en su valor. Los rendimientos que generan se reconocen en el resultado integral como parte del costo integral de financiamiento del período.

Al 31 de diciembre de 2018 se tienen \$113,473,177 clasificados como efectivo restringido, provenientes del Fideicomiso de Emisión, Administración y pago No. CIB/3012 que se detalla en la Nota 13.

c) Instrumentos financieros por cobrar

La Entidad reconoce una estimación de Pérdidas Crediticias Esperadas (PCE) por deterioro de los Instrumentos Financieros por Cobrar (IFC) considerando el riesgo de crédito de los mismos. Las PCE se estiman con base en todos los posibles eventos de incumplimiento sobre los IFC.

La Entidad determina la PCE individualmente para los IFC que tienen características particulares que requieren este tipo de evaluación.

Para la cartera de cuentas por cobrar, la Entidad estima la PCE con base en su experiencia de pérdidas crediticias pasadas, cambios actuales en el comportamiento de sus clientes y previsiones económicas futuras, para lo cual clasifica su cartera por grado de atraso en pago y asigna diferentes montos de PCE a cada una de los segmentos de su cartera. Al determinar la PCE, la Entidad considera el riesgo de que una pérdida crediticia ocurra, aun cuando la probabilidad de que ocurra sea muy baja y cuando ya existe un incumplimiento constatado la PI es de 100%.

La Entidad calcula la estimación de PCE por deterioro de cuentas por cobrar determinando el factor de Probabilidad de Incumplimiento (PI) de la cuenta por cobrar y determinando el factor de Severidad de Pérdida (SP) de la cuenta por cobrar, obteniendo así el monto que debe reconocerse como estimación de PCE.

La SP se determina considerando experiencia histórica, condiciones actuales y pronósticos razonables y sustentables de eventos futuros cuantificables. Por lo tanto, la severidad de pérdida es la que resultaría de no cobrar una parte o el total de los flujos de efectivo que provendrían de la cuenta por cobrar.

Cuando la administración de la Entidad considera nula la probabilidad de cobro de una cuenta por cobrar, da de baja el valor neto en libros de la misma, aplicando la cuenta por cobrar a la estimación para PCE. Si la estimación es insuficiente, se ajusta de inmediato afectando la utilidad o pérdida neta del periodo.

La PCE se reconoce como un gasto en la utilidad o pérdida neta del periodo en el momento en que ésta es determinada y en caso de cambios favorables en la calidad crediticia de los IFC, que estén debidamente sustentados, el exceso de la estimación para PCE debe revertirse en el periodo en que ocurran dichos cambios, contra los mismos rubros de la utilidad o pérdida neta que fueron afectados al crearla. Debe utilizarse el juicio profesional para determinar el monto a revertir.

d) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos por arrendamiento se reconocen con base en los lineamientos establecidos en la NIF D-5 Arrendamientos, clasificándose las operaciones como arrendamientos capitalizables. La suma de los pagos mínimos, más el valor residual que se acumule en beneficio del arrendador se registra y controla en cuentas de orden, de conformidad con los requerimientos de información de la Administración de la Entidad.

e) Equipo

Se registra al costo de adquisición. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta, utilizando tasas fiscales de depreciación, sin reconocer la vida útil de los activos. Véase Nota 6.

f) Política de administración de riesgos financieros

Las actividades que realiza la Entidad la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario, el de las tasas de interés y el de precios) el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Entidad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de un programa general de administración de riesgos. La Entidad utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir algunas exposiciones a los riesgos financieros alojados en el balance general (activos y pasivos reconocidos). La administración de riesgos financieros y el uso de instrumentos financieros derivados se rige por las políticas de la Entidad aprobadas por el Consejo de Administración y se lleva cabo a través de un departamento de tesorería.

El Consejo de Administración ha aprobado políticas generales escritas con respecto a la administración de riesgos financieros, así como las políticas y límites asociados a otros riesgos específicos.

g) Beneficios a empleados

Son aquellos otorgados al personal, se valúan en proporción a sus servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente sueldos, vacaciones y prima vacacional, así como la Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU).

PTU.- Se registra en los resultados del año en que se causa. La PTU del ejercicio ascendió a \$1,042,632 y está reconocida y revelada en el estado de resultados formando parte de los gastos de operación.

PTU diferida.- Se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generar un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice. Al 31 de diciembre de 2018, no se generan diferencias temporales que originen efectos de PTU diferida por reconocer en el ejercicio de conformidad con las reglas que establece la NIF D-3.

La Entidad tiene trabajo de carácter especializado contratado mediante la figura de subcontratación de acuerdo a lo establecido en el artículo 15-A de la Ley Federal de Trabajo y es recibido de prestadores de servicios externos. (Véase Nota 11-b y c).

h) Impuestos a la utilidad

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

i) Inversiones en acciones

Las inversiones permanentes en las entidades en las que se tiene influencia significativa, se reconocen inicialmente con base en el valor razonable neto de los activos y pasivos identificables de la entidad a la fecha de la adquisición. Dicho valor es ajustado con posterioridad al reconocimiento inicial por la porción correspondiente tanto de las utilidades o pérdidas integrales de la asociada como de la distribución de utilidades o reembolsos de capital de la misma. (Véase Nota 7).

Cuando el valor razonable de la contraprestación pagada es mayor que el valor de la inversión en la asociada, la diferencia corresponde al crédito mercantil el cual se presenta como parte de la misma inversión. Cuando el valor razonable de la contraprestación pagada es menor que el valor de la inversión, este último se ajusta al valor razonable de la contraprestación pagada. En caso de presentarse indicios de deterioro las inversiones en asociadas se someten a pruebas de deterioro.

#### 4.- Cuentas y documentos por cobrar

- a) El saldo por cobrar a clientes representa el importe de las rentas devengadas no cobradas al cierre de cada período, así como, también incluye cuentas por cobrar por créditos directos otorgados por ventas de vehículos a plazos y financiamientos a clientes para adquisición de vehículos, los cuales se presentan en el balance general en el rubro de documentos por cobrar.

Adicionalmente la Entidad controla en cuentas de orden los montos de rentas por cobrar de acuerdo con los plazos establecidos en los contratos de arrendamiento, así como los valores residuales garantizados de los equipos arrendados. Estas cuentas de orden representan la cartera de clientes real de la Entidad

Al 31 de diciembre los montos registrados se integran como sigue:

|                                  | <u>2 0 1 8</u>        | <u>2 0 1 7</u>        |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rentas por cobrar                | \$ 371,152,772        | \$ 258,641,046        |
| Valores residuales por recuperar | 182,951,004           | 129,672,879           |
|                                  | <u>\$ 554,103,776</u> | <u>\$ 388,313,925</u> |
| Ingresos por realizar            | (554,103,776)         | (388,313,925)         |
| Neto                             | <u>\$ -</u>           | <u>\$ -</u>           |

- b) Pérdidas crediticias esperadas

Para la cartera de cuentas por cobrar, la Entidad estima la pérdida de crédito esperada (PCE) con base en su experiencia de pérdidas crediticias pasadas, cambios actuales en el comportamiento de sus clientes y provisiones económicas futuras, para lo cual clasifica su cartera por grado de atraso en pago y asigna diferentes montos de PCE a cada uno de los contratos.

Al 31 de diciembre de 2018 la reserva para cuentas incobrables asciende a \$1,190,763 la cual, de Acuerdo con la Administración de la Entidad, es suficiente para cubrir la probabilidad de incumplimiento de los contratos vigentes.

#### 5.- Saldos a favor de contribuciones

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

|                            | <u>2 0 1 8</u>       | <u>2 0 1 7</u>      |
|----------------------------|----------------------|---------------------|
| Impuesto al valor agregado | \$ 14,126,771        | \$ 4,853,405        |
| Impuesto sobre la renta    | 3,151,330            | 3,637,237           |
|                            | <u>\$ 17,278,101</u> | <u>\$ 8,490,642</u> |

## 6.- Equipo, neto

Al 31 de diciembre, se integran como sigue:

|                                | <u>2 0 1 8</u>        | <u>2 0 1 7</u>        | <b>Depreciación<br/>Anual<br/>%</b> |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------|
| Equipo de transporte arrendado | \$ 552,904,400        | \$ 394,554,825        | 25%                                 |
| Equipo de transporte propio    | 330,948               | 330,948               | 25%                                 |
| Otros activos arrendados       | 26,707,103            | 22,181,590            | 10%                                 |
| Equipo de oficina              | 376,735               | 329,526               | 10%                                 |
| Equipo de cómputo              | 410,097               | 325,216               | 30%                                 |
|                                | <u>580,729,283</u>    | <u>417,722,105</u>    |                                     |
| Menos: depreciación acumulada  | <u>(186,868,337)</u>  | <u>(128,844,816)</u>  |                                     |
|                                | <u>\$ 393,860,946</u> | <u>\$ 288,877,289</u> |                                     |

## 7.- Inversión en acciones

La inversión en Integranova, S.A. de C.V., Entidad subsidiaria, es del 0.56% de sus acciones comunes.

El balance general y el estado de resultados condensados de la subsidiaria, son:

|   | <u>2 0 1 8</u>     | <u>2 0 1 7</u>    |
|---|--------------------|-------------------|
| <b>Balance General:</b>   |                    |                   |
| Activo Total  | \$ 46,361,563      | \$ 70,260,239     |
| Pasivo Total  | <u>35,484,568</u>  | <u>54,856,446</u> |
| Capital Contable  | <u>10,876,995</u>  | <u>15,403,793</u> |
| Participación de la Entidad en su capital contable  | <u>\$ 60,911</u>   | <u>\$ 86,261</u>  |
| <b>Estado de Resultados</b>   |                    |                   |
| Ingresos  | \$ 6,448,584       | \$ 7,104,216      |
| Costos y gastos   | <u>9,175,382</u>   | <u>6,788,037</u>  |
| Utilidad (Pérdida) Neta   | <u>(2,726,798)</u> | <u>316,179</u>    |
| Participación de la Entidad en la utilidad o pérdida  | \$ 15,270          | \$ 1,771          |
| Efecto de cancelación por disminución de la Participación accionaria en el capital contable | <u>-</u>           | <u>(104,389)</u>  |
| Participación en el estado de resultados  | <u>\$ 15,270</u>   | <u>\$ 106,160</u> |

## 8.- Transacciones y saldos con partes relacionadas

Las transacciones más importantes realizadas con partes relacionadas y cuyas contraprestaciones son equivalentes a las de operaciones similares realizadas con otras partes independientes, fueron las siguientes:

|  | <u>2 0 1 8</u>       | <u>2 0 1 7</u>       |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Vanguardia Automotriz, S.A. de C.V.</b> |                      |                      |
| <b>Egresos por:</b>                        |                      |                      |
| Adquisición de vehículos y refacciones     | \$ 50,960,690        | \$ 48,842,099        |
| Refacciones y servicios                    | 940,237              | 476,117              |
| Intereses                                  | 6,033,279            | 3,169,981            |
| Gastos diversos                            | 507,252              | 748,574              |
|  | <u>\$ 58,441,458</u> | <u>\$ 54,994,327</u> |
| <br>                                       |                      |                      |
| <b>Ingresos por:</b>                       |                      |                      |
| Arrendamiento                              | \$ 3,217,257         | \$ 2,926,443         |
| Venta de unidades usadas                   | 5,283,515            | 3,150,634            |
| Servicios diversos                         | 1,029,559            | -                    |
| Intereses                                  | 6,137                | -                    |
|  | <u>\$ 9,536,468</u>  | <u>\$ 6,077,077</u>  |
| <br>                                       |                      |                      |
| <b>Motonova, S.A. de C.V.</b>              |                      |                      |
| <b>Ingresos por:</b>                       |                      |                      |
| Arrendamiento                              | \$ 506,065           | \$ 518,293           |
| Venta de unidades usadas                   | 3,745                | 193,681              |
| Servicios diversos                         | 5,945                | 20,381               |
| Intereses                                  | 21,397               | -                    |
|  | <u>\$ 537,152</u>    | <u>\$ 732,355</u>    |
| <br>                                       |                      |                      |
| <b>Egresos por</b>                         |                      |                      |
| Compra de unidades y refacciones           | \$ 430,355           | \$ 372,414           |
| <br>                                       |                      |                      |
| <b>Vanauto, S.A. de C.V.</b>               |                      |                      |
| <b>Egresos por:</b>                        |                      |                      |
| Adquisición de vehículos y refacciones     | \$ 15,064,195        | \$ 2,815,624         |
| Intereses                                  | 545,622              | 222,809              |
| Servicios Diversos                         | 456,034              | 21,039               |
|  | <u>\$ 16,065,851</u> | <u>\$ 3,059,472</u>  |
| <br>                                       |                      |                      |
| <b>Ingresos por:</b>                       |                      |                      |
| Venta de vehículos nuevos y usados         | \$ -                 | \$ 270,690           |
| Servicios diversos                         | 2,586                | 95,942               |
| Arrendamiento                              | 77,664               | -                    |
|  | <u>\$ 80,250</u>     | <u>\$ 366,632</u>    |
| <br>                                       |                      |                      |
| <b>Autonova, S.A. de C.V.</b>              |                      |                      |
| <b>Egresos por:</b>                        |                      |                      |
| Adquisición de vehículos                   | \$ 4,268,619         | \$ 8,929,863         |
| Gastos diversos                            | 17,195               | 117,222              |
|  | <u>\$ 4,285,814</u>  | <u>\$ 9,047,085</u>  |
| <br>                                       |                      |                      |
| <b>Ingresos por</b>                        |                      |                      |
| Arrendamiento y otros                      | \$ 360,413           | \$ 360,413           |
| Servicios administrativos                  | 12,949               | 129,607              |
|  | <u>\$ 373,362</u>    | <u>\$ 490,020</u>    |

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| <b>Integranova, S.A. de C.V.</b>             |                      |                      |
| <b>Egresos por intereses</b>                 | <u>\$ 4,452,741</u>  | <u>\$ 3,912,560</u>  |
| <br>   |                      |                      |
| <b>Vanauto Premium, S.A. de C.V.</b>         |                      |                      |
| <b>Egresos por:</b>                          |                      |                      |
| Adquisición de vehículos                     | \$ 66,626,906        | \$ 55,507,127        |
| Intereses                                    | 3,084,915            | -                    |
| Servicios administrativos                    | 462,118              | 3,454,041            |
|  | <u>\$ 70,173,939</u> | <u>\$ 58,961,168</u> |
| <br>   |                      |                      |
| <b>Ingresos por:</b>                         |                      |                      |
| Arrendamiento y otros                        | \$ 920,005           | \$ 1,349,199         |
| Venta de unidades usadas                     | 4,549,608            | 4,525,553            |
| Intereses                                    | 6,138                | -                    |
| Servicios administrativos                    | 105,921              | -                    |
|  | <u>\$ 5,581,672</u>  | <u>\$ 5,874,752</u>  |
| <br>   |                      |                      |
| <b>Dirtop, S.C.</b>                          |                      |                      |
| <b>Ingresos</b>                              |                      |                      |
| Arrendamiento                                | \$ 88,059            | \$ 60,902            |
| Venta de unidades usadas                     | 37,769               | -                    |
| Intereses y servicios administrativos        | 2,230                | -                    |
|  | <u>\$ 128,058</u>    | <u>\$ 60,902</u>     |
| <br>   |                      |                      |
| <b>Egresos por servicios administrativos</b> | <u>\$ 3,208,180</u>  | <u>\$ 1,829,717</u>  |
| <br>   |                      |                      |
| <b>Vanauto K, S.A. de C.V.</b>               |                      |                      |
| <b>Egresos por:</b>                          |                      |                      |
| Adquisición de vehículos y refacciones       | \$ 25,193,431        | \$ 17,249,391        |
| Arrendamiento                                | -                    | 3,780,000            |
| Servicios Diversos                           | 28,454               | 2,161,103            |
| Intereses                                    | 536,961              | -                    |
|  | <u>\$ 25,758,849</u> | <u>\$ 23,190,494</u> |
| <br>   |                      |                      |
| <b>Ingresos por arrendamiento y otros</b>    | <u>\$ 419,215</u>    | <u>\$ 423,262</u>    |
| <br>   |                      |                      |
| <b>Prestige de México, S.A. de C.V.</b>      |                      |                      |
| <b>Egresos por:</b>                          |                      |                      |
| Intereses                                    | \$ 494,824           | \$ 139,189           |
| Servicios administrativos                    | 21,308               | -                    |
|  | <u>\$ 516,132</u>    | <u>\$ 139,189</u>    |
| <br>   |                      |                      |
| <b>Ingresos por:</b>                         |                      |                      |
| Arrendamientos y venta de unidades usadas    | \$ 200,167           | \$ 153,767           |
| Otros servicios administrativos              | 1,945                | 64,352               |
|  | <u>\$ 202,112</u>    | <u>\$ 218,119</u>    |
| <br>   |                      |                      |
| <b>Inmobiliaria Vanauto, S.A. de C.V.</b>    |                      |                      |
| <b>Egresos por:</b>                          |                      |                      |
| Intereses                                    | \$ 1,234,147         | \$ 1,364,477         |

Los saldos por pagar a partes relacionadas se integran como sigue:

|                                       | <u>2 0 1 8</u>        | <u>2 0 1 7</u>        |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Integranova, S.A. de C.V.             | \$ 25,106,785         | \$ 44,816,785         |
| Inmobiliaria Vanauto, S.A. de C.V.    | 10,400,000            | 11,600,000            |
| Autonova, S.A. de C.V.                | 34,840                | 583,701               |
| Prestige de México, S.A. de C.V.      | 19,075                | 2,524,286             |
| Vanguardia Automotriz, S. A. de C. V. | 27,054,275            | 72,225,929            |
| Accionistas personas físicas          | 4,000,000             | 4,000,000             |
| Vanauto Premium, S. A. de C. V.       | 28,963,520            | 45,734,620            |
| Vanauto K, S.A. de C.V.               | 8,243,175             | 7,436,039             |
| Vanauto, S.A. de C.V.                 | 6,402,615             | 4,327,008             |
| Dirtop, S. C.                         | 9,623                 | -                     |
| Motonova, S.A. de C.V.                | 38,510                | -                     |
|                                       | <u>\$ 110,272,418</u> | <u>\$ 193,248,368</u> |

## 9. Capital contable

Las principales características se resumen a continuación:

### a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2018, el capital social está integrado por 39,498,000 acciones comunes nominativas, con valor nominal de \$1.00 (un peso) cada una, de las cuales 300,000 corresponden al capital social fijo y 39,198,000 al capital variable, el cual es ilimitado.

### b) Reserva legal

Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

### c) Utilidades acumuladas

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dicha distribución y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Los dividendos pagados provenientes de utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014 a personas físicas residentes en México, pudieran estar sujetos a un ISR adicional de hasta el 10%, el cual deberá ser retenido por la Entidad.

### d) Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre, son:

|  | <u>2 0 1 8</u>       | <u>2 0 1 7</u>       |
|--|----------------------|----------------------|
| Cuenta de capital de aportación                  | \$ 41,494,945        | \$ 31,251,904        |
| Cuenta de utilidad fiscal neta al cierre de 2013 | 20,763               | 19,806               |
| Cuenta de utilidad fiscal neta a partir de 2014  | 31,093,800           | 24,068,990           |
| Total  | <u>\$ 72,609,508</u> | <u>\$ 55,340,700</u> |



## 10.-Impuestos a la utilidad

- a) La Entidad está sujeta al ISR. Conforme a la ley del ISR la tasa para 2018 y 2017 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores. Al 31 de diciembre de 2018, la utilidad fiscal ascendió a \$9,239,616 la cual generó un impuesto sobre la renta de \$2,771,885.
- b) Impuesto sobre la renta diferido

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

|                            | <u>2018</u>          | <u>2017</u>          |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| ISR diferido               |                      |                      |
| Equipo                     | \$ 13,958,070        | \$ 12,562,099        |
| Gastos y pagos anticipados | 3,422,026            | 2,178,330            |
| Partidas temporales        | (219,390)            | 38,505               |
|                            | <u>17,160,706</u>    | <u>14,778,934</u>    |
| <b>ISR diferido pasivo</b> | <b>\$ 17,160,706</b> | <b>\$ 14,778,934</b> |

## 11.- Compromisos y pasivos contingentes

- a) De acuerdo con la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que estos deberán ser equiparables a los que se utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables. Para cumplir con las disposiciones fiscales vigentes, la Entidad ha efectuado estudios de precios y transferencias que soportan las contraprestaciones pactadas con partes relacionadas, las cuales son equivalentes a las de operaciones similares realizadas con otras partes independientes.
- b) La Entidad ha celebrado un contrato de prestación de servicios con Serviopera, S. A. de C. V., en el cual, ésta se compromete a prestarle los servicios de personal que requiere para su operación y administración, sin ninguna responsabilidad de carácter laboral. Este contrato es por tiempo indefinido. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el total de pagos por este concepto ascendió a \$ 4,241,419 y \$ 3,441,706 respectivamente y se incluye en gastos de operación en el estado de resultados.
- c) La Entidad ha celebrado un contrato de prestación de servicios con Operanova, S. A. de C. V., en el cual, ésta se compromete a prestarle los servicios de personal de ventas, que requiere para su operación, sin ninguna responsabilidad de carácter laboral. Este contrato es por tiempo indefinido. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el total de pagos por este concepto ascendió a \$ 5,915,761 y \$ 6,772,037 respectivamente y se incluye en gastos de operación en el estado de resultados.

## 12.- Instrumentos financieros derivados

De conformidad con la política de administración de su riesgo financiero, en marzo del 2017, la Entidad decidió contratar un producto financiero de cobertura de tasa CAP (tasa de capitalización), celebrando un contrato con vigencia de treinta y seis meses, con la finalidad de administrar el riesgo de incrementos en las tasas de interés de los préstamos recibidos, el cual vence en marzo del 2020. En dicho contrato el monto por el cual se aseguró la tasa fue de \$ 80'000,000 con una strike (techo de tasa TIIE) de 7%, hasta el 30 de septiembre de 2018 y 7.5% a partir del 1 de octubre de 2018 debiendo pagar la Institución Financiera con la cual se celebró el contrato, cualquier incremento con respecto a la tasa pactada. Al 31 de diciembre de 2018 se han recibido beneficios por un monto total de \$506,353 y se registran en el RIF del ejercicio.

Con objeto de administrar el riesgo de tasa de interés del fideicomiso que se menciona en la Nota 13, se contrató un instrumento financiero (CAP) por un monto de \$300,000,000 con un strike inicial de 10% para el primer período de cálculo inicial.

### 13.- Pasivo bursátil

Con fecha 20 de agosto de 2018, con base en el programa de certificados bursátiles fiduciarios, se llevó a cabo la oferta pública de 3,000,000 de certificados bursátiles con valor nominal de \$100 pesos cada uno, con una plazo legal de 1,645 días equivalentes a cuatro años y seis meses contados a partir de la fecha de emisión.

Para esta emisión se constituyó un fideicomiso irrevocable de emisión, administración y pago No. CIB/3012 entre Vanrena, S.A. de C.V. como fideicomitente, administrador y fideicomisario en segundo lugar, CI Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple en calidad de fiduciario y Monex Casa de Bolsa, S.A. de C.V. en calidad de representante común por un monto con carácter revolvente de hasta \$2,000,000,000.

El objetivo de la emisión es el refinanciamiento de la emisión VANRECB18 y la diversificación de las fuentes de fondeo a costos más competitivos para Vanrenta, S.A. de C.V. ofreciendo a los inversionistas una opción de inversión debidamente respaldada.

El fideicomiso firma un contrato de factoraje con el fideicomitente mediante el cual recibe los derechos de cobro derivados de los contratos de arrendamiento y crédito celebrados por Vanrenta y que cumplen con los criterios de elegibilidad establecidos. El fideicomiso emite certificados bursátiles y recibe los recursos de la emisión, los cuales se utilizan para pagar los gastos de la misma, constituir reservas de intereses y gastos de mantenimiento de la emisión. Vanrenta genera nuevos contratos de arrendamiento y crédito y, durante la revolvencia los cede al Fideicomiso emisor a cambio de una contraprestación. Diariamente se reciben pagos recurrentes de los clientes

Derivado de la bursatilización mencionada, Vanrenta cedió inicialmente al Fideicomiso derechos al cobro por un monto de \$261,633,000 (valor nominal) transfiriendo la titularidad de todos y cada uno de los derechos de cobro a cambio de recursos en efectivo.

### 14.- Períodos de pago y recuperación de activos y pasivos financieros

La siguiente tabla muestra los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Entidad con base en los periodos de pago y los activos que serán recuperados de acuerdo al flujo esperado y son:

| <b>Al 31 de diciembre de<br/>2018</b>         | <b>3 a 6<br/>meses</b> | <b>6 meses a<br/>1 año</b> | <b>Más de<br/>1 año</b> | <b>Total</b>          |
|---|------------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Cuentas por pagar a<br>proveedores            | \$ 19,272,762          | \$ -                       | \$ -                    | \$ 19,272,762         |
| Cuentas por pagar<br>partes relacionadas      | 56,881,100             | 999,389                    | 52,391,929              | 110,272,418           |
| Deuda financiera                              | -                      | -                          | 349,360,584             | 349,360,584           |
| <b>Total</b>                                  | <b>\$ 76,153,862</b>   | <b>\$ 999,389</b>          | <b>\$ 401,752,513</b>   | <b>\$ 478,905,764</b> |
| Efectivo                                      | \$ 115,815,301         | \$ -                       | \$ -                    | \$ 115,815,301        |
| Cuentas por cobrar a<br>Clientes y documentos | 12,368,761             | -                          | -                       | 12,368,761            |
| <b>Total</b>                                  | <b>\$ 128,184,062</b>  | <b>\$ -</b>                | <b>\$ -</b>             | <b>\$ 128,184,062</b> |

## **15.- Nuevos pronunciamientos contables**

Al 31 de diciembre de 2017 el CINIF ha promulgado las siguientes mejoras a las NIF, que pudiesen tener un impacto en los estados financieros de la Entidad:

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

### NIF D-5 Arrendamientos

El reconocimiento contable para el arrendador no tiene cambios y sólo se adicionan requerimientos de revelación. Para el arrendatario, introduce un único modelo de reconocimiento de los arrendamientos que elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables, por lo que éste debe reconocer los activos y pasivos de todos los arrendamientos con duración superior a 12 meses (a menos que el activo subyacente sea de bajo valor). Consecuentemente el impacto más importante, será un aumento en los activos bajo arrendamiento y en los pasivos financieros de un arrendatario al reconocer un activo por derecho de uso del activo subyacente arrendado y un pasivo por arrendamiento que refleja la obligación de los pagos por arrendamiento a valor presente.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Entidad estima que los cambios establecidos en las NIF mencionadas, no tendrán un efecto significativo en su información financiera

## **16.- Reclasificaciones**

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

## **17.- Autorización de la emisión de los estados financieros**

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 15 de mayo de 2019, por el Lic. Luis Arturo Gutiérrez Hernández, Representante Legal de la Entidad y están sujetos a la aprobación del Consejo de Administración y de la asamblea ordinaria de accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.