



UNIÓN DE CRÉDITO DE PUERTO VALLARTA, S. A. DE C. V.

GUATEMALA NUM 323 COL 5 DE DIC., PTO. VALLARTA, JAL

BALANCE GENERAL AL ULTIMO DE SEPTIEMBRE DEL 2016 Y 2015

CIFRAS EN PESOS

ACTIVO	2016	2015	PASIVO	2016	2015
DISPONIBILIDADES	60,123	42,646	PRESTAMOS BANCARIOS, DE SOCIOS Y DE OTROS ORGANISMOS		
INVERSIONES EN VALORES			De corto Plazo	277,639	270,811
Títulos Para Negociar	51	50	De largo Plazo	1,075	2,037
				278,714	272,848
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE			OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
CREDITOS COMERCIALES			Impuesto a la Utilidad por Pagar	737	1,151
Documentados con garantía inmobiliaria	188,805	214,002	Participacion de los Trab. en las Utilidades por Pagar	122	105
Documentados con otras garantías	10,077	10,007	Aportaciones Para Futuros Aumentos de Capital		
Sin Garantía	6,650	3,368	pendiente de formalizar en asamblea de accionistas	0	193
TOTAL CARTERA DE CREDITO VIGENTE	205,532	227,377	Acreeedores Divs. y Otras Ctas. por Pagar	2,583	2,625
				3,442	4,074
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA			TOTAL PASIVO	282,156	276,922
CREDITOS VENCIDOS COMERCIALES					
Documentados con garantía inmobiliaria	33,896	27,138			
Documentados con otras garantías	1,055	1,188			
Sin Garantía	105	77			
TOTAL CARTERA DE CREDITO VENCIDA	35,056	28,403			
			CAPITAL CONTABLE		
CARTERA DE CREDITO	240,588	255,780	CAPITAL CONTRIBUIDO		
(-) MENOS:			Capital Social	40,328	40,360
EST. PREVENTIVA P/RIESGOS CREDITICIOS	15,974	10,525	Prima en Venta de Acciones	510	485
				40,838	40,845
TOTAL CARTERA DE CREDITO (NETO)	224,614	245,255			
			CAPITAL GANADO		
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,293	2,019	Reserva de Capital	2,095	2,095
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	14,483	14,270	Resultados de Ejercicios Anteriores	-143	4,554
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	8,087	7,886	Resultado Neto	-173	580
IMPUESTO DIFERIDOS (NETO)	12,814	9,093		1,779	7,229
			TOTAL CAPITAL CONTABLE	42,617	48,074
OTROS ACTIVOS	3,308	3,777			
Cargos Diferidos, pagos anticipados e Intangibles	1,574	1,815			
Otros Activos a Corto y Largo Plazo	1,734	1,962			
TOTAL ACTIVO	324,773	324,996	TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	324,773	324,996

CUENTAS DE ORDEN

	2016	2015
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DERIVADOS DE CARTERA DE CREDITO VE	3,475	1,631
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	84,243	78,812

El Saldo historico del capital social al 30 de Septiembre de 2016 es de \$ 33,799 (\$33,831 en 2015)

EL PRESENTE BALANCE GENERAL SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA UNIONES DE CRÉDITO, EMITIDOS POR LA COMISION NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 65, 67 Y 74 DE LA LEY DE UNIONES DE CREDITO DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADAS LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA UNION CREDITO HASTA LA FECHA ARRIBA MENCIONADA, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRACTICAS Y A LAS DISPOSICIONES APLICABLES.

EL PRESENTE BALANCE GENERAL, FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN

[Página web de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores http://www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

* Véanse las Notas que se acompañan

[Página web de la Union de credito http://unionvallarta.com.mx/informacion-financiera/informacion-financiera-2016/](http://unionvallarta.com.mx/informacion-financiera/informacion-financiera-2016/)

NG. BERNARDO CRUZ MUÑOZ RIOS L.C. MIGUEL GÓMEZ HERNÁNDEZ L.C.P. JUAN CARLOS GONZALEZ PALOMERA
DIRECTOR GENERAL CONTADOR AUDITOR INTERNO

CALIFICACION CARTERA

A-1	\$ 153,049
A-2	2,113
B-1	7,554
B-2	9,720
B-3	46,938
C-1	17,264
C-2	863
D	21
E	575
TOTAL	\$ 238,097

Índice de Capitalización al 30 de Septiembre del 2016 es de 9%



UNIÓN DE CRÉDITO DE PUERTO VALLARTA, S. A. DE C. V.

GUATEMALA NUM 323 COL 5 DE DIC., PTO. VALLARTA, JAL

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 1° DE ENERO AL ÚLTIMO DE SEPTIEMBRE DEL 2016 Y 2015

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por Intereses	24,008	27,279
Gastos por Intereses	<u>-16,312</u>	<u>-18,603</u>
MARGEN FINANCIERO	7,696	8,676
Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios	<u>-164</u>	<u>-27</u>
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	7,532	8,649
Comisiones y Tarifas Cobradas	21	102
Comisiones y Tarifas Pagadas	-71	-45
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	-2,371	-2,657
Gastos de Administración	<u>-5,702</u>	<u>-5,532</u>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	-591	517
Participación en el Resultado de Subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>0</u>	<u>0</u>
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-591	517
Impuestos a la Utilidad Causados	-738	-1,150
Impuestos a la Utilidad Diferidos	<u>1,156</u>	<u>1,213</u>
RESULTADO NETO	<u><u>-173</u></u>	<u><u>580</u></u>

EL PRESENTE ESTADO DE RESULTADOS SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA UNIONES DE CRÉDITO, EMITIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 65, 67 Y 74 DE LA LEY DE UNIONES DE CRÉDITO, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADOS TODOS LOS INGRESOS Y EGRESOS DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA UNIÓN DE CRÉDITO DURANTE EL PERÍODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRÁCTICAS Y A LAS DISPOSICIONES APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE RESULTADOS, FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LOS SUSCRIBEN

* Véanse las Notas que se acompañan

Página web de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores <http://www.cnbv.gob.mx>

Página web de la Unión de crédito <http://unionvallarta.com.mx/informacion-financiera/informacion-financiera-2016/>

ING. BERNARDO CRUZ MUÑOZ RIOS
DIRECTOR GENERAL

L.C. MIGUEL GÓMEZ HERNANDEZ
CONTADOR

L.C.P. JUAN CARLOS GONZALEZ PALOMERA
AUDITOR INTERNO

Índice de Capitalización al 30 de Septiembre del 2016 es de 9 %



UNIÓN DE CRÉDITO DE PUERTO VALLARTA, S. A. DE C. V.

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE

DEL 1° DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

CIFRAS EN MILES DE PESOS

CONCEPTO	CAPITAL CONTRIBUIDO			CAPITAL GANADO					TOTAL CAPITAL CONTABLE
	CAPITAL SOCIAL	APORT. PARA FUTUTOS AUM. DE CAPITAL	PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	RESERVAS DE CAPITAL	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	RESULTADO P/ VALUACION DE TITS. DISPS. P/VENTA	RESULTADO P/TENENCIA ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014	40,171	0	474	2,069	4,335	0	0	517	47,566
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES	-84		11						-73
CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES									0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS									0
TRASPASO DEL RESULTADO NETO A RESULTAD	273			26	219			-517	1
TOTAL	189	0	11	26	219	0	0	-517	-72
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
RESULTADO NETO								580	376
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015	40,360	0	485	2,095	4,554	0	0	580	48,074
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015	40,330	0	491	2,095	4,550	0	0	-4,685	42,781
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS									
SUSCRIPCIÓN DE ACCIONES	-10		19						9
CAPITALIZACIÓN DE UTILIDADES									0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS									0
TRASPASO DEL RESULTADO NETO A RESULTAD	8			0	-4,693			4,685	0
TOTAL	-2	0	19	0	-4,693	0	0	4,685	9
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL									
RESULTADO NETO								-173	-173
TOTAL	0	0	0	0	0	0	0	-173	-173
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2016	40,328	0	510	2,095	-143	0	0	-173	42,617

EL PRESENTE ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE, SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA UNIONES DE CRÉDITO, EMITIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 65, 67 Y 74 DE LA LEY DE UNIONES DE CRÉDITO, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADOS TODOS LOS MOVIMIENTOS EN LAS CUENTAS DE CAPITAL CONTABLE DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA UNIÓN DE CRÉDITO DURANTE EL PERÍODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRÁCTICAS Y A LAS DISPOSICIONES APLICABLES.

EL PRESENTE ESTADO DE VARIACION EN EL CAPITAL CONTABLE, FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN

* Véanse las Notas que se acompañan

Página web de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores <http://www.cnbv.gob.mx>

Página web de la Unión de crédito <http://unionvallarta.com.mx/informacion-financiera/informacion-financiera-2016/>

ING. BERNARDO CRUZ MUÑOZ RIOS
DIRECTOR GENERAL

L.C. MIGUEL GÓMEZ HERNÁNDEZ
CONTADOR

L.C.P. JUAN CARLOS GONZALEZ PALOMERA
AUDITOR INTERNO



UNIÓN DE CRÉDITO DE PUERTO VALLARTA, S. A. DE C. V.

GUATEMALA NUM 323 COL 5 DE DIC., PTO. VALLARTA, JAL

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

DEL 1° ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2016 y 2015

CIFRAS EN MILES DE PESOS

	2016	2015
Resultado neto	(173)	580
Pérdidas por Deterioro o Efecto por Reversión del Deterioro Asociados a Actividades de Inversión y	-	-
Depreciaciones de Inmuebles Mobiliario y Equipo	448	717
Amortizaciones de Activos Intangibles	18	26
Provisiones	-	-
Impuestos a la Utilidad Causados y Diferidos	(556)	(607)
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	-	-
Operaciones discontinuadas	-	-
Otros	-	26
Ajustes por Partidas que no implican flujo de Efectivo	(90)	162
Actividades de operación	-	-
Cambio en inversiones en valores	-	10,532
cambio en deudores por reporto	-	-
Cambio en Cartera de Crédito (Neto)	8,813	8,178
Cambio en Derechos de Cobro Adquiridos (Neto)	-	-
Cambio en Bienes Adjudicados (Neto)	5,220	3,345
Cambio en Inventario	-	-
Cambio en Otros Activos Operativos (Neto)	1,067	(720)
Cambio en Pasivos Bursátiles	-	-
Cambio en Préstamos Bancarios, de Socios y de Otros Organismos	3,618	(13,168)
Cambio en Colaterales vendidos	-	-
Cambio en Otros Pasivos Operativos	(52)	(2,182)
Cobros de Impuestos a la Utilidad (Devoluciones)	-	-
Pagos de Impuestos a la Utilidad	-	-
Otros	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	18,402	5,985
Actividades de inversión	-	-
Cobros por Disposición de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	-	-
Pagos por Adquisición de Inmuebles, Mobiliario y Equipo	(796)	(276)
Cobros por Disposición de subsidiarias y asociadas	-	-
Pagos por Adquisición de subsidiarias y asociadas	-	-
Cobros por Disposición de Otras Inversiones Permanentes	-	-
Pagos por Adquisición de Otras Inversiones Permanentes	-	-
Cobros por dividendos en efectivo	-	-
Pagos por Adquisición de Activos Intangibles	(60)	-
Cobros por Disposición de Activos de Larga Duración Disponibles para la Venta	-	-
Cobros por Disposición de Otros Activos de Larga Duración	-	-
Pagos por Adquisición de Otros Activos de Larga Duración	-	-
Otros	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(856)	(276)
Actividades de financiamiento	-	-
Cobros por Emisión de Acciones	8	-
Pagos por Reembolsos de Capital Social	-	99
Pago de dividendos en efectivo	-	-
Pagos Asociados a la recompra de acciones Propias	-	-
Otros	-	-
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	8	(99)
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalente de efectivos	17,555	6,352
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	42,569	36,294
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	60,123	42,646

EL PRESENTE ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO, SE FORMULÓ DE CONFORMIDAD CON LOS CRITERIOS DE CONTABILIDAD PARA UNIONES DE CRÉDITO, EMITIDOS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES CON FUNDAMENTO EN LO DISPUESTO POR LOS ARTÍCULOS 65, 67 Y 74 DE LA LEY DE UNIONES DE CREDITO, DE OBSERVANCIA GENERAL Y OBLIGATORIA, APLICADOS DE MANERA CONSISTENTE, ENCONTRÁNDOSE REFLEJADOS TODOS LOS ORÍGENES Y APLICACIONES DE EFECTIVO O DERIVADOS DE LAS OPERACIONES EFECTUADAS POR LA UNIÓN DE CREDITO DURANTE EL PERÍODO ARRIBA MENCIONADO, LAS CUALES SE REALIZARON Y VALUARON CON APEGO A SANAS PRÁCTICAS Y A LAS DISPOSICIONES APLICABLES

EL PRESENTE ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO FUE APROBADO POR EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN BAJO LA RESPONSABILIDAD DE LOS DIRECTIVOS QUE LO SUSCRIBEN

Página web de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores <http://www.cnbv.gob.mx>

* Véanse las Notas que se acompañan

Página web de la Unión de crédito <http://unionvallarta.com.mx/informacion-financiera/informacion-financiera-2016/>

ING. BERNARDO CRUZ MUÑOZ RIOS
DIRECTOR GENERAL

L.C. MIGUEL GÓMEZ HERNÁNDEZ
CONTADOR

L.C.P. JUAN CARLOS GONZALEZ PALOMERA
AUDITOR INTERNO

Índice de Capitalización al 30 de Septiembre del 2016 es de 9%

UNION DE CRÉDITO DE PUERTO VALLARTA, S.A. DE C.V.

Guatemala 323, Colonia 5 de diciembre

Puerto Vallarta, Jalisco

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE

DE 2016

(Expresadas en pesos nominales)

NOTA 1. ACTIVIDAD PRINCIPAL

La Unión de Crédito de Puerto Vallarta, S.A. de C.V. es una sociedad autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para realizar operaciones de recepción de aportaciones de sus socios, la aceptación de préstamos de otros organismos financieros y el otorgamiento de créditos a los mismos socios. Su finalidad es atender a empresas del sector industrial, comercio y servicios. Sus actividades y políticas contables están reguladas por la Ley de Uniones de Crédito y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), en las cuales se incluyen diversos límites tanto de aportación de capital de los socios, como de crédito otorgado a los mismos, pasivos contraídos y capital mínimo pagado para operar las cuales cumple satisfactoriamente.

De conformidad con la autorización que le otorgó la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), hasta el 20 de agosto de 2008, la compañía operó como una organización auxiliar del crédito. A partir del 21 de agosto de 2008, inició su vigencia la Ley de Uniones de Crédito, conforme a la cual continúa vigente la autorización de la compañía para operar como Unión de Crédito y de conformidad con la Ley de referencia se le considera un intermediario financiero.

NOTA 2. RESUMEN DE POLÍTICAS DE CONTABILIDAD Y DE ADMINISTRACIÓN DE CARTERA DE CRÉDITO

A continuación se presenta un resumen de las políticas contables más significativas utilizadas en la preparación de los estados financieros:

a. **Prácticas Contables y Reglas de Agrupación.**

Los estados financieros adjuntos están preparados de acuerdo con las prácticas contables y reglas de agrupación establecidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Con la finalidad de adecuar la normatividad contable que le es aplicable a las uniones de crédito y otras entidades que realizan actividades especializadas, con fecha 19 de enero de 2009, y 4 de febrero de 2011, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), publicó en el Diario Oficial de la Federación las Disposiciones de Carácter General en Materia de Contabilidad, Valuación e Información Financiera Aplicables a Organizaciones Auxiliares del Crédito, Casas de Cambio, Uniones de Crédito, Sociedades Financieras de Objeto Limitado y Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas.

En términos generales, la normatividad mencionada actualizó las reglas de registro, valuación, presentación y revelación, previstas en los Criterios de Contabilidad aplicables a las entidades antes mencionadas, con la finalidad de hacerlas consistentes con las normas de información financiera mexicanas.

b. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para hacer las revelaciones que se requieren presentar en los mismos. La administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados son los adecuados en las circunstancias, aun cuando su efecto final pueda llegar a diferir del efecto de dichas hipótesis.

c. Efectos de la Inflación en estos estados financieros

De conformidad con lo dispuesto en la NIF B-10, Efectos de la Inflación (esta normatividad es aplicable a la entidad, de conformidad con el Criterio A-2 *Aplicación de normas particulares* del esquema general de la contabilidad de las uniones de crédito, que entró en vigor el 1 de enero de 2008), la elaboración de los estados financieros de 2016 y 2015 se efectuó como sigue:

No se reconocieron los efectos de la inflación por ambos ejercicios, pues la inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores no fue superior al 26%, lo que la referida norma califica de entorno económico no inflacionario.

Los porcentajes de inflación de los tres ejercicios de 2010 a 2012 y de 2011 a 2013 fueron del 12.25 % para los primeros y de 11.79 % para los segundos, por lo que se ha operado dentro de un entorno económico no inflacionario. El reconocimiento de los efectos de la inflación se presentará en adelante sólo si se rebasa el 26% mencionado con anterioridad.

Debe advertirse que los valores de los conceptos monetarios que aparecen en el balance general y el estado de resultados de 2013 y 2012, y en consecuencia en los demás estados de los mismos ejercicios, están afectados de la actualización de las cifras correspondientes con motivo de su reexpresión hasta el 31 de diciembre de 2007. Tal es el caso de algunas inversiones en activos fijos y sus depreciaciones, activos intangibles y su amortización, así como el capital contable. En las notas a estos estados financieros debe darse por entendido este aspecto, aunque no se mencione específicamente.

d. Disponibilidades.

Están representadas por depósitos bancarios a la vista en cuentas de cheques, en moneda nacional y extranjera. Se valúan a su valor nominal y en el caso de la moneda extranjera de acuerdo a su cotización al cierre del ejercicio.

e. Transacciones en Moneda Extranjera.

Las operaciones en divisas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de cada transacción, y los activos y pasivos en dichas monedas se ajustan al

tipo de cambio en vigor al fin de cada mes y al cierre del ejercicio, afectando los resultados del ejercicio.

f. Títulos Conservados a Vencimiento

Se registran a su costo de adquisición más los rendimientos devengados a la fecha de los estados financieros. Al enajenarlos se reconoce en resultados el diferencial entre su valor en libros y su valor neto de realización. El resultado por valuación de estos títulos se reconoce en los resultados del ejercicio.

Administración del riesgo:

La unión de Crédito, está conformada como una empresa de servicios a sus socios. De acuerdo con las facultades que le son conferidas en la Ley de Uniones de Crédito, puede obtener préstamos de sus socios documentados con pagarés de rendimiento liquidables al vencimiento, mismos que son direccionados a créditos a los mismos socios. Es política de la unión de crédito no tener riesgos en el manejo de los excedentes de dichos préstamos de socios y de capital de la unión de crédito, por lo que el tipo de inversiones en valores contemplan plazos y tasas fijas; asimismo, es política invertirlos con intermediarios financieros que han demostrado tener una sólida posición financiera.

g. Políticas y Procedimientos establecidos para el Otorgamiento y Control de Créditos.

El manejo del nivel de riesgo de la unión de crédito en los financiamientos que otorga, está determinado por el tipo de proyectos que apoya, por el esquema de evaluación y autorización que ha implementado, así como por las políticas de operación que ha desarrollado, derivadas del conocimiento y experiencia en los proyectos de inversión característicos de las diversas actividades económicas de sus socios. El sistema de selección de los proyectos de inversión, se sustenta en apoyar aquellos casos que demuestren ser viables técnica y financieramente, además de contar con garantías adicionales suficientes para afrontar alguna contingencia imprevista.

La evaluación de los proyectos contempla aspectos técnicos, financieros y legales que permitan analizar cuantitativa y cualitativamente sus antecedentes, situación actual y proyección a mediano plazo de su desarrollo. Esta información es la base para preparar la presentación del caso a los órganos de autorización de la unión de crédito, conformados por la Dirección General de la Unión, el Comité de Crédito y el Consejo de Administración.

h. Metodología para determinar la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios.

En aquellos casos en los que se observa que por alguna causa imprevista, el desarrollo de un proyecto financiado por la unión se verá afectado en la generación de recursos que se tenían destinados para el pago de pasivos, inicialmente se realiza una nueva evaluación del proyecto bajo las condiciones actuales, a fin encontrar el tratamiento financiero mas adecuado para que el acreditado continúe su desarrollo y pueda hacer frente a sus compromisos financieros. Este tratamiento se somete a dictamen de los órganos de autorización de la unión y finalmente se formaliza legalmente.

Si en la nueva evaluación del proyecto se detecta que a pesar de las medidas correctivas que se pudieran implementar, el acreditado no podrá hacer frente a la totalidad de sus compromisos financieros, se cuantifica el porcentaje del adeudo que tiene riesgo de no recuperarse y se realiza la estimación preventiva correspondiente.

Por el esquema de operación establecido en la unión, actualmente no existen créditos con riesgo de recuperabilidad; sin embargo, se ha constituido una estimación preventiva para riesgos crediticios que mensualmente se va revisando y, en su caso, incrementando.

A partir del ejercicio 2011, la unión de crédito implementó la metodología establecida por la CNBV para determinar el monto de la estimación correspondiente, utilizando para esto la metodología paramétrica, estratificando la cartera de acuerdo al nivel de incumplimiento de pago de los deudores, utilizando la información de los últimos 12 meses, en el caso de créditos recientes se considera la información disponible. En su caso, se separó la cartera no reestructurada de la reestructurada (cartera con alta probabilidad de no ser recuperada en su totalidad) para reconocer la estimación preventiva por riesgo de incobrabilidad. El procedimiento para determinar la estimación, consistió en aplicar un porcentaje que va del 0.5% y puede llegar al 100%, en función de los días de mora incurridos por el deudor, aplicando tasas diferenciadas si se trata de créditos reestructurados y no reestructurados, considerando para tales efectos los montos y tipos de las garantías existentes.

No obstante lo anterior, la CNBV estableció la posibilidad de que el reconocimiento contable de la estimación preventiva para riesgos crediticios bajo la nueva metodología, se realizará de manera gradual por lo que su reconocimiento contable integral concluyó en diciembre de 2012.

Con base en los resultados obtenidos de las evaluaciones del riesgo financiero y la experiencia de pago, la unión de crédito asignó un grado de riesgo a los deudores y con base en ello determinó el monto de la estimación preventiva que reconoció en libros.

i. Bienes Adjudicados.

Están constituidos por bienes adquiridos mediante adjudicación judicial, o recibidos mediante dación en pago. Se registran a su costo de adquisición o valor razonable deducido de los costos y gastos erogados en su adjudicación, el que resulte menor.

j. Estimación para pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados judicial o extrajudicialmente o recibidos en dación en pago.

A partir del ejercicio 2011, la unión de crédito implementó la metodología establecida por la CNBV para determinar el monto de la estimación correspondiente, conforme al tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago (en meses), estimando un porcentaje de estimación que va del 0% pudiendo llegar al 100%.

k. Inmuebles, mobiliario y equipo y su depreciación.

El mobiliario y equipo se registra a su costo de adquisición y se encuentran actualizados hasta el 31 de diciembre de 2007. La depreciación se calcula sobre el valor actualizado, aplicando las tasas anuales siguientes:

Mobiliario y equipo de oficina	10%
Equipo de computo	30%
Equipo de transporte	25%
Construcción	5%

l. Gastos de organización

Los gastos por este concepto se encuentran actualizados hasta el 31 de diciembre de 2007 y se amortizan a la tasa anual del 5%, respectivamente, sobre el valor actualizado.

m. Comisiones, neto

Las comisiones por préstamos y otras comisiones se reconocen en los resultados cuando se cobran.

n. Beneficios a los empleados.

De conformidad con la NIF D-3 que inició su vigencia a partir de 2008, las remuneraciones que se pagan regularmente a los empleados durante la relación laboral: sueldos y salarios, comisiones, premios gratificaciones, aportaciones de seguridad social, PTU, entre otros, denominados también beneficios directos a corto y largo plazo, se reconocen en los resultados en proporción a los servicios prestados en el período contable respectivo.

Las primas de antigüedad que los trabajadores tienen derecho a recibir al terminar la relación laboral, así como los pagos por separación antes del retiro, se reconocen como costo de los años en que se presentan tales servicios. La provisión por dicho concepto en 2015 y 2014, está basada en cálculos actuariales aplicando el método de Obligaciones por Beneficios Proyectados (ver nota 13).

Para la determinación del costo neto del periodo y del pasivo correspondiente relativo a remuneraciones al retiro de los trabajadores, se aplicaron las disposiciones de la NIF D-3 "Beneficios a los empleados" del Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF).

o. Pasivos.

En el Boletín C-9 "Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos", se establecen las reglas de valuación, presentación y revelación de los pasivos y provisiones de los activos y pasivos contingentes, así como las reglas de revelación de los compromisos contraídos.

p. Impuesto Sobre la Renta (ISR).

La compañía reconoce el efecto diferido de los impuestos a la utilidad sobre las diferencias temporales que surjan de la comparación entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, generándose cuentas por cobrar o por pagar, según su naturaleza; en su caso, se reconoce un activo por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales pendientes de amortizar a la fecha del balance y por los créditos fiscales que la entidad pueda aprovechar en el futuro (Ver Nota 14).

q. Utilidad Integral.

Es la modificación del capital contable durante el ejercicio por conceptos distintos de distribuciones y movimientos del capital contribuido; se integra por la utilidad neta del ejercicio más otras partidas que representan una utilidad o pérdida del mismo período y se presentan directamente en el capital contable sin afectar el estado de resultados. En 2015 y 2014, está representada por la utilidad neta del ejercicio.

r. Deterioro del Valor de los Activos de Larga Duración.

El boletín C-15 de las normas de información financiera mexicanas, establece que los estados financieros preparados a partir del año 2004 deben reconocer las pérdidas por deterioro en el valor de los activos de larga duración. Las pérdidas por deterioro se presentan cuando existe un exceso del valor neto en libros sobre el valor de recuperación de los activos.

Excepto por bienes adjudicados, los estados financieros que se acompañan, no reconocen ningún efecto de pérdidas por deterioro, toda vez que no existen indicios de posibles deterioros de los activos de larga duración, además de que se estima que su valor en libros no excede su precio neto de venta o su valor de uso, por lo tanto no existe deterioro de su valor.

s. Reconocimiento de ingresos, intereses devengados no cobrados y cartera vencida.

Los créditos o amortizaciones parciales de créditos que no hayan sido cubiertos en períodos que van de 30 ó 90 días se consideran cartera vencida por el saldo insoluto de los mismos. Los intereses ordinarios devengados no cobrados se consideran cartera vencida a los 30 ó 90 días después de su fecha de exigibilidad dependiendo del tipo de crédito.

Los intereses se reconocen como ingresos en el momento en que se devengan, sin embargo, la acumulación de los mismos se suspende en el momento en que los intereses no cobrados y/o la totalidad del crédito se traspasan a cartera vencida. Los intereses devengados durante el período en que el crédito se considere cartera vencida, se reconocen como ingresos hasta el momento en que se cobran, mientras tanto el registro de los mismos se hace en cuentas de orden. Cuando un crédito catalogado como vencido es reestructurado, permanece como cartera vencida en tanto no exista evidencia de pago sostenido del deudor.

t. Información por Segmentos

De conformidad con la NIF B-5, Información Financiera por Segmentos, la unión de crédito no se encuentra obligada a incluir este tipo de información en sus notas a los estados financieros.

u. Compromisos

Se revelan en estas notas cuando su naturaleza lo hace necesario, en los términos del boletín C-9, denominado “Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”.

v. Contingencias

En forma similar a los compromisos mencionados en el inciso anterior, se revelan las contingencias conforme a lo prescrito por el boletín C-9, cuando se observa la probabilidad de que se materialicen.

NOTA 3. POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los activos y pasivos en moneda extranjera al 30 de Septiembre de 2016, se integran como sigue:

Concepto	Dolares Americanos	Moneda Nacional
Activo:		
Bancos	487,659 \$	9,464,784
Cartera de Credito e Intereses	886,005	17,196,115
Pasivo:		
Prestamos Bancarios y de Socios e Ints	1,134,059	22,010,506

Al 30 de Septiembre de 2016, el tipo de cambio utilizado para valuar la moneda extranjera fue de \$ 19.4086 pesos por dólar.

NOTA 4. DISPONIBILIDADES

Al 30 de Septiembre de 2016 , las disponibilidades de la unión de crédito se integran como sigue:

Concepto	Importe
Caja (fondo fijo de caja chica)	6,000
Bancos	60,117,299
Total	60,123,299

NOTA 5. INVERSIONES EN VALORES

Al 30 de Septiembre de 2016, los títulos para negociar se integran como sigue:

Concepto	Importe
Titulos para negociar	50,817

NOTA 6. CARTERA DE CRÉDITO

Al 30 de Septiembre de 2016, el desglose de la cartera de crédito vigente por tipo de garantía obtenida sobre los créditos otorgados, es el siguiente:

CREDITOS AL COMERCIO		
TIPO DE CREDITO		TOTAL
CARTERA DE CREDITO VIGENTE		205,531,637
DOCUMENTADOS CON GARANTIA INMOBILIARIA		188,805,110
Garantizados con Inmuebles Urbanos	177,266,311	
Garantizados con Unidades Industriales	11,278,569	
Otros Documentados con Garantía Inmobiliaria	260,230	
DOCUMENTADOS CON OTRAS GARANTIAS		10,076,563
Garantizados con Bienes Difs. a los que dan Origen al	950,411	
Garantizados con los Bienes que dan Origen al Crédito	9,126,152	
SIN GARANTIA		6,649,964
Quirografarios	5,188,554	
Créditos Simples y Créditos en Cuenta Corriente	1,461,410	
CARTERA DE CREDITO VENCIDA		35,056,328
DOCUMENTADOS CON GARANTIA INMOBILIARIA		33,895,493
Garantizados con Inmuebles Urbanos	33,895,493	
Garantizados con Unidades Industriales	-	
Otros Documentados con Garantía Inmobiliaria	-	
DOCUMENTADOS CON OTRAS GARANTIAS		1,055,373
Garantizados con Bienes Difs. a los que dan Origen al	-	
Garantizados con los Bienes que dan Origen al Crédito	1,055,373	
SIN GARANTIA		105,462
Quirografarios	102,472	
Créditos Simples y Créditos en Cuenta Corriente	2,990	
ESTS.PREV.P/RIESGO CREDITICIO		(15,973,727)
TOTAL DE CARTERA		224,614,238

Todos los créditos otorgados por la unión de crédito, están destinados a apoyar las actividades productivas de sus socios y miembros del consejo de administración, de acuerdo a lo siguiente:

- a. A los créditos otorgados en moneda nacional y con recursos propios, se aplica la tasa de interés de TIIE a 28 días, más puntos adicionales de acuerdo al monto del crédito.
- b. A los créditos otorgados en dólares, se les aplica tasas fijas de interés que varían del 10 al 12% anual.
- c. Los créditos fondeados con recursos de Financiera Rural, se sujetan a las políticas de tasas de interés establecidas por estos organismos.
- d. Las condiciones de los créditos son las mismas para todos los socios y están de acuerdo a las negociaciones que la unión de crédito logra con las instituciones financieras que los fondean.

NOTA 7. ESTIMACIÓN PREVENTIVA DE RIESGOS CREDITICIOS

Al 30 de Septiembre 2016, la estimación preventiva de riesgos crediticios, calculada en base a la metodología paramétrica, se integra de la siguiente manera:

ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGO CREDITICIO

DOCUMENTADOS CON GARANTIA INMOBILIARIA		(12,125,203)
Garantizados con Inmuebles Urbanos	(11,114,492)	
Garantizados con Unidades Industriales	(1,009,253)	
Otros Documentados con Garantía Inmobiliaria	(1,458)	
DOCUMENTADOS CON OTRAS GARANTIAS		(596,075)
Garantizados con Bienes Difs. a los que dan Origen al	(18,644)	
Garantizados con los Bienes que dan Origen al Crédito	(577,431)	
SIN GARANTIA		(302,662)
Quirografarios	(162,585)	
Créditos Simples y Créditos en Cuenta Corriente	(140,077)	
Estim. Prev. por Ints Dev. no cobrados de Cart.Vencida		(2,949,787)
TOTAL		(15,973,727)

NOTA 8. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos al 30 de Septiembre de 2016, se integran como sigue:

OTRAS CUENTAS POR COBRAR	
Saldos a favor e imptos acreditable	934,470
Prestamos y otros Adeudos del Personal	316,608
Otros Deudores	41,447
Sub total	1,292,525
Estimacion p/Cuentas Incobrables	-
Total	1,292,525

NOTA 9. BIENES ADJUDICADOS

Al 30 de Septiembre de 2016, la unión de crédito cuenta con los siguientes bienes adjudicados:

Tipo de Garantía	Importe
Inmuebles, Mobiliario y Equipo	\$ 41,221,112
Menos:	
Estimación por pérdida de valor	(26,737,722)
Bienes Adjudicados Netos	14,483,390

NOTA 10. INMUEBLES, MAQUINARIA, MOBILIARIO Y EQUIPO

Los saldos al 30 de Septiembre de 2016, se integran de la siguiente manera:

Inversion Historica	Importe	
Terrenos	6,396,878	
Construcciones	745,105	
Equipo de Transporte	2,840,173	
Equipo de computo	206,857	
Mobiliario	352,665	
Depreciacion Acumulda	<u>(2,454,678)</u>	
Total Historico		8,086,999
Revaluacion	Importe	
Terrenos	-	
Equipo de Transporte	-	
Equipo de computo	-	
Depreciacion Acumulda	<u>-</u>	
Total Revaluacion		-
TOTAL DE ACTIVOS		8,086,999

NOTA 11. CARGOS DIFERIDOS, PAGOS ANTICIPADOS E INTANGIBLES

Al 30 de Septiembre de 2016, se integran de la siguiente manera:

Concepto	Importe
Pagos Anticipados	\$ 1,062,551
Activos del Plan (Nota 14)	1,734,322
Gastos de Organización (neto)	510,948
Total	<u>3,307,821</u>

NOTA 12. PRÉSTAMOS BANCARIOS, DE SOCIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Al 30 de Septiembre de 2016, se integran como sigue:

DE CORTO PLAZO		277,638,661
PRESTS.DE BANCA DESARROLLO CAPITAL		-
Financiera Rural		
PRESTAMOS DE SOCIOS	277,638,661	
Capital	276,296,565.00	
Intereses	1,342,096.00	
DE LARGO PLAZO		1,075,002
PRESTS.DE BANCA DESARROLLO CAPITAL	1,075,002	
Financiera Rural	1,075,002.00	
PRESTAMOS DE OTROS ORGANISMOS	-	
CAPITAL E INTERESES		
Oikocredit	-	
TOTAL		278,713,663

NOTA 13. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La valuación actuarial del Plan de Prima de Antigüedad y Pagos por Terminación de la Relación Laboral, así como la presentación de sus resultados, han sido elaborados observando los lineamientos establecidos por la NIF D-3 de las normas de información financiera mexicanas. Para tales efectos, el cálculo actuarial fue preparado por la actuaria María del Carmen Pérez Ceballos.

		Prima de antigüedad		Terminación de la relación laboral		2 0 1 5 Total	2 0 1 4 Total
		Beneficios al retiro	Beneficios por terminación	Beneficios al retiro	Beneficios por terminación		
Obligaciones por beneficios definidos (OBD)	\$	(204)	(1 692)		(106)	(2 002)	(1 775)
Activos del plan		176	1 849	90		2 115	1 962
Pasivo neto proyectado		(28)	157	90	(106)	113	187
Costo neto del periodo	\$	14	67	5	(2)	84	180

NOTA 14. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

a) A continuación se muestra un resumen de las principales partidas temporales que originan el activo de impuesto sobre la renta diferido al 30 de Septiembre de 2016

	Acumulado al inicio del ejercicio	Incremento del Ejercicio	Acumulado a Jul de 2016
Estimación preventiva para riesgos crediticios	\$ 15 810	164	15 974
Estimación preventiva por pérdida de valor de bienes adjudicados	23 049	1372	24 421
	38 859	1 536	40 395
Tasa aplicable	30%	30%	30%
Impuesto diferido	\$ 11 658	460	12 118

En cada ejercicio, la entidad ha generado base para el pago de Impuesto Sobre la Renta (ISR), situación que se considera continuará durante los próximos años, por lo tanto determinó que principalmente pagará ISR en el futuro; por lo que de conformidad con la NIF D-4 y la INIF-8, al 30 de Septiembre de 2016 reconoció un activo por ISR diferido.

La razón por la cual la compañía pagará ISR y IETU en los próximos años, se debe principalmente a que por la utilidad proveniente del margen de intermediación financiera causará, tanto ISR, como IETU; sin embargo, por el diferencial de tasas el ISR podría ser el mayor entre ambos.

b) El ISR y PTU del ejercicio se integran de la siguiente manera:

Concepto	2016
Impuesto sobre la renta:	
Causado	\$ 737
Diferido (ingreso) gasto	-1 156
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	122
	297

(1) Esta partida se presenta en el estado de resultados, en el rubro denominado Gastos de Administración.

NOTA 15. CAPITAL CONTABLE

a) Capital social

Al 30 de Septiembre de 2016, el capital social se integra de 36 000 acciones de la serie "A" y 4000 acciones de la serie "B", de las cuales 30 021 de la serie "A" y 3 778 de la serie "B" se encuentran pagadas, y con un valor nominal de \$ 1000 cada una, respectivamente, y se integra como sigue:

El **capital contribuido** de la unión de crédito esta integrado por:

Concepto	Número de Acciones	2016
Capital social fijo	36 000 Serie "A"	\$ 36,000,000
Capital social variable	4 000 Serie "B"	4,000,000
		\$ 40,000,000.00
Capital social fijo no exhibido		5,979,000
Capital social variable no exhibido		222,000
		6,201,000
Capital social suscrito y pagado		\$ 33,799,000
Actualización del capital social		6,528,754
Capital social:		\$ 40,327,754

El **capital ganado** de la unión de crédito esta integrado por:

Concepto	Importe
Reservas de Capital	1,867,632
Reserva legal	
Incremento por Act. De Reservas de Capital	227,423
Reserva legal	
Resultados de Ejercicios Anteriores	(398,075)
Incremento por Act. De Ejercs. Anteriores	254,566
Total	1,951,546

b) Pérdidas fiscales por amortizar

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre la Renta en vigor, las pérdidas fiscales podrán ser amortizadas contra las utilidades gravables obtenidas en los diez años siguientes a aquél en que se sufrió la pérdida.

Al 30 de Septiembre de 2016 no existen pérdidas fiscales por amortizar

c) Reserva legal

Lo dispuesto por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito y por los estatutos de la sociedad, que establecen se destine, el 5% de la utilidad que se obtenga para incrementar la reserva legal hasta que sea igual al 100% del capital social.

NOTA 21. ESTADO DE RESULTADOS

El Estado de Resultados que corresponde al periodo del 1 de Enero al 30 de Septiembre del 2016 se integra de la siguiente manera:

Concepto	Parcial	Importe
Ingresos por Intereses		24,007,810
Intereses de Cartera de Créditos Vigente	20,232,661	
Intereses de Cartera de Créditos Vencidos	2,421,898	
Intereses de Disponibilidades	631,830	
Utilidad por Valorización	<u>721,421</u>	
Gastos por Intereses		(16,312,276)
Intereses por Deps. Dinero de Socios	16,149,174	
Intereses por Prestamos Bancarios	16,773	
Perdida por Valorización	<u>146,329</u>	
Estimación Prev. P/Riegos Crediticios		(163,823)
Estimación Por Tenencia de Bienes Adjudicados		(3,689,063)
Comisiones Cobradas		20,800
Comisiones y Tarifas Pagadas		(71,012)
Gastos de Administración		(5,701,654)
Honorarios	1,104,752	
Gastos de Promoción y Publicidad	9,586	
Impuestos y Derechos Diversos	824,426	
Gastos no Deducibles	146,845	
Beneficios directos de corto plazo	1,750,750	
Participación de los Trabajadores en las Utilidades	122,318	
Depreciaciones	448,257	
Otros Gastos de Administración	1,267,408	
Amortizaciones	27,312	
Costo Neto obligaciones Laborales	<u>-</u>	
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación		1,317,781
Impuesto a la Utilidad		418,639
isr causado	(737,227)	
isr diferido a favor	1,155,866	
Utilidad o Perdida Neta		<u>(172,798)</u>

ING. BERNARDO CRUZ MUÑOZ RIOS
Director General

L.C. MIGUEL GÓMEZ HERNÁNDEZ
Contador General



UNIÓN DE CRÉDITO DE PUERTO VALLARTA, S. A. DE C. V.

GUATEMALA NUM 323 COL 5 DE DIC., PTO. VALLARTA, JAL

INDICADORES FINANCIEROS

ANEXO 6 A

	3er. TRIM. 2016	2do. TRIM. 2016	1er. TRIM. 2016	4to. TRIM. 2015	3er. TRIM. 2015
ÍNDICE DE MOROSIDAD =	14.57%	15.91%	17.24%	18.45%	11.10%
ÍNDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA =	45.57%	41.74%	38.01%	34.37%	37.06%
EFICIENCIA OPERATIVA =	2.36%	2.36%	2.31%	2.23%	2.36%
ROE =	-12.36%	-10.02%	-11.11%	-9.85%	-0.33%
ROA =	-1.68%	-1.40%	-1.57%	-1.40%	-0.05%
LIQUIDEZ =	5597.58%	4800.40%	3718.99%	2838.11%	2095.90%

ÍNDICE DE MOROSIDAD = Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito total al cierre del trimestre.

ÍNDICE DE COBERTURA DE CARTERA DE CREDITO VENCIDA = Saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios al cierre del trimestre / Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre.

EFICIENCIA OPERATIVA = Gastos de administración del trimestre anualizados / Activo total promedio.

ROE = Resultado neto del trimestre anualizado / Capital contable promedio.

ROA = Resultado neto del trimestre anualizado / Activo total promedio.

LIQUIDEZ = Activos líquidos / Pasivos líquidos.

Donde:

Activo líquido = Disponibilidades (Caja + Bancos + Otras disponibilidades) + Títulos para negociar sin restricción + Títulos disponibles para la venta sin restricción.

Pasivo líquido = Préstamos bancarios y de otros organismos de corto plazo.