

**Fundación del Empresariado  
en México, A.C.**

**Informe de los auditores independientes y  
estados financieros por los años que  
terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014**

# Fundación del Empresariado en México, A.C.

Informe de los auditores independientes y estados financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014

## Contenido

---

Anexos

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

ESTADOS FINANCIEROS:

Estados de situación financiera	"A"
Estados de actividades	"B"
Estados de flujos de efectivo	"C"
Notas a los estados financieros	"D"

## **Informe de los auditores independientes**

### **Al Consejo Directivo de la Fundación del Empresariado en México, A.C.**

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Fundación del Empresariado en México, A.C.**, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de actividades y de flujos de efectivo, correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas; así como, un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la Asociación en relación con estados financieros**

2. La Administración de la Asociación es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas de Información Financiera mexicanas, y del control interno que la Administración de la Asociación considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

### **Responsabilidad del auditor**

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética; así como, que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.
4. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia suficiente y adecuada de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante implementado por la Asociación para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno implementado por la Asociación. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Administración de la Asociación; así como, la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.
5. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

**Opinión**

6. En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Fundación del Empresariado en México, A.C.**, al 31 de diciembre de 2015 y 2014; así como, el resultado de sus actividades y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas de Información Financiera mexicanas.

**Párrafo de énfasis**

7. Como se menciona en las notas 4 inciso b) y 8, a los estados financieros, el próximo 16 de junio de 2016, vence el plazo para cubrir el crédito otorgado por el Gobierno Federal por conducto de Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C; este pasivo a su vez le ha permitido a la Fundación obtener recursos al momento de invertirlo en un Fideicomiso, principalmente para el cumplimiento de su objeto social; dejar de obtener los rendimientos de la inversión del Fideicomiso representa una parte importante de sus ingresos, por esta razón es necesario que la Administración de la Fundación evalúe la posibilidad de reestructurar dicho pasivo antes de la fecha de su vencimiento.

Prieto, Ruiz de Velasco y Cía., S.C.

C.P.C. J. Agustín Martínez Cruz  
Socio

Ciudad de México, a 15 de febrero de 2016.

## Fundación del Empresariado en México, A.C.

Estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Cifras expresadas en pesos)  
(Notas 1, 2 y 3)

Anexo "A"

Activo	2015			2014		
	No restringido	Restringido temporalmente	Total	No restringido	Restringido temporalmente	Total
<b>Circulante:</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo (nota 4)	\$ 3,801,642	\$ 21,872,009	\$ 25,673,651	\$ 2,967,014	\$ 20,788,424	\$ 23,753,438
Deudores diversos	49,556	-	49,556	12,450	-	12,450
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	500	-	500
Impuestos por recuperar	133,428	-	133,428	133,393	-	133,393
<b>Total activo circulante</b>	<b>3,984,625</b>	<b>21,872,009</b>	<b>25,856,634</b>	<b>3,113,357</b>	<b>20,788,424</b>	<b>23,899,781</b>
<b>No circulante:</b>						
Inversiones en valores con restricción de disponibilidad (nota 4-b)	-	228,812,366	228,812,366	-	234,503,565	234,503,565
Maquinaria, mobiliario y equipo, neto (nota 5)	62,986	-	62,986	80,176	-	80,176
<b>Total activo</b>	<b>\$ 4,037,611</b>	<b>\$ 250,684,375</b>	<b>\$ 254,721,986</b>	<b>\$ 3,193,535</b>	<b>\$ 255,289,989</b>	<b>\$ 258,483,524</b>
<b>Pasivo</b>						
<b>Corto plazo:</b>						
Impuestos por pagar	\$ 220,027	\$ -	\$ 220,027	\$ 165,459	\$ -	\$ 165,459
Otras cuentas por pagar	38,302	-	38,302	-	-	-
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>258,329</b>	<b>-</b>	<b>258,329</b>	<b>165,459</b>	<b>-</b>	<b>165,459</b>
<b>Largo plazo:</b>						
Donativos comprometidos (nota 7)	1,500,000	-	1,500,000	1,500,000	-	1,500,000
Préstamo bancario (nota 8)	-	155,500,000	155,500,000	-	155,500,000	155,500,000
Intereses acumulados por pagar	-	72,334,172	72,334,172	-	67,642,701	67,642,701
<b>Total pasivo a largo plazo</b>	<b>1,500,000</b>	<b>227,834,172</b>	<b>229,334,172</b>	<b>1,500,000</b>	<b>223,142,701</b>	<b>224,642,701</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>1,758,329</b>	<b>227,834,172</b>	<b>229,592,501</b>	<b>1,665,459</b>	<b>223,142,701</b>	<b>224,808,160</b>
<b>Patrimonio contable (nota 9)</b>						
No restringido	37,098,697	-	37,098,697	31,049,936	-	31,049,936
Restringido temporalmente	-	(11,969,212)	(11,969,212)	-	2,625,428	2,625,428
<b>Total patrimonio contable</b>	<b>37,098,697</b>	<b>(11,969,212)</b>	<b>25,129,485</b>	<b>31,049,936</b>	<b>2,625,428</b>	<b>33,675,364</b>
<b>Suma pasivo y patrimonio contable</b>	<b>\$ 38,657,026</b>	<b>\$ 215,864,960</b>	<b>\$ 254,721,986</b>	<b>\$ 32,715,395</b>	<b>\$ 225,768,129</b>	<b>\$ 258,483,524</b>

Mtro. José Francisco Javier Landero Gutiérrez  
Director General

L.C.C. Claudia Rojas Núñez  
Gerente de Administración

Fundación del Empresariado en México, A.C.

Estados de actividades por los períodos de doce meses terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en pesos)

(Notas 1, 2 y 3)

Anexo "B"

	2015			2014		
	No restringidos	Restringidos temporalmente	Total	No restringidos	Restringidos temporalmente	Total
<b>Ingresos:</b>						
Donativos recibidos en efectivo	\$ 6,197,355	\$ 1,890,281	\$ 8,087,636	\$ 5,732,465	\$ 2,468,020	\$ 8,200,485
Productos financieros de valores en fideicomiso	11,277,327	-	11,277,327	10,893,355	-	10,893,355
Plusvalía (minusvalía) en inversiones de valores con restricción de disponibilidad, neto	-	(7,969,218)	(7,969,218)	-	634,950	634,950
Otros productos financieros	606,308	-	606,308	593,968	-	593,968
Otros ingresos	202,739	-	202,739	692,278	-	692,278
<b>Total de Ingresos</b>	<b>18,283,729</b>	<b>(6,078,937)</b>	<b>12,204,792</b>	<b>17,912,066</b>	<b>3,102,970</b>	<b>21,015,036</b>
<b>Gastos:</b>						
Donativos otorgados en efectivo	6,250,085	3,824,232	10,074,317	6,044,030	4,443,636	10,487,666
Impuesto al valor agregado	531,899	-	531,899	534,873	-	534,873
Gastos de operación	5,017,689	-	5,017,689	6,603,944	-	6,603,944
Gastos de administración	309,028	-	309,028	124,744	-	124,744
Gastos de publicidad y comisiones	122,627	-	122,627	119,441	-	119,441
Intereses devengados a cargo	-	4,691,471	4,691,471	-	8,960,523	8,960,523
Otros	3,640	-	3,640	4,271	-	4,271
<b>Total de gastos</b>	<b>12,234,968</b>	<b>8,515,703</b>	<b>20,750,671</b>	<b>13,431,303</b>	<b>13,404,159</b>	<b>26,835,462</b>
<b>Cambio neto en el patrimonio contable</b>	<b>6,048,761</b>	<b>(14,594,640)</b>	<b>(8,545,879)</b>	<b>4,480,763</b>	<b>(10,301,189)</b>	<b>(5,820,426)</b>
<b>Patrimonio contable al inicio del año</b>	<b>31,049,936</b>	<b>2,625,428</b>	<b>33,675,364</b>	<b>26,569,173</b>	<b>12,926,617</b>	<b>39,495,790</b>
<b>Patrimonio contable al final del año</b>	<b>\$ 37,098,697</b>	<b>\$ (11,969,212)</b>	<b>\$ 25,129,485</b>	<b>\$ 31,049,936</b>	<b>\$ 2,625,428</b>	<b>\$ 33,675,364</b>

Mtro. José Francisco Javier Sandoval Gutiérrez  
Director General

L.C.C. Claudia Rojas Núñez  
Gerente de Administración

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Fundación del Empresariado en México, A.C.

Estados de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014  
(Cifras expresadas en pesos)

Anexo "C"

	2015	2014
<b>Actividades de operación:</b>		
Cambio neto en el patrimonio contable	\$ (8,545,879)	\$ (5,820,426)
<b>Partidas relacionadas con actividades de inversión:</b>		
Depreciación y saldo pendiente de deducir	25,294	584,447
Intereses a favor	<u>(11,277,327)</u>	<u>(10,893,355)</u>
	(19,797,912)	(16,129,334)
<b>Cambio en:</b>		
Deudores diversos	(37,106)	67,207
Otras cuentas por cobrar	500	5,245
Impuestos por recuperar	(35)	(32,846)
Impuestos por pagar	54,568	(159,074)
Otras cuentas por pagar	<u>38,302</u>	<u>(6,826)</u>
<b>Efectivo aplicado en actividades de operación</b>	<u>(19,741,582)</u>	<u>(16,257,628)</u>
<b>Actividades de inversión:</b>		
Adquisición de maquinaria, mobiliario y equipo	<u>1,898</u>	<u>(12,636)</u>
<b>Efectivo obtenido de actividades de inversión</b>	<u>1,898</u>	<u>(12,636)</u>
<b>Efectivo excedente a obtener en actividades de financiamiento</b>	(19,739,784)	(16,270,264)
<b>Actividades de financiamiento:</b>		
Intereses cobrados	11,277,327	10,893,355
Intereses acumulados por pagar	<u>4,891,471</u>	<u>8,960,523</u>
<b>Efectivo en actividades de financiamiento</b>	<u>16,968,798</u>	<u>19,853,878</u>
<b>(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	(3,770,986)	3,583,814
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año</b>	258,257,003	254,673,389
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<u>\$ 254,486,017</u>	<u>\$ 258,257,003</u>

Mtro. José Francisco Javier Landero Gutiérrez  
Director General

L.C.C. Claudia Rojas Núñez  
Gerente de Administración

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

### **1. Actividad de la Asociación**

La Fundación del Empresariado en México, A.C., (la Asociación) se constituyó de acuerdo a la legislación mexicana el 16 de junio de 2004, con propósitos no lucrativos. Su principal objetivo es ejecutar acciones y realizar programas de apoyo social y económico dirigidos a mejorar las condiciones socioeconómicas de personas y comunidades que enfrentan condiciones de pobreza y marginación en México. La Asociación se encuentra registrada como entidad no lucrativa para efectos fiscales.

Con fecha 13 de octubre de 2004, la Asociación obtuvo la autorización del Servicio de Administración Tributaria (SAT), de conformidad con lo previsto en el artículo 95, fracción VI, inciso g) y 96 de la Ley del Impuesto sobre la Renta (ISR), para recibir donativos deducibles del ISR en México y en el extranjero.

### **2. Bases de formulación de los estados financieros**

Los estados financieros adjuntos cumplen con las Normas de Información Financiera (NIF) mexicanas que se mencionan en los párrafos y en la nota 3 siguientes, con excepción de lo mencionado en los mismos.

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

La elaboración y presentación de los estados financieros adjuntos se llevó a cabo considerando los aspectos normativos de las NIF B-16 "Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos" y la NIF E-2 "Donativos recibidos u otorgados por entidades con propósitos no lucrativos".

El activo, pasivo, patrimonio; así como, los ingresos y gastos, se clasifican en los estados de situación financiera y en el estado de actividades, dependiendo del grado de restricción que exista, lo restringido temporalmente, se refiere a donativos recibidos por diversas entidades para llevar a cabo proyectos productivos específicos que realizan de manera conjunta los Donantes y la Asociación, y el no restringido, son donativos recibidos de manera individual para cumplir del objeto social de la Asociación.

---

La Asociación elaboró los estados de actividades, bajo el criterio de clasificación con base en la naturaleza de partidas, ya que desglosa los rubros de costos y gastos, atendiendo a la esencia específica del tipo de costo o gasto de la Asociación.

A partir del 1º de enero de 2015, entraron en vigor las siguientes modificaciones a las NIF y boletines emitidos por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), las cuales han sido adoptadas por la Asociación de manera retrospectiva en la preparación de los estados, en la nota 3 se divulgan las nuevas políticas contables y, en su caso, los efectos de adopción:

Nuevas NIF vigentes a partir de 2015:

- NIF B-12 "Compensación de activos financieros y pasivos financieros".
- NIF C-11 "Capital contable".
- NIF C-12 "Instrumentos financieros con características de pasivo y de capital".
- NIF C-14 "Transferencia y baja de activos financieros".

Mejoras a Boletines que generan cambios contables:

- Boletín C-9 "Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos".

Mejoras a las NIF y Boletines que no generan cambios contables:

- NIF B-6 "Estado de situación financiera".
- NIF B-13 "Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros".
- NIF B-15 "Conversión de monedas extranjeras".
- NIF C-3 "Cuentas por cobrar".
- NIF C-20 "Instrumentos de financiamiento por cobrar".
- Boletín C-9 "Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos".

### **3. Resumen de políticas contables significativas**

Las principales políticas contables de la Asociación seguidas en la preparación de estos estados financieros y que han sido consistentes en los años 2015 y 2014, a menos que se especifique lo contrario, se resumen a continuación:

#### **a) Reconocimiento de los efectos de la inflación**

De acuerdo con la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la Asociación se encuentra en un entorno económico no inflacionario, ya que la inflación de los últimos 3 años en la economía mexicana ha sido inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, a partir del

1º de enero de 2008 se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, las cifras al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los estados financieros adjuntos se presentan en pesos mexicanos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

La inflación acumulada de los últimos tres ejercicios al 31 de diciembre de 2015 y de 2014 asciende a 10.62% y a 12.07%, respectivamente.

**b) Efectivo y equivalentes de efectivo**

Se integran principalmente de depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones diarias de excedentes en efectivo con disponibilidad inmediata. El efectivo se valúa a su valor nominal y los equivalentes se expresan a valor razonable y los rendimientos que se generan, se reconocen en el estado de actividades como un ingreso o un gasto, disminuyendo o aumentando al patrimonio de la Asociación.

**c) Inversiones en valores**

Las inversiones en valores e inversiones en valores con restricción de disponibilidad incluyen inversiones en títulos de deuda, y se clasifican de acuerdo con la intención que le asigne la Administración al momento de su adquisición, los cuales inicialmente se registran a su costo de adquisición y posteriormente se valúan a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un activo financiero o liquidarse un pasivo financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción en libre competencia. Ver nota 4.

Las inversiones en valores con restricción de disponibilidad se presentan en el rubro de efectivo y equivalentes de efectivo. Sin embargo, estos valores son patrimonio de un fideicomiso irrevocable de inversión que se extingue en 2016.

**d) Donativos**

Los donativos recibidos por la Asociación son reconocidos como se menciona a continuación:

- Los donativos se reconocen como aumentos al patrimonio cuando se reciben en efectivo, equivalentes de efectivo o por promesas incondicionales de dar. Las donaciones en bienes se reconocen en los estados financieros a su valor razonable. Las contraprestaciones recíprocas por la venta de bienes o la prestación de servicios en condiciones normales de mercado se reconocen como ingresos.

- Las donaciones recibidas con promesas condicionales o con carácter devolutivo, se registran como pasivos y se trasladan al patrimonio hasta que las condiciones son cumplidas.
- Las donaciones recibidas por promesas incondicionales de donar se reconocen en el momento en que son legalmente exigibles y existe la seguridad suficiente de que serán cobradas o recibidos los bienes relativos.
- Los donativos en efectivo, equivalentes de efectivo y otros activos recibidos con estipulaciones del patrocinador que limitan el uso de los activos donados, se registran en el patrimonio restringido temporal o permanentemente.
- Cuando las restricciones temporales se cumplen de acuerdo con el plazo, restricciones de tiempo, o con su propósito, se traspasan al patrimonio no restringido.

**e) Maquinaria, mobiliario y equipo**

La maquinaria, el mobiliario y equipo se expresan como sigue: 1) Adquisiciones realizadas a partir del 1° de enero de 2008, a su costo histórico y 2) Adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a su costo de adquisición de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos estimadas por la administración de la Asociación, aplicadas a los valores actualizados e históricos, como sigue:

	%
Equipo y construcciones en comodato	5
Mobiliario y equipo	10
Equipo de cómputo	30

Los gastos de mantenimiento y reparación se cargan, en su caso, a las actividades del periodo conforme se incurren.

**f) Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición**

Los activos de larga duración tangibles están sujetos a pruebas de deterioro. En el caso de los activos con vida indefinida, las pruebas se realizan anualmente y en el caso de los activos con vida definida, éstas se realizan cuando existen indicios de deterioro.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y con base en esta evaluación, no fue necesario reconocer ajustes por este concepto.

**g) Cuentas por pagar y pasivos acumulados**

Los pasivos por provisiones se reconocen cuando: a) Existe una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, b) Es probable que se requiera la salida de recursos económicos como medio para liquidar dicha obligación, y c) La obligación puede ser estimada razonablemente.

Cuando el efecto del valor del dinero a través del tiempo es significativo, el importe de la provisión es el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación. La tasa de descuento aplicada en estos casos es antes de impuestos, y refleja las condiciones de mercado a la fecha del balance general y, en su caso, el riesgo específico del pasivo correspondiente.

En estos casos, el incremento en la provisión se reconoce como un gasto por intereses.

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

**h) Beneficios a los empleados**

Se determinan en proporción a los servicios prestados en el periodo contable, de acuerdo con los sueldos actuales se reconoce el pasivo correspondiente conforme se devenga.

**i) Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras**

El pasivo por pensiones, primas de antigüedad, e indemnizaciones por terminación de la relación laboral afectan el patrimonio del año en que se efectúan. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se ha calculado ni registrado provisión para los beneficios a los empleados, con las consideraciones especificadas en la NIF D-3 "Beneficios a los empleados". La Asociación no tiene registrado ningún pasivo por este concepto; sin embargo, con base en la antigüedad del personal y en los sueldos vigentes a esas fechas, su efecto en los estados financieros sería poco importante.

**j) Participación de los trabajadores en las utilidades**

De conformidad con la Ley Federal del Trabajo (LFT), la Asociación esta exceptuada de repartir utilidades a sus empleados.

**k) Clasificación de gastos**

Se presentan con base a su naturaleza en atención al objeto por el que son erogados.

**l) Impuesto sobre la renta diferido**

Debido a que la Asociación está considerada como una entidad con propósitos no lucrativos, no se encuentra obligada a aplicar las disposiciones contenidas en la NIF D-4, "Impuestos a la utilidad", por considerar que sus actividades no se encuentran gravadas por la Ley del ISR.

**m) Operaciones en moneda extranjera**

Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera. Las diferencias cambiarias entre la fecha de celebración y las de su cobro o pago; así como, las derivadas de la conversión de los saldos denominados en monedas extranjeras a la fecha de los estados financieros, se aplican en las actividades del periodo en que se devengan.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Asociación tenía activos monetarios en dólares americanos por 1,694.52 y 1,694.52, respectivamente, valuados al tipo de cambio de \$17.3398 y \$14.7180 por dólar estadounidense, respectivamente.

**4. Efectivo y equivalentes de efectivo e inversiones temporales con restricción de disponibilidad**

El saldo de efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integra principalmente por depósitos bancarios e inversiones temporales en valores e inversiones en valores con restricción de disponibilidad a la vista. La integración de dicho saldo se muestra a continuación:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo	\$ 891,943	\$ 848,823
Inversiones temporales (a)	<u>24,781,708</u>	<u>22,904,615</u>
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>25,673,651</b>	<b>23,753,438</b>
Inversiones en valores con restricción de disponibilidad (b)	<u>228,812,366</u>	<u>234,503,565</u>
<b>Total efectivo, inversiones temporales e inversiones en valores con restricción de disponibilidad</b>	<b>\$ <u>254,486,017</u></b>	<b>\$ <u>258,257,003</u></b>

**(a) Inversiones temporales en valores**

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones temporales en valores de la Asociación se integran como se muestra a continuación:

	2015		2014	
	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Valor de mercado</u>
BMERGOB	654,611	\$ 24,780,976	622,170	\$ 22,903,782
Efectivo	-	732	-	833
<b>Total</b>		<b>\$ 24,781,708</b>		<b>\$ 22,904,615</b>

Las inversiones temporales en valores están sujetas a diversos tipos de riesgo. Los principales que pueden asociarse a los mismos están relacionados con el valor de mercado en donde operan, las tasas de interés asociadas al plazo, los tipos de cambio y los riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

**(b) Inversiones en valores con restricción de disponibilidad**

En cumplimiento a la obligación que la Asociación adquirió bajo el contrato de apertura de Crédito Simple y Constitución de Garantía firmado con el Gobierno Federal por conducto del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. (Banobras) que se menciona en la nota 8 de estos estados financieros, el 16 febrero de 2006 la Asociación celebró el Contrato de Fideicomiso Irrevocable de Inversión, Administración y Garantía número F/70249-8 para afectar en garantía y a favor de Banobras, valores por un monto igual o por lo menos un tanto del saldo insoluto de crédito.

En el Fideicomiso, concurren BBVA Bancomer Servicios, S.A. (BBVA Bancomer) como Fiduciario, la Asociación como Fideicomitente y Banobras como fideicomisario en primer lugar.

El mismo 16 de febrero de 2006, la Asociación aportó al patrimonio del Fideicomiso \$155,499,794 e instruyó al fiduciario para que adquiriera 405,321 títulos de bonos de desarrollo del Gobierno Federal denominados en UDIS (UDIBONOS), serie 141218. Dichos títulos pagan interés fijo cada 182 días y amortizan el principal en la fecha de vencimiento del título.

El 1° de marzo de 2011, la Asociación realizó la venta de 415,685 UDIBONOS, serie 141218 con vencimiento al 18 de diciembre de 2014, a un precio de \$493.552860 por título, generando una liquidez de \$205,162,524.30.

Con la misma fecha, la Asociación realizó la aplicación de \$205,162,245.02 a la compra de 402,824 UDIBONOS de la emisión 160616 con vencimiento el 16 de junio de 2016 a un precio de \$509.30988 por título.

Con esta operación, la Asociación logró que:

- El crédito de Banobras y los UDIBONOS venzan en la misma fecha, 16 de junio de 2016.
- El flujo operativo de la Asociación se mantuviera sin cambios.
- La fecha de pago del último cupón se difiriera del 13 de febrero al 16 de junio de 2016.

Los intereses generados por los UDIBONOS han sido utilizados para dos fines: Incrementar el patrimonio del Fideicomiso y para que la Asociación pueda ejecutar acciones en cumplimiento de su objeto social.

Los incrementos en el patrimonio del Fideicomiso han sido los siguientes:

	<b>Número de títulos</b>		
	<b><u>Posición</u></b>	<b><u>Reinversión</u></b>	<b><u>Total</u></b>
16 de febrero de 2006	405,321	-	405,321
29 de junio de 2006	405,321	1,883	407,204
28 de diciembre de 2006	407,204	260	407,464
28 de junio de 2007	407,464	1,000	408,464
27 de diciembre de 2007	408,464	1,000	409,464
26 de junio de 2008	409,464	1,059	410,523
25 de diciembre de 2008	410,523	1,021	411,544
26 de junio de 2009	411,544	1,143	412,687
24 de diciembre de 2009	412,687	978	413,665
30 de junio de 2010	413,665	1,000	414,665
24 de diciembre de 2010	414,665	1,020	415,685
1° de marzo de 2011	(415,685)	-	-
1° de marzo de 2011	402,824	-	402,824
29 de junio de 2011	402,824	1,812	404,636
22 de diciembre de 2011	404,636	1,800	406,436
20 de diciembre de 2012	406,436	3,662	410,098
19 de diciembre de 2013	410,098	3,787	413,885
31 de diciembre de 2014	413,885	3,950	417,835
31 de diciembre de 2015	417,835	4,161	421,996

De acuerdo a lo anterior y tomando en cuenta el precio del mercado de los UDIBONOS su valor fue el siguiente:

	<u>Títulos</u>	<u>Precio</u>	<u>Importe</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
31 de diciembre de 2015	421,996	\$ 542.21279	\$ 228,811,631	\$ 735	\$ 228,812,366
31 de diciembre de 2014	417,835	\$ 561.22735	\$ 234,500,432	\$ 3,132	\$ 234,503,565

La porción de los intereses generados por los UDIBONOS utilizada para financiar la actividad de la Asociación, por el año que terminó al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido de \$11,277,327 y \$10,893,355 respectivamente.

### 5. Maquinaria, mobiliario y equipo, neto

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la maquinaria, mobiliario y equipo neto, se integran de la siguiente manera:

<u>Activos históricos</u>	<u>2015</u>			<u>2014</u>
	<u>Inversión</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>
Equipo y construcciones en comodato	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,900
Mobiliario y equipo	142,250	(96,531)	45,719	59,944
Equipo de cómputo	187,199	(179,932)	7,267	18,334
<b>Total</b>	<b>\$ 329,449</b>	<b>\$ 276,463</b>	<b>\$ 52,986</b>	<b>\$ 80,178</b>

El cargo a las actividades del periodo en 2015 y 2014 por concepto de depreciación, ascendió a la cantidad de \$25,294 y \$40,902, respectivamente; y \$543,545, de saldo pendiente de deducir de 2014.

### 6. Beneficios a los empleados

La Asociación no tiene planes de beneficios a los empleados de contribución definida, con excepción de las requeridas por la Ley del Seguro Social.

Los benéficos directos (sueldos, tiempo extra, vacaciones, días festivos y permisos de ausencia con goce de sueldo, etc.) se reconocen en el estado de actividades conforme se devengan y sus pasivos se expresan a su valor nominal, por ser de corto plazo. En el caso de ausencias retribuidas conforme a las disposiciones legales o contractuales, éstas no son acumulativas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Asociación no ha reconocido las disposiciones normativas contenidas en la NIF D-3 "Beneficios a los empleados", emitida por el CINIF referente a los beneficios por la terminación de la relación laboral por causas distintas a la reestructura (indemnizaciones legales por

despido, prima de antigüedad, bonos, compensaciones especiales o separación voluntaria, etc.); así como, los beneficios al retiro (pensiones, prima de antigüedad e indemnizaciones, etc.). La Asociación no tiene registrado ningún pasivo por este concepto; sin embargo, con base en la antigüedad del personal y en los sueldos vigentes a esas fechas, su efecto en los estados financieros sería poco importante.

#### **7. Donativos comprometidos**

- a) El 15 de noviembre de 2012, la Asociación firmó un convenio como marco de colaboración y donación con US México Foundation (USMF), en la que la Asociación promete donar y se obliga a entregar de forma semestral en calidad de donación a USMF, el equivalente al 50% del rendimiento neto de las inversiones generadas en el Fideicomiso con BBVA Bancomer (fiduciario) y Banobras (fiduciario en primer lugar) a partir del año de 2012 y hasta junio de 2016.
- b) El importe restante por \$1,500,000 se generó durante el ejercicio de 2011, ya que la Asociación reconoció un adeudo derivado de un acuerdo con USMF, para proyectos de desarrollo en común. Dicha entidad es reconocida como una donataria autorizada en su país de residencia.

En su sesión del día 23 de febrero de 2011, el Consejo Directivo de la Asociación autorizó el reconocimiento de este último adeudo, dando instrucciones a la Administración de la Asociación para determinar las condiciones de pago del adeudo. A la fecha de estos estados financieros, la Administración está en proceso de determinar las condiciones respecto a la amortización del adeudo frente al acreedor.

#### **8. Préstamo bancario**

El 9 de febrero de 2006, la Asociación celebró un Contrato de Apertura de Crédito Simple y Constitución de Garantía ("Contrato") por \$155,500,000 con el Gobierno Federal por conducto de Banobras.

El Contrato establece que el monto dispuesto por la Asociación al amparo del mismo se denominará en Unidades de Inversión (UDI), al valor aplicable a estas a la fecha de la disposición única del crédito. El crédito fue ejercido por la Asociación el 12 de febrero de 2006, fecha en la que la UDI tuvo un valor de \$3.672727, por lo que el valor del crédito se fijó en 42,339,112 UDI.

El Contrato establece que el plazo máximo del crédito será de 120 meses contados a partir de su fecha de disposición; es decir, el 13 de febrero de 2006 y que el pago del capital y de los intereses será hecho en una sola exhibición al término del plazo máximo del crédito, que es el 13 de febrero de 2016.

El 1° de marzo de 2011, la Asociación realizó operaciones de venta y compra de UDIBONOS, como se indica en la nota 4 inciso b), consiguiendo que la fecha de pago del último cupón se difiriera del 13 de febrero al 16 de junio de 2016.

Con fecha 2 de julio de 2010, a petición de la Asociación y a través de Banobras, la Subsecretaria de Hacienda y Crédito Público autorizó modificar el Contrato; así como, la garantía del mismo, para que ambos tengan la misma fecha de vencimiento al 16 de junio de 2016.

El crédito causará intereses a la tasa que resulte de la variación de las UDI a partir del 13 de febrero de 2006 hasta la fecha de amortización del crédito. De conformidad con lo anterior, los intereses causados por el crédito han sido los siguientes:

	<b>Intereses anuales</b>	<b>Intereses acumulados</b>
Del 13 de febrero de 2006 al 31 de diciembre de 2006	\$ 4,920,927	\$ 4,920,927
Del 1° de enero de 2007 al 31 de diciembre de 2007	6,098,080	11,019,007
Del 1° de enero de 2008 al 31 de diciembre de 2008	10,641,216	21,660,223
Del 1° de enero de 2009 al 31 de diciembre de 2009	6,598,551	28,258,774
Del 1° de enero de 2010 al 31 de diciembre de 2010	7,881,087	36,139,861
Del 1° de enero de 2011 al 31 de diciembre de 2011	6,986,292	43,126,153
Del 1° de enero de 2012 al 31 de diciembre de 2012	7,761,098	50,887,251
Del 1° de enero de 2013 al 31 de diciembre de 2013	7,794,927	58,682,178
Del 1° de enero de 2014 al 31 de diciembre de 2014	8,960,523	67,642,701
Del 1° de enero de 2015 al 31 de diciembre de 2015	\$ 4,691,471	\$ 72,334,172

Adicionalmente, la Asociación está obligada a pagar a Banobras una comisión por administración de \$7,500 mensuales, más el impuesto al valor agregado (IVA) que corresponda, los cuales se cubren en dos exhibiciones por \$45,000 cada una, los días 9 de febrero y 9 de agosto de cada año.

De acuerdo con el contrato, la Asociación deberá afectar en garantía y a favor de Banobras, valores depositados en una Institución para el depósito de valores por un monto igual a por lo menos un tanto del saldo insoluto del crédito. Esta garantía se menciona en la nota 4 inciso b) de estos estados financieros.

El Contrato establece además ciertas obligaciones a la Asociación respecto al destino del importe del crédito, limitándolo a la ejecución de acciones en cumplimiento de su objeto social, mismas que se mencionan en la nota 1 de estos estados financieros.

## 9. Patrimonio contable

El patrimonio contable de la Asociación se destina a los fines propios de su objeto social, por lo que no se pueden otorgar beneficios sobre los incrementos al patrimonio.

El patrimonio contable de la Asociación principalmente se conforma de la siguiente manera:

- **Patrimonio contable no restringido:** Se forma de los activos netos de la Asociación y no tiene restricciones permanentes ni temporales para ser utilizado. Es decir, son los activos netos que resultan de: a) Todos los ingresos, costos y gastos que no son cambios en el patrimonio restringido permanente o temporal y b) Los provenientes de reclasificaciones de o hacia el patrimonio permanente o temporalmente restringido.

Una limitación sobre el patrimonio contable no restringido es el límite amplio resultante de la naturaleza de la organización y los propósitos específicos en sus reglamentos y estatutos.

- **El patrimonio contable restringido temporalmente:** Se forma de activos temporalmente restringidos cuyo uso está limitado por disposiciones que expiran con el paso del tiempo o porque se cumplen los propósitos establecidos.

El patrimonio contable restringido temporalmente se integra como sigue:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Donativos	\$ 1,165,781	\$ 1,955,355
Fundación ADO	-	440,000
Asociación de Bancos de México	-	72,665
Fundación Banorte	724,500	-
Gastos financieros de valores en fideicomiso, neto	(12,660,689)	(8,325,573)
Para uso en el año	<u>(3,824,232)</u>	<u>(4,443,636)</u>
<b>Suma</b>	<b>(14,594,640)</b>	<b>(10,301,189)</b>
Saldo inicial en patrimonio contable restringido temporalmente	<u>2,625,428</u>	<u>12,926,617</u>
<b>Saldo en patrimonio contable restringido temporalmente</b>	<b>\$ <u>(11,969,212)</u></b>	<b>\$ <u>2,625,428</u></b>

En caso de liquidación de la Asociación, los bienes de su propiedad se destinarán en su totalidad a entidades autorizadas para recibir donativos, en términos de las leyes fiscales aplicables.

## 10. Entorno fiscal

La Asociación se encuentra registrada como no lucrativa para efectos fiscales y está exenta del pago de ISR; así como, de conformidad con el título III de la Ley en materia y lo mencionado en el oficio de autorización 325-SAT-IV-E-92162 de fecha 13 de octubre de 2004, el cual estipula que para gozar de la exención del pago de dicho gravamen por los ingresos que obtenga de su financiamiento en los términos de su estructura constitutiva, no reparta utilidades durante el periodo de sus operaciones y no incurra en gastos que no sean los estrictamente indispensables para la realización de su objeto social.

Asimismo y con la publicación del Diario Oficial de la Federación del 12 de enero de 2016, se renovó la autorización para que los causantes que les otorguen donativos, puedan considerarlos deducibles de sus ingresos acumulables siempre y cuando dichos donativos sean destinados únicamente a la realización de su objeto social.

## 11. Hechos posteriores

No existieron hechos posteriores a la fecha de emisión de los estados financieros, los cuales pudieran impactar de manera importante las cifras presentadas en éstos.

## 12. Nuevos pronunciamientos contables

Continuando con el objetivo de avanzar hacia una mayor convergencia, con las Normas Internacionales de Información Financiera, el CINIF promulgó NIF e INIF, modificaciones a las NIF y boletines vigentes; y que entran en vigor a partir del 1° de enero de 2016 y 2018, las cuales se describen a continuación:

Mejoras a las NIF y Boletines vigentes que generan cambios contables:

- NIF B-2 "Estado de flujos de efectivo".
- NIF B-10 "Efectos de la inflación".
- NIF C-1 "Efectivo y equivalentes de efectivo".
- NIF C-2 "Instrumentos financieros".
- Boletín C-10 "Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura".

Mejoras a las NIF y Boletines vigentes que no generan cambios contables:

- NIF C-3 "Cuentas por cobrar".

Nuevas NIF e INIF vigentes a partir de 2016:

- NIF D-3 "Beneficios a los empleados".
- INIF 21 "Reconocimiento de pagos por separación de los empleados".

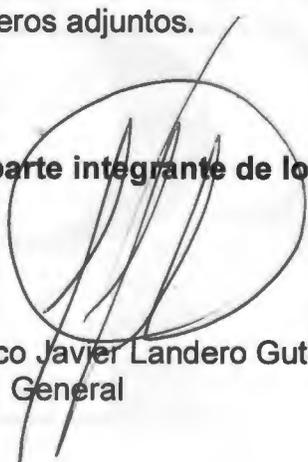
Nuevas NIF vigentes a partir de 2018:

- NIF C-3 "Cuentas por cobrar".
- NIF C-9 "Provisiones, contingencias y compromisos".
- NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar".
- NIF C-20 "Instrumentos de financiamiento por cobrar".

### 13. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros y sus notas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron autorizados para su emisión por el Director General de la Asociación el día 12 de febrero de 2016, los cuales serán sometidos a la aprobación del Consejo Directivo de la Asamblea General de Asociados. Este Órgano tiene la facultad de modificar los estados financieros adjuntos.

**Estas notas son parte integrante de los estados financieros.**

  
Mtro. José Francisco Javier Landero Gutiérrez  
Director General

  
L.C.C. Claudia Rojas Núñez  
Gerente de Administración