

**"2015, Año del Generalísimo José María Morelos y Pavón"**

Estados financieros consolidados  
Fideicomiso de Fomento Minero y Compañía subsidiaria  
30 de septiembre de 2015 y 2014.



## Contenido

	Página
Balances generales consolidados	1
Estados consolidados de resultados	2
Estados consolidados de variaciones en el patrimonio	3
Estados consolidados de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros consolidados	5

# FIDEICOMISO DE FOMENTO MINERO

## Balance General Consolidado

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en pesos)

		2015	2014			2015	2014
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO</b>			
	<b>CIRCULANTE</b>				<b>CORTO PLAZO</b>		
DISPONIBILIDADES	(NOTA 3)	99,168,173	5,651,237	CAPTACION TRADICIONAL	(NOTA 14)	0	0
INVERSIONES EN VALORES	(NOTA 4)	735,885,602	832,047,934	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	(NOTA 15)	122,347,694	147,674,132
Títulos disponibles para la venta		38,400,372	43,144,257	PROVEEDORES	(NOTA 16)	39,702,277	58,966,029
Títulos para negociar (reporto)		697,485,230	788,903,677	ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	(NOTA 16)	89,322,015	87,204,841
				IMPUESTOS POR PAGAR	(NOTA 16)	59,164,550	60,073,476
CARTERA DE CRÉDITO				PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES		40,925,000	31,684,000
Vigente		2,654,105,236	2,347,267,634				
Vencida		55,235,400	83,102,934	<b>SUMA PASIVO A CORTO PLAZO</b>		<b>351,461,536</b>	<b>385,602,478</b>
CARTERA DE CRÉDITO TOTAL		2,709,340,636	2,430,370,568				
Estimación preventiva para riesgos crediticios		17,703,032	61,027,749	<b>LARGO PLAZO</b>			
CARTERA DE CRÉDITO, NETA	(NOTA 5)	2,691,637,603	2,369,342,820	CAPTACION TRADICIONAL	(NOTA 14)	0	-
CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, NETA	(NOTA 6)	16,692,000	27,980,000	PRESTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	(NOTA 15)	0	0
PARTES RELACIONADAS	(NOTA 7)	405,679,000	398,025,000	IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	(NOTA 22)	140,575,000	166,683,000
OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	(NOTA 8)	131,576,951	133,006,772	CREDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	(NOTA 17)	3,703,092	1,151,131
INVENTARIOS	(NOTA 9)	360,488,000	437,872,000				
PAGOS ANTICIPADOS		22,056,000	33,829,000	<b>SUMA PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>144,278,092</b>	<b>167,834,131</b>
				<b>SUMA PASIVO</b>		<b>495,739,627</b>	<b>553,436,609</b>
	<b>SUMA CIRCULANTE</b>	<b>4,463,183,330</b>	<b>4,237,754,763</b>	<b>PATRIMONIO CONTABLE</b>	(NOTA 19)		
	<b>NO CIRCULANTE</b>			<b>PATRIMONIO CONTRIBUIDO</b>			
BIENES ADJUDICADOS (NETO)	(NOTA 10)	22,475,099	28,822,436	APORTACIONES		4,348,493,962	4,348,493,962
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	(NOTA 11)	2,350,821,263	2,344,003,090	<b>PATRIMONIO GANADO</b>			
INVERSIONES PERMANENTES	(NOTA 12)	122,659,473	127,033,173	RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		435,644,209	329,458,013
OTROS ACTIVOS	(NOTA 13)			RESULTADO POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA		(75,974,725)	(35,648,824)
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		3,715,532	18,718,560	EFECTO ACUMULADO POR CONVERSION		10,266,094	2,160,768
Otros activos		34,156,332	37,819,333	RESULTADO NETO DEL AÑO		145,732,752	38,118,446
OTROS ACTIVOS	(NOTA 13)	37,871,864	56,537,893				
	<b>SUMA NO CIRCULANTE</b>	<b>2,533,827,699</b>	<b>2,556,396,592</b>	<b>PATICIPACIÓN CONTROLADORA</b>		<b>4,864,162,292</b>	<b>4,682,582,365</b>
	<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>6,997,011,029</b>	<b>6,794,151,354</b>	<b>PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA</b>		<b>1,637,109,110</b>	<b>1,558,132,380</b>
				<b>TOTAL DEL PATRIMONIO CONTABLE</b>		<b>6,501,271,402</b>	<b>6,240,714,745</b>
				<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO CONTABLE</b>		<b>6,997,011,029</b>	<b>6,794,151,354</b>
	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>						
ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES		21,371,167	10,365,486				
COMPROMISOS CREDITICIOS		9,459,015,907	12,753,628,450				
BIENES EN ADMINISTRACION		251,743,058	230,995,869				
GARANTIAS RECIBIDAS		4,684,222,753	4,979,373,580				
INTERESES DEVENGADOS NO COBRADOS DE CARTERA VENCIDA		8,724,182	12,611,225				
CONTROL DE PRESUPUESTOS INGRESO AUTORIZADO		10,836,950,177	0				
CONTROL DE PRESUPUESTO EGRESO AUTORIZADO		11,219,101,762	0				
OTRAS CUENTAS DE REGISTRO		816,267,316	699,602,914				
	<b>SUMA CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>37,297,396,322</b>	<b>18,686,577,524</b>				

El monto histórico de las aportaciones al patrimonio al 30 de septiembre de 2015 es de \$ 789,316,901

### LAS 27 NOTAS ADJUNTAS, FORMAN PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO FINANCIERO

“El presente balance general, se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas el Fideicomiso de Fomento Minero hasta la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.”

El presente balance será presentado en su oportunidad al Comité Técnico para su aprobación.

## Estado de Resultados Consolidado

Por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en pesos )

	<u>2015</u>	<u>2014*</u>
INGRESOS POR INTERESES	178,185,125	150,380,915
GASTOS POR INTERESES	(27,114,854)	(14,515,885)
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>151,070,271</b>	<b>135,865,030</b>
ESTIMACIÓN PARA RIESGOS CREDITICIOS	(5,571,943)	(21,443,359)
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>145,498,328</b>	<b>114,421,671</b>
INGRESOS POR VENTAS	1,677,529,000	1,551,108,000
COSTO DE VENTAS	(844,815,000)	(929,462,000)
COMISIONES Y TARIFAS PAGADAS	-	(2,311,265)
OTROS PRODUCTOS Y OTROS GASTOS	2,060,641	(26,254,401)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(390,757,830)	(439,644,007)
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	(202,297,244)	(186,057,215)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>387,217,895</b>	<b>81,800,783</b>
<b>RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>		
INTERESES A FAVOR (CARGO), NETO	(5,556,000)	(8,800,000)
UTILIDAD (PERDIDA) EN CAMBIOS, NETO	(94,372,000)	36,417,000
<b>TOTAL DEL RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO</b>	<b>(99,928,000)</b>	<b>27,617,000</b>
PARTICIPACIÓN DE LOS RESULTADOS DE COMPAÑÍA ASOCIADA	42,456,417	34,712,033
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>329,746,312</b>	<b>144,129,816</b>
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(118,400,000)	(76,164,000)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	14,082,000	17,150,000
<b>TOTAL DE IMPUESTOS</b>	<b>(104,318,000)</b>	<b>(59,014,000)</b>
PARTICIPACIÓN MINORITARIA	(79,695,560)	(46,997,370)
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>145,732,752</b>	<b>38,118,446</b>

## LAS 27 NOTAS ADJUNTAS, FORMAN PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO FINANCIERO

\* La presentación de las cifras de 2014 es distinta a la reportada en dicho año, toda vez de la aplicación de las nuevas Disposiciones de Carácter General aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 1º de diciembre de 2014, emitidas por la CNBV.

“El presente estado de resultados se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por el Fideicomiso de Fomento Minero durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.”

El presente estado de resultados será presentado en su oportunidad al Comité Técnico para su aprobación.

# FIDEICOMISO DE FOMENTO MINERO

## Estado de Variaciones en el Patrimonio Consolidado

Por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en pesos)

	PATRIMONIO CONTRIBUIDO	PATRIMONIO GANADO				PATRIMONIO CONSOLIDADO		
		RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	RESULTADO POR TENENCIA DE ACTIVOS NO MONETARIOS	RESULTADO NETO	PATRIMONIO CONTABLE	TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE PATRIMONIO
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	4,348,493,962	246,538,404	(26,818,955)	(1,346,757)	84,266,366	4,651,133,020	1,511,135,010	6,162,268,030
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE SU ÓRGANO DE GOBIERNO								
APORTACIONES								
- TRASPASO DEL RESULTADO NETO DEL AÑO AL RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	84,266,366	-	-	(84,266,366)	-	-	-
TOTAL	-	84,266,366	-	-	(84,266,366)	-	-	-
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL								
UTILIDAD INTEGRAL:								
- RESULTADO NETO	-	-	-	-	38,118,446	38,118,446	46,997,370	85,115,816
- RESULTADO POR VALUACIÓN DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-	(8,829,869)	-	-	(8,829,869)	-	(8,829,869)
- EFECTO POR ACUMULADO POR CONVERSIÓN DE INVERSIÓN ACCIONARIA EN COMPAÑÍA ASOCIADA	-	(1,346,757)	-	3,507,525	-	2,160,768	-	2,160,768
TOTAL	-	(1,346,757)	(8,829,869)	3,507,525	38,118,446	31,449,345	46,997,370	78,446,715
SALDOS AJUSTADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014	4,348,493,962	329,458,013	(35,648,824)	2,160,768	38,118,446	4,682,582,365	1,558,132,380	6,240,714,745
UTILIDAD INTEGRAL:								
- RESULTADO NETO	-	-	-	-	60,248,391	60,248,391	37,988,426	98,236,817
- RESULTADO POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-	(5,834,425)	-	-	(5,834,425)	-	(5,834,425)
- EFECTO POR ACUMULADO POR CONVERSIÓN DE INVERSIÓN ACCIONARIA EN COMPAÑÍA ASOCIADA	-	-	-	5,658,590	-	5,658,590	-	5,658,590
- OTROS	-	-	-	-	-	-	(38,707,256)	(38,707,256)
TOTAL	-	-	(5,834,425)	5,658,590	60,248,391	60,072,556	(718,830)	59,353,725
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	4,348,493,962	329,458,013	(41,483,249)	7,819,358	98,366,837	4,742,654,921	1,557,413,550	6,300,068,471
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE SU ÓRGANO DE GOBIERNO								
APORTACIONES								
- TRASPASO DEL RESULTADO NETO DEL AÑO AL RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES	-	98,366,837	-	-	(98,366,837)	-	-	-
TOTAL	-	98,366,837	-	-	(98,366,837)	-	-	-
UTILIDAD INTEGRAL:								
- RESULTADO NETO	-	-	-	-	145,732,752	145,732,752	79,695,560	225,428,312
- RESULTADO POR VALUACION DE TITULOS DISPONIBLES PARA LA VENTA	-	-	(34,491,476)	-	-	(34,491,476)	-	(34,491,476)
- EFECTO POR ACUMULADO POR CONVERSIÓN DE INVERSIÓN ACCIONARIA EN COMPAÑÍA ASOCIADA	-	7,819,359	-	2,446,736	-	10,266,096	-	10,266,096
TOTAL	-	7,819,359	(34,491,476)	2,446,736	145,732,752	121,507,372	79,695,560	201,202,932
SALDOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015	4,348,493,962	435,644,209	(75,974,725)	10,266,094	145,732,752	4,864,162,293	1,637,109,110	6,501,271,402

“El presente estado de variaciones en el patrimonio contable se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Entidades de Fomento, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas del patrimonio contable derivados de las operaciones efectuadas por el Fideicomiso de Fomento Minero durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”

El presente estado de variaciones en el patrimonio contable será presentado en su oportunidad al Comité Técnico para su aprobación.

# FIDEICOMISO DE FOMENTO MINERO

## Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

Por los ejercicios terminados el 30 de septiembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en pesos)

	2015	2014
<b>Resultado neto</b>	<b>145,732,752</b>	<b>144,129,816</b>
<b>Ajuste por partidas que no implican flujo de efectivo</b>		
Depreciaciones de propiedades, mobiliario y equipo	202,297,244	186,057,215
Resultado por venta de inmuebles, mobiliario y equipo o adjudicados	(1,740,002)	
Provisiones		
Provisión de impuestos	104,318,000	
Participación Minoritaria	79,695,560	
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas, asociadas y negocios conjuntos <sup>(2)</sup>	(42,456,417)	(34,712,033)
Incremento a la estimación para baja de valor de bienes adjudicados	2,340,765	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	5,571,943	21,443,359
Intereses a cargo	16,155,000	17,440,000
Intereses a favor	(10,599,000)	(8,640,000)
	<b>355,583,093</b>	<b>181,588,541</b>
<b>Actividades de operación</b>		
Cambio en inversiones en valores	(119,129,575)	263,305,552
Cambio en cartera de crédito (neto)	(338,960,800)	(256,197,778)
Cambio en otros activos operativos (neto)	71,163,523	55,395,519
Cambio en otros pasivos operativos	(94,781,607)	(670,138)
Cambios en aportación a favor de los trabajadores	(1,189,000)	(6,994,000)
Cambio en partes cuentas por cobrar	80,852,088	(42,132,622)
Cambio en partes relacionadas	(78,827,000)	12,172,000
Cambio en inventarios	(35,277,000)	(58,028,000)
Cambio en pagos anticipados	(1,779,000)	(8,499,000)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	<b>(517,928,371)</b>	<b>(41,648,468)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Cobros por disposición de subsidiarias, asociadas y acuerdos con control conjunto <sup>(2)</sup>	42,750,061	32,660,741
Adquisiciones (Bajas) de bienes adjudicados, neto	-	24,218,272
Adquisiciones de inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo, neto	(69,657,998)	(182,661,001)
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	<b>(26,907,937)</b>	<b>(125,781,988)</b>
<b>Actividades de financiamiento</b>		
Cobros de aportaciones del Gobierno Federal		
Intereses cobrados	10,599,000	8,640,000
Intereses pagados	(16,155,000)	(17,440,000)
Emisión de títulos de crédito		(308,517,265)
Préstamos bancarios y de otros organismos	122,347,694	147,674,132
<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	<b>116,791,694</b>	<b>(169,643,133)</b>
Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo:		
Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	73,271,231	(11,355,232)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	25,896,942	17,006,469
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	<b>99,168,173</b>	<b>5,651,237</b>

### LAS 27 NOTAS ADJUNTAS, FORMAN PARTE INTEGRANTE DE ESTE ESTADO FINANCIERO

"El presente estado de flujos de efectivo se formuló de conformidad con los criterios de contabilidad para las Entidades de Fomento, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los artículos 99, 101 y 102 de la Ley de Instituciones de Crédito, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por el Fideicomiso de Fomento Minero durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas financieras y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

El presente estado de flujos de efectivo será presentado en su oportunidad al Comité Técnico para su aprobación.

27 de octubre de 2015

# Fideicomiso de Fomento Minero

## Notas a los estados financieros consolidados

### Al 30 de septiembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en pesos)

#### 1 **Constitución y objetivo social**

FIFOMI se constituyó por acuerdo presidencial publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 1º de noviembre de 1974, con la denominación de Fideicomiso de Minerales no Metálicos Mexicanos, el cual se formalizó mediante contrato de fideicomiso el 18 de diciembre de 1975, actuando como fideicomitente el Gobierno Federal, representado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), y como institución fiduciaria Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito (NAFIN); posteriormente, mediante acuerdo presidencial publicado en el DOF el 2 de febrero de 1990, se modificó su denominación por la de Fideicomiso de Fomento Minero (FIFOMI) y se formalizó mediante contrato de fideicomiso de fecha 16 de julio de 1990, ampliando sus atribuciones para atender a productores de todo tipo de minerales, con excepción del petróleo, carburos de hidrógeno sólidos, líquidos o gaseosos y minerales radioactivos.

Los fines del fideicomiso son entre otros los siguientes:

- Recibir y otorgar créditos para financiar las actividades relativas a su objeto.
- Efectuar por conducto de la Fiduciaria operaciones de descuento de los títulos de crédito que se emitan, en relación con los contratos de crédito que se celebren.
- Mejorar, ampliar y desarrollar técnicas de exploración, explotación, beneficio, industrialización y comercialización de todo tipo de minerales, con excepción del petróleo y de los carburos de hidrógeno sólidos, líquidos o gaseosos, o de minerales radiactivos.
- Proporcionar asesoría técnica y administrativa para la organización de los concesionarios y causahabientes de yacimientos de minerales y para la exploración, explotación, beneficio, industrialización y comercialización de los productos y sus derivados.
- Promover la instalación de empresas mineras e industrializadoras de productos para fortalecer la demanda interna, sustituir importaciones y, en su caso, favorecer exportaciones, a la vez que participar en empresas mineras de cualquier índole.
- Promover el estudio de procesos que incrementen el aprovechamiento de minerales y la realización de cursos de capacitación para mineros, ejidatarios, comuneros y pequeños propietarios.
- Arrendar en cualquiera de sus formas, administrar y enajenar sus bienes muebles e inmuebles según sea necesario para su objeto

El patrimonio del FIFOMI se integra por (i) la aportación inicial del Gobierno Federal por \$350'000,000.00 (Trescientos cincuenta millones de pesos 00/100 M.N.) a que alude la fracción I de la cláusula tercera del contrato de constitución del Fideicomiso Minerales no Metálicos Mexicanos; (ii) los bienes o derechos resultantes de la extinción del fideicomiso constituido por el Gobierno Federal, con fecha 12 de enero de 1962, en Nafin, para estudios relacionados con la exploración, explotación y beneficio de minerales no metálicos, a que se alude en la fracción IV, de la cláusula tercera del contrato de creación del Fideicomiso Minerales no Metálicos Mexicanos; (iii) las aportaciones que acuerde otorgarle el Gobierno Federal; (iv) las aportaciones adicionales que se reciban de terceros, en los términos y condiciones que para tal efecto se convengan, previa autorización del Comité Técnico; y (v) los ingresos derivados de las operaciones del

FIFOMI, o los que se obtengan por cualquier otro título legal.

En el año 1992 el FIFOMI recibió los bienes y derechos resultantes de la extinción de la Comisión de Fomento Minero (CFM), de acuerdo a lo establecido en el artículo 5° Transitorio del Decreto por el que se expide la Ley Minera en vigor, publicado en el DOF el 26 de junio de 1992. Como parte del patrimonio transferido por la CFM, se recibieron los recursos financieros del fondo del Programa Especial Complementario de Apoyo a la Pequeña y Mediana Minería (PECAM), que fueron aportados por el Gobierno Federal mediante la suscripción de dos préstamos con el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y que fueron pagados por el PECAM. Con la recuperación de los recursos utilizados del préstamo, se formó un fondo para destinarlo a los mismos fines de los préstamos originales.

Con fecha 18 de julio de 2005, el H. Comité Técnico del FIFOMI, máximo órgano de dirección, en su Centésima Vigésima Tercera Sesión Ordinaria, autorizó a la Administración del Fideicomiso de Fomento Minero la incorporación de los recursos del fondo del Programa Especial Complementario de Apoyo a la Pequeña y Mediana Minería (PECAM I y II) al patrimonio del FIFOMI, realizándose el traspaso de recursos con fecha 1° de agosto de 2005.

La Compañía Subsidiaria Exportadora de Sal, S.A. (ESSA) se constituyó el 7 de abril de 1954, modificando su denominación a Exportadora de Sal, S.A. de C.V. el 17 de junio de 1981 y es controlada por el Gobierno Federal, Secretaría de Economía a través del FIFOMI, por lo que es considerada una entidad paraestatal y como tal está obligada a cumplir con la normatividad relacionada con la Administración Pública Federal.

Su actividad principal es la producción y venta de sal marina, para lo cual celebró originalmente contrato para la exploración y explotación de salinas con la extinta Comisión de Fomento Minero (CFM actualmente FIFOMI), y a partir del 25 de agosto de 1992, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el acuerdo por el cual se cancelaron las asignaciones a la CFM de las salinas de Guerrero Negro y se asignaron directamente a Exportadora de Sal, S.A. de C.V., realizando la transportación marítima, fluvial y lacustre, de sal y sus derivados, producidos o elaborados a través de Baja Bulk Carriers, usando para ello equipo y técnicas especializadas, con apego a las disposiciones de la Ley de Vías Generales de Comunicación.

Dentro de la superficie concesionada a ESSA para la producción y explotación de sal, existen 35,168 hectáreas propiedad de comunidades ejidales de la región, situación por la cual, se realizan contratos de arrendamiento con los ejidatarios por el uso temporal de esas tierras.

ESSA tiene una concesión del Gobierno Federal para operar los muelles e instalaciones portuarios, ubicados en el Puerto de Chaparrito, B.C.S. y en Punta de Morro Redondo, en la Isla de Cedros, B.C.S.

Las ventas de ESSA provienen de exportaciones a precios convenidos en dólares estadounidenses. La venta de sal se realiza libre a bordo en Isla de Cedros, B.C.S. De las ventas realizadas a Mitsubishi Corporation, se facturan a nombre de Mitsubishi International Corporation filial de Mitsubishi Corporation y se cobran a los 60 días, las cuales incluyen ventas al mercado Japonés y a los mercados de China y Corea, en estos dos últimos casos, los precios de venta, se ajustan una vez que se realiza la venta definitiva a esos mercados, por estos ajustes se expiden notas de cargo por Mitsubishi Corporation que se descuentan de las ventas en el ejercicio en que se pagan.

Mediante escritura pública No. 961 de fecha 23 de diciembre de 2008, otorgada por el notario público No. 21 de la Ciudad de Guerrero Negro, B.C.S., se formalizó la fusión de Exportadora de Sal, S.A. de C.V. y Transportadora de Sal, S.A. de C.V. subsistiendo ESSA como entidad fusionante.

## **2 Políticas contables**

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados del Fideicomiso y los de Exportadora de Sal (ESSA- compañía subsidiaria) de la cual se posee el 51% del total de sus acciones, por lo cual se lleva a cabo la consolidación de la información financiera, conforme lo establece la NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”.

### **a) Bases de presentación**

FIFOMI aplica las “Disposiciones de Carácter General aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento”, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 1º de diciembre de 2014, emitidas por la CNBV (DCGOFEF).

Por tal motivo, para efectos del registro y la valuación de activos, pasivos y patrimonio, así como la presentación y revelación de la información financiera, FIFOMI aplica las disposiciones en materia de contabilidad emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), diversas Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), que se establecen de aplicación supletoria por la CNBV, y que no contravengan las disposiciones regulatorias existentes, así como las disposiciones particulares establecidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

ESSA se ha apegado al marco conceptual, postulados básicos, normas y metodología que establecen los momentos contables, clasificadores y manuales de Contabilidad Gubernamental Armonizados con sus respectivas matrices de conversión y lineamientos específicos, para las entidades que conforman el Sector Paraestatal para el sector de la Cuenta de la Hacienda Pública Federal, de conformidad con los documentos emitidos por dicho concepto (CONAC).

### **b) Conversión de estados financieros de compañía asociada extranjera**

A partir del 1 de enero de 2008 entró en vigor la NIF-B15 de aplicación prospectiva y que establece las normas para el reconocimiento de las transacciones en moneda extranjera y de las operaciones extranjeras en los estados financieros de la entidad informante, y la conversión de la información financiera a una moneda de informe diferente a la moneda de registro o a la moneda funcional.

FIFOMI como entidad informante y su asociada Baja Bulk Carriers como operación extranjera, registran originalmente sus transacciones en pesos mexicanos y dólares americanos, respectivamente.

Baja Bulk Carriers se encuentra operando en un entorno no inflacionario; por lo que esta NIF regula que los activos y pasivos monetarios deben convertirse a pesos mexicanos aplicando el tipo de cambio del dólar americano vigente al cierre del ejercicio, mientras que los activos no monetarios, el resultado y el capital contable deben convertirse a tipo de cambio histórico.

Para efectos de cuantificar el método de participación registrado por FIFOMI en 2015 y 2014 por la inversión en acciones en esa asociada, se aplicó el tipo de cambio FIX del dólar americano vigente al cierre del periodo para todas las cuentas del capital contable, incluyendo el resultado de cada ejercicio.

### **c) Estados financieros básicos**

FIFOMI emite los balances generales, los estados de resultados, los estados de variaciones en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo, acompañados de las notas que les son relativas; de conformidad con las normas establecidas por la CNBV.

### **d) NIF B-2, Estado de flujos de efectivo**

FIFOMI presenta el estado de flujos de efectivo por el método indirecto que consiste en presentar en primer lugar la utilidad neta y posteriormente los cambios en el capital de trabajo, las actividades de inversión y por último las de financiamiento.

### **e) NIF B-10, Efectos de la inflación**

En términos de la NIF B10, la inflación anual de 2014, 2013 y 2012 fue de 4.0813, 3.9749 y 3.5683%, respectivamente, por lo tanto la inflación acumulada de los tres últimos ejercicios anuales fue de 12.0800%, y la inflación del 1 de enero al 30 de septiembre de 2015 fue de 0.6462%, conforme la NIF B-10, este efecto

acumulado corresponde a un entorno no inflacionario; en consecuencia FIFOMI no reconoció los efectos de la inflación en los estados financieros al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

#### **f) Disponibilidades e inversiones en valores realizables**

Las disponibilidades se encuentran representadas por el efectivo en caja y por los depósitos en cuentas de cheques en moneda nacional, valuados a su valor nominal, los intereses generados son reflejados en los resultados (ingresos por intereses).

Las inversiones en valores están conformadas por títulos disponibles para la venta y títulos recibidos en reporto y se registran al costo de adquisición. Al cierre del periodo los títulos disponibles para la venta se actualizan a valor razonable y los reportos, reconociendo el premio que se obtiene con base en el valor presente del precio al vencimiento de la operación.

#### **g) Inventarios y costo de ventas de la sal**

Los inventarios se valúan originalmente a su costo de adquisición bajo el método de costos promedio y bajo el mismo sistema se hacen los cargos al costo de ventas. El inventario de sal se encuentra valuado conforme el último costo de producción del trimestre.

#### **h) Cartera de Crédito del FIFOMI**

La cartera de crédito se integra por cartera vigente y vencida y se expresan a su valor nominal.

La mayor parte de los créditos se han otorgado bajo la figura denominada descuentos, operando el Fidecomiso como banco de segundo piso. El otorgamiento de los créditos se realiza, básicamente con el análisis de la situación financiera del cliente, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y demás características generales señaladas en las Reglas de Operación del FIFOMI, así como en las disposiciones de carácter general emitidas por la CNBV.

#### **Políticas establecidas para el Otorgamiento de Crédito.**

##### **Intermediarios Financieros Especializados (IFES)**

- i) Realizan las operaciones al amparo de una Línea Global de Descuento, conforme a lo establecido en las reglas de operación para el descuento de crédito.
- ii) Los descuentos facultativos son aprobados por el Intermediario Financiero y posteriormente por el Comité que corresponda.
- iii) Los intermediarios con experiencia favorable y solidez financiera, pueden descontar los créditos en forma automática, a través de:
  - Modelo paramétrico aprobado por el Comité Interno de Crédito.
  - Validación de su Sistema de Originación y Administración de Crédito del IFE.
  - Mediante Descuento Ágil.
- iv) El financiamiento máximo por empresa o grupo de empresas es hasta del 40% del capital contable de los IFE's, excepto para los Fondos de Fomento Estatal (FFE) y las Sociedades Financieras Populares (SOFIPO's) que será de hasta el equivalente en M.N. a 330,000 UDIS así como de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SCAP) que será de hasta el equivalente en M.N. a 500,000 UDIS.
- v) La autorización de la línea global de descuento se establece en tres instancias de decisión: el Comité Técnico a partir del 21 de octubre de 2013 autoriza montos superiores al equivalente en M.N. a 70 millones de UDIS's por empresa o grupo de empresas; el Comité Externo de Crédito autoriza montos superiores al equivalente en M.N. a 40 millones de UDIS y hasta 70 millones de UDIS por empresa o

grupo de empresas y el Comité Interno de Crédito autoriza montos hasta el equivalente en M.N. a 40 millones de UDIS por empresa o grupo de empresa.

### **Intermediarios Financieros Bancarios y de Grupos Financieros Bancarios (IFB).**

Operan a través de una Línea Global de Descuento, cuyo límite puede ser hasta de 95.0 millones de UDIS.

### **Créditos de Primer Piso.**

- i) FIFOMI puede otorgar en forma directa hasta el 40% de su cartera de acuerdo a lo autorizado por el Comité Técnico del 18 de julio de 2014.
- ii) El importe de financiamiento para empresas en operación es hasta del 100% del programa de inversión, sin incluir el IVA y sin rebasar el 100% del capital contable de la misma, mientras que en nuevos proyectos dicho porcentaje es hasta del 50%.
- iii) Los requisitos consideran la integración de un estudio de crédito con información cualitativa y cuantitativa, incluyendo en todos los casos, información financiera y consulta de buró de crédito.
- iv) La autorización de los créditos se establece en tres instancias de decisión: El Comité Técnico autoriza créditos por montos superiores a 25.0 millones de dólares americanos o su equivalente en moneda nacional, por empresa o grupo de empresas. El Comité Externo de Crédito autoriza créditos por montos superiores a 10.0 y hasta 25.0 millones de dólares americanos o su equivalente en moneda nacional, por empresa o grupo de empresas. El Comité Interno de Crédito autoriza créditos por montos hasta por 10.0 millones de dólares americanos o su equivalente en moneda nacional, por empresa o grupo de empresas.

### **Programas especiales de financiamiento de Primer Piso.**

Los siguientes programas, forman parte del presupuesto asignado al otorgamiento de créditos de primer piso:

**Cadenas Productivas FIFOMI-NAFIN.-** El sistema de CADENAS PRODUCTIVAS fue creado por NAFIN y ofrece productos y servicios electrónicos, para realizar transacciones financieras, consultar información, intercambiar datos, entre otras cosas. Este sistema permite llevar a cabo la operación de descuento o factoraje electrónico, mediante el cual el intermediario financiero adquiere la propiedad de los derechos de crédito de contra-recibos o cualquier otro instrumento, en el cual se hacen constar derechos de crédito a su cargo y a favor de las MIPYMES, emitido por las empresas denominadas de Primer Orden.

**Programa Nacional de Crédito Directo con Apoyo Integral para la Pequeña Minería.-** Para este programa se destina un monto inicial de financiamiento hasta por 100 millones de pesos, que representan dos veces los recursos que aporten los Gobiernos de los Estados en garantías líquidas.

**Programa Especial de Financiamiento para la Pequeña Minería del Carbón del Estado de Coahuila.-** Otorga financiamiento de primer piso a los pequeños productores de carbón de la región carbonífera de Coahuila, para adquirir el equipo necesario para su operación y capital de trabajo, así como contribuir a establecer condiciones de operación y seguridad en las instalaciones y funcionamiento de las minas subterráneas de carbón, además de complementar o reforzar las medidas de seguridad que establece la norma oficial Mexicana NOM-032-STPS-2008, a efecto de prevenir riesgos a los trabajadores que laboren en ellas. Este Programa prevé la derrama de hasta 50 millones de pesos en una primera etapa, otorgando financiamientos con montos hasta de 1 millón de pesos (refaccionario y/o habilitación o avío)

Se cuenta con Manuales de Procedimientos que describen las políticas y procedimientos que regulan la actividad crediticia y especifican la responsabilidad de los que intervienen en los procesos de originación y administración del crédito. Dichos manuales se encuentran en proceso de actualización y autorización de las Instancias de decisión del FIFOMI, a fin de dar cumplimiento a las Disposiciones de carácter general aplicables a los organismos de fomento y entidades de fomento, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 1º de diciembre de 2014.

Los servicios de financiamiento que presta la Institución, están complementados con programas de garantías con fondos líquidos provenientes de la Secretaría de Economía, a efecto de impulsar el desarrollo de las Mipymes del sector minero y su cadena de valor, que no cuentan con garantías suficientes para tener acceso al crédito y minimizar el riesgo en la recuperación de los recursos otorgados.

### **Políticas y procedimientos para la evaluación y seguimiento del riesgo crediticio.**

#### **1) Políticas de evaluación:**

- i) Las Gerencias Regionales o en su caso el área de negocios son responsables de integrar los expedientes de crédito y elaborar el resumen ejecutivo de los prospectos de financiamiento, cumpliendo con el listado de requerimientos que se tienen establecidos.
- ii) Los expedientes integrados son remitidos a las oficinas centrales al área de Mesa de Control.
- iii) Mesa de Control deberá turnar el expediente a la Gerencia de Crédito y Contratación para elaboración del dictamen de crédito e integración, para su presentación a las Instancias de Decisión de la Entidad.
- iv) La Gerencia de Crédito y Contratación es la responsable de elaborar el dictamen de crédito e integrar en su caso, los dictámenes Técnico, Legal y Opinión de Riesgos, de solicitudes de incorporación de intermediarios financieros, operaciones de descuento de créditos; así como, solicitudes de crédito directo y descuento de proyectos.

#### **2) Política del seguimiento de riesgo crediticio.**

Las gerencias regionales son las responsables del seguimiento post-crédito, el cual inicia a partir de que se otorgan los recursos.

#### **3) Tasas aplicables y recuperación de crédito:**

- i) Las tasas de interés aplicables son determinadas de acuerdo al nivel de riesgo asignado por el área riesgos y son aprobadas, en su caso, por el Comité Interno de Crédito.
- ii) Los pagos se reciben, en términos generales, mediante transferencia electrónica.

### **Políticas para la recuperación extrajudicial de créditos vencidos.**

La Gerencia de Cartera envía requerimientos de pago a todos aquellos acreditados que se encuentran con retraso en sus pagos, si no se obtiene la recuperación dentro de los primeros tres meses, se turnan a la Subdirección Jurídica para su recuperación por la vía judicial.

El procedimiento se encuentra establecido en el Manual de Administración de Crédito autorizado por el Comité Técnico.

### **Políticas para la recuperación judicial de los créditos vencidos.**

La Gerencia de Procesos Contenciosos notifica el vencimiento anticipado del adeudo al acreditado, sino se obtiene propuesta de pago, reestructuración, dación en pago, o alguna combinación de estas, se inician las acciones legales correspondientes.

### **Programas de Garantías:**

**Primeras Pérdidas (FP2007-17):** Este programa se creó con un fondo líquido de 50 millones de pesos, más los rendimientos generados, integrado con aportaciones de recursos del 50% por el Fondo Pyme de la Secretaría de Economía y de otro 50% por parte de FIFOMI, con el propósito de colocar hasta un monto de 500 millones de pesos en créditos para apoyar a la pequeña y mediana empresa; dicho programa es dirigido a

intermediarios financieros bancarios y a intermediarios financieros especializados, que integren sus portafolios con pequeñas y medianas empresas y que a su vez la actividad productiva esté considerada dentro de las 110 actividades apoyables por FIFOMI. Con fecha 06 de marzo de 2015 se realizó la devolución de los recursos no comprometidos por \$35,703,263.00 a la Tesorería de la Federación. Al cierre de septiembre 2015 no cuenta con créditos vigentes.

**Crédito Directo (FP2006-219):** Se cuenta con un fondo líquido de 20 millones de pesos, más rendimientos generados, integrado con aportaciones de recursos 100% de la Secretaría de Economía. Con fecha 06 de marzo de 2015 se realizó la devolución de los recursos no comprometidos por \$6,627,464.00 a la Tesorería de la Federación. Al cierre de septiembre 2015 su grado de avance es del 100%.

**Programa Integral de Garantías para MIPYMES del Sector Minero y su cadena productiva a través del FIFOMI (FME2010-3):** El monto de este programa es de 25 millones de pesos, más los intereses generados, para destinarse de la siguiente forma:

- **Programa de Garantías a través de Intermediarios Financieros**, por un monto de 15 millones de pesos. Al cierre de septiembre 2015 su grado de avance es del 100%.
- **Programa de Garantías de Crédito de Primer Piso**, por un monto de 10 millones de pesos. De este programa el Fideicomiso México Emprende autorizó destinar 3.75 mdp para el Programa Nacional del Estado de Sinaloa, quedando 6.25 mdp para créditos directos. Al cierre de septiembre 2015 el grado de avance para Créditos Directos es del 97.75% y para el Programa Nacional del Estado de Sinaloa un 10.67%.

Los recursos de los créditos liberados son nuevamente utilizados para el amparo de créditos nuevos, lo anterior, de acuerdo a lo informado por la Secretaría de Economía.

**Fondo de Garantías para Apoyar la Modernización y Equipamiento de la Pequeña Minería y su Cadena Productiva (FME2011-9):** Se cuenta con recursos por 50 millones de pesos, más los intereses generados, integrado con aportaciones de recursos 100% de la Secretaría de Economía.

En este programa se disminuyó la derrama esperada de 500 mdp a 250 mdp, de acuerdo a lo informado por la Secretaría de Economía y aprobado en su H. Comité Técnico en la Tercera Sesión Ordinaria del 2013, celebrada el 12 de noviembre de 2013. Al cierre de septiembre 2015 su grado de avance es del 81.73%.

Los recursos de los créditos liberados son nuevamente utilizados para el amparo de créditos nuevos (programas con creación a partir de 2009), lo anterior, de acuerdo a lo informado por la Secretaría de Economía.

**Fortalecimiento del Programa Integral de Garantías para MIPYMES del Sector Minero y su cadena productiva, a través del FIFOMI (FME2012-14):** Se cuenta con 25 millones de pesos, más los intereses generados, integrado con aportaciones de recursos 100% de la Secretaría de Economía.

El programa de fortalecimiento del programa integral de garantías para MIPYMES del sector minero y su cadena productiva es complementario al programa integral de garantías para MIPYMES del sector minero y su cadena productiva a través del FIFOMI (IFE's y directos). Abierto para su aplicación a créditos de primer piso o descuentos con IFES, por lo cual, al cierre de septiembre 2015 su grado de avance es del 96.06%.

Los recursos de los créditos liberados son nuevamente utilizados para el amparo de créditos nuevos (programas con creación a partir de 2009), lo anterior, de acuerdo a lo informado por la Secretaría de Economía.

## **Políticas contables y métodos utilizados para identificar los créditos comerciales emproblemados vigentes y vencidos.**

Para la identificación de créditos emproblemados correspondientes a la cartera vigente, se considera a aquellos que tienen retraso en sus pagos, y para los correspondientes a la cartera vencida, se considera a todos los créditos que cumplan con el criterio de cartera vencida establecido por la CNBV.

### **Metodología para determinar las estimaciones preventivas para riesgos crediticios.**

- i) Se cuenta con un Manual de Administración de Crédito que califica a los acreditados de la siguiente manera:
  - Intermediarios Financieros.- Experiencia en el cumplimiento de las obligaciones de pago, situación financiera, administración, concentración de cartera, buró de crédito, etc.
  - Directos.- Experiencia en el cumplimiento de las obligaciones de pago, situación financiera, administración de la empresa, condiciones de mercado con relación al acreditado, situación de las garantías, buró de crédito, etc.
- ii) La determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios, se efectúa con base al resultado de la calificación de cartera del trimestre correspondiente, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

<u>Grado de Riesgo</u>	<u>Porcentaje de Reserva</u>
<b>A</b>	0
<b>B</b>	10%
<b>C</b>	45%
<b>D</b>	80%
<b>E</b>	100%

### **Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios**

Se registra contra los resultados del ejercicio correspondiente en que se determina.

### **Cartera vencida**

Los créditos son clasificados como vencidos aplicando el criterio contable B-4 emitido por la CNBV.

Cabe mencionar que con la entrada en vigor de las Disposiciones de Carácter General aplicables a Organismos de Fomento y Entidades de Fomento (DCGOFEF) el criterio a aplicar será el B-5.

### **Suspensión de la acumulación de intereses**

El registro de los intereses devengados derivados de los créditos es suspendido en el momento que el saldo insoluto del crédito sea considerado como vencido. En tanto el crédito se mantenga en cartera vencida, el control de los intereses devengados se lleva en cuentas de orden y su recuperación se registra directamente en resultados.

### **i) Bienes Adjudicados y/o Dación en Pago**

Las propiedades y los equipos adjudicados dentro de juicios relacionados con créditos a favor del FIFOMI, son registrados, en términos generales al valor que determina la instancia judicial.

Los bienes, valores o derechos recibidos en dación en pago se registran al valor del precio convenido.

### Estimación para baja de valor de los bienes adjudicados

La estimación se calcula conforme a las “Disposiciones de Carácter General aplicables a los Organismos de Fomento y entidades de Fomento”, (DCGOFEF) publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 1º de diciembre de 2014, emitidas por la CNBV.

- i) En el caso de los derechos de cobro y bienes muebles, se constituirán las provisiones a que hace referencia el párrafo anterior de acuerdo a lo siguiente:

RESERVAS PARA DERECHOS DE COBRO Y BIENES MUEBLES	
TIEMPO TRANSCURRIDO A PARTIR DE LA ADJUDICACIÓN O DACIÓN EN PAGO (MESES)	PORCENTAJE DE RESERVA
Hasta 6	0%
Más de 6 y hasta 12	10%
Más de 12 y hasta 18	20%
Más de 18 y hasta 24	45%
Más de 24 y hasta 30	60%
Más de 30	100%

- ii) Tratándose de bienes inmuebles, se constituirán las estimaciones de acuerdo con lo siguiente:

RESERVAS PARA BIENES INMUEBLES	
TIEMPO TRANSCURRIDO A PARTIR DE LA ADJUDICACIÓN O DACIÓN EN PAGO (MESES)	PORCENTAJE DE RESERVA
Hasta 12	0%
Más de 12 y hasta 24	10%
Más de 24 y hasta 30	15%
Más de 30 y hasta 36	25%
Más de 36 y hasta 42	30%
Más de 42 y hasta 48	35%
Más de 48 y hasta 54	40%
Más de 54 y hasta 60	50%
Más de 60	100%

Las estimaciones se reconocen en los resultados del ejercicio.

### j) Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, el mobiliario y equipo se registran al costo y la depreciación se calcula principalmente con base en el método de línea recta, en función a la vida útil de los mismos.

### k) Inversión en acciones

La inversión en acciones de la compañía subsidiaria Exportadora de Sal, S. A. de C. V. (ESSA), antes de consolidar con FIFOMI, y la asociada Baja Bulk Carriers, S. A (BBC), se valúan por el método de participación conforme a la NIF B-8 y NIF C-7, respectivamente, con base a sus estados financieros.

### l) Evaluación de activos de larga duración

Los activos de larga duración, de ESSA, se valúan de conformidad con los lineamientos establecidos en el Boletín C-15 “Deterioro en el valor de activos de larga duración y su disposición” que establece entre otros aspectos, reglas para el cálculo y reconocimiento de pérdidas por deterioro de estos activos y su reversión. Para calcular la pérdida por deterioro se debe determinar el valor de recuperación que se define como el

mayor entre el precio neto de venta de una unidad generadora de efectivo y su valor de uso, que es el valor presente de los flujos netos de efectivo futuros, utilizando una tasa apropiada de descuento.

Además de los terrenos ejidales, dentro de la superficie bajo el amparo de las concesiones mineras, existen terrenos propiedad del Gobierno Federal, donde la Compañía Subsidiaria ESSA tiene construidas todas sus instalaciones y las casas habitación de funcionarios y empleados; al término de la concesión las construcciones en esas superficies pasarán a ser propiedad de la Nación.

#### **m) Operaciones en moneda extranjera**

Las operaciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio en vigor a la fecha en que se realizan. Los activos y pasivos en moneda extranjera del Fideicomiso se actualizan al tipo de cambio FIX aplicable al cierre del tercer trimestre. Las fluctuaciones cambiarias son consideradas como parte de los ingresos y gastos por intereses, afectando directamente los resultados del periodo.

#### **n) Beneficios a los empleados**

Los pagos, que establece la Ley Federal del Trabajo a empleados y trabajadores que dejen de prestar sus servicios, se registran como sigue:

### **Obligaciones laborales del Fideicomiso**

#### **Indemnizaciones al término de la relación laboral**

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, las provisiones para indemnizaciones se determinan de acuerdo con cálculos actuariales. La reserva que tiene registrada el FIFOMI por concepto de indemnizaciones asciende a \$12,219,853 y \$11,909,833 respectivamente. Los cargos a resultados por este concepto ascendieron a \$0 en 2015 y \$930,062 en 2014.

#### **Plan de pensiones**

Las pensiones pagaderas a los empleados se cuantifican mediante cálculos actuariales, y para cubrir el pasivo correspondiente existe un fideicomiso que es fondeado con recursos del FIFOMI, para garantizar las obligaciones por beneficios actuales.

Mediante acuerdo 1234/FFM/IX/2011 de septiembre de 2011, con fundamento en el artículo 58 fracción II y XI de la Ley Federal de las Entidades Paraestatales y el artículo 134, segundo párrafo del Reglamento de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, se autorizó llevar a cabo los trámites para la migración del Plan de Pensiones de personal de mando del Fideicomiso de Fomento Minero de un esquema de Beneficio Definido a uno de Contribución Definida.

Mediante acuerdo PP EXT I/05/2012 de enero 2012, se autorizó la migración de fondos para la constitución del Plan de Pensiones para el personal de mando de los empleados del Fideicomiso de Fomento Minero de Beneficio Definido a Contribución Definida de conformidad con los artículos 32 incisos g) y j) y 33 del Reglamento del Plan de Pensiones, los cuales fueron transferidos con fecha 6 de junio de 2012.

Al 30 de septiembre de 2015, el fondo del fideicomiso cubre obligaciones para el personal de mando por \$32,126,431 y \$43,169,125 para el personal operativo y al 30 de septiembre de 2014 cubría obligaciones para ambos por \$69,220,749. Las aportaciones efectuadas al fideicomiso ascendieron a \$8,093,771 y \$7,153,310 para 2015 y 2014 respectivamente.

### **Prima de antigüedad**

La prima de antigüedad que es pagadera a empleados que se separen voluntariamente siempre que hayan cumplido quince años de servicio por lo menos, además de los que sean separados justificada e injustificadamente conforme lo señala el artículo 162, fracción III de la Ley Federal del Trabajo, se reconoce como gasto durante los años de servicio del personal, para lo cual se tiene un fideicomiso que es fondeado con recursos del FIFOMI para garantizar la obligación por beneficios actuales, que fue determinada de acuerdo con cálculos actuariales realizados con cifras al 31 de diciembre de 2014.

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el fondo del fideicomiso cubre obligaciones por \$1,301,135 y \$1,418,179 respectivamente. Durante el periodo de enero a septiembre de 2015 y 2014 se efectuaron aportaciones por \$129,114 y \$153,038, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 el estudio actuarial muestra el cálculo en Beneficios por separación y Beneficios por retiro los cuales se presentan a continuación:

	Indem- nizaciones	Prima de Antigüedad	Plan de Pensiones (1)
Obligación por beneficios definidos (OBD)	10,346,884	1,516,665	45,059,168
Obligación por beneficios adquiridos (OBA)	-	-	14,891,537
Obligación por beneficios no adquiridos	10,346,884	1,516,665	30,167,631
Valor razonable de los activos del plan (AP)	-	(1,419,636)	(40,968,042)
Situación del fondo	10,346,884	97,029	4,091,126
Servicios pasados no reconocidos por beneficios no adquiridos	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) actuariales no reconocidas (GPA)	-	(108,429)	(3,845,889)
Activo (Pasivo) neto proyectado reconocido en el balance gral.	10,346,884	(11,400)	245,237
Costo laboral del servicio actual	686,452	152,859	4,019,438
Costo financiero	553,634	137,951	3,379,667
Rendimiento esperado de los activos del plan	-	(128,173)	(3,128,120)
Activo (Pasivo) de transición inicial	-	-	-
Pérdidas (Ganancias) actuariales	1,284,538	(12,931)	108,945
Costo neto del periodo	2,524,624	175,568	4,379,931

(1) Las cifras que se muestran en esta columna, corresponden exclusivamente al Plan de Pensiones del personal operativo; no incluye el correspondiente al de personal de mando que se encuentra en un Plan de Pensiones de contribución definida.

Los activos del plan de pensiones de personal operativo se integran por Instrumentos de Deuda por un monto de \$40,968,042 que representa el 42.60% del total del activo y por el valor presente actuarial de los costos normales futuros de \$55,196,668 que representa el 57.40%, lo anterior equivale al 100% del activos del plan.

La tasa de descuento se ajustó tomando como referencia los bonos de largo plazo emitidos por el Gobierno mexicano. La tasa de descuento se determina de acuerdo a la metodología establecida en la NIC-19 (Normas Internacionales de Contabilidad), para obtenerla se determinó la curva SPOT considerando los valores de CETES y Bonos M publicados por el Banco de México durante el mes de marzo de 2014. La tasa equivalente a descontar los pagos esperados con la tasa SPOT en los plazos correspondientes.

La tasa de descuento anual nominal es de 7.70%.

La tasa de rendimiento anual nominal es de 7.70%.

La tasa de crecimiento salarial esperado se determina con base a la tasa de inflación anual, que en este caso corresponde al 4%.

A continuación se presenta cuadro comparativo del periodo y cuatro años precedentes.

INDEMINIZACIONES					
	2014	2013	2012	2011	2010
Obligación por beneficios definidos (OBD)	\$ 10,346,884	\$ 7,822,260	\$ 8,650,432	\$ 8,863,144	\$ 8,959,146
Valor razonable de los activos del plan (AP)	-	-	-	-	-
Situación del plan	10,346,884	7,822,260	8,650,432	8,863,144	8,959,146
Ajustes de los pasivos	-	-	-	1,081,790	2,163,580
AP	\$ 10,346,884	\$ 7,822,260	\$ 8,650,432	\$ 7,781,354	\$ 6,795,566

PRIMA DE ANTIGÜEDAD					
	2014	2013	2012	2011	2010
Obligación por beneficios definidos (OBD)	\$ 1,516,665	\$ 1,805,488	\$ 1,882,096	\$ 1,782,750	\$ 1,822,415
Valor razonable de los activos del plan (AP)	1,419,636	1,580,929	1,679,517	1,547,904	1,705,490
Situación del plan	97,029	224,559	202,579	234,846	116,925
Ajustes de los pasivos	108,429	233,167	252,586	234,846	116,925
AP	\$ (11,400)	\$ (8,608)	\$ (50,007)	\$ -	\$ -

PLAN DE PENSIONES					
	2014	2013	2012	2011	2010
Obligación por beneficios definidos (OBD)	\$ 45,059,168	\$ 42,534,723	\$ 45,445,224	\$ 83,303,625	\$ 85,348,415
Valor razonable de los activos del plan (AP)	40,968,042	35,945,951	37,903,941	79,561,581	88,364,151
Situación del plan	4,091,126	6,588,772	7,541,283	3,742,044	(3,015,736)
Ajustes de los pasivos	3,845,889	5,459,491	6,412,002	3,742,044	(3,015,736)
AP	245,237	1,129,281	1,129,281	\$ -	\$ -

En términos del párrafo 130, inciso n, de la NIF D-3, la mejor estimación de la entidad de las aportaciones al plan durante el periodo anual que comienza en enero de 2015 es de \$7,034,299 para el plan de pensiones y \$172,150 para prima de antigüedad.

Es política del FIFOMI contar con fondos líquidos para asegurar el cumplimiento de las posibles contingencias, para ello se tienen celebrados contratos de fideicomiso por medio de los cuales, en su carácter de fideicomitente, aporta recursos en efectivo al fiduciario Banco Scotia Bank, S.A. a fin de constituir los fondos que permitan cubrir las obligaciones derivadas de los planes de pensiones y jubilaciones y el de prima de antigüedad, mismos que se encuentran registrados en cuentas de orden.

#### **Beneficios a empleados de ESSA:**

En el caso de la subsidiaria ESSA, los beneficios acumulados por pensiones y primas de antigüedad que tienen derecho los trabajadores por Ley y contratos colectivos de trabajo, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales que cuantifican el valor presente de esta obligación. La amortización del costo de los servicios anteriores que no se ha reconocido, se basa en la vida de servicio estimada del personal. Las demás compensaciones, principalmente indemnizaciones, a que puede tener derecho el personal, se reconocen en los resultados del ejercicio en que se pagan.

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, los activos de los planes se encuentran fondeados en un fideicomiso contratado con Banamex, S. A., cuyo saldo es de \$451,065,000 y \$447,845,000, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 el estudio actuarial de ESSA muestra la siguiente información:

	Plan de Pensiones	Prima de Antigüedad
Obligación por beneficios definidos (OBD)	416,671,437	66,426,008
Valor razonable de los activos del plan (AP)	(291,603,034)	(73,961,272)
Situación del fondo	125,068,403	7,535,264
Ganancias (Pérdidas) actuariales no reconocidas (GPA)	(173,818,576)	(27,103,074)
Servicios anteriores no reconocidos	(7,384,929)	-
Activo (Pasivo) neto proyectado reconocido en el balance general	(56,135,102)	(34,638,339)
Costo laboral del servicio actual	21,272,631	1,935,936
Costo financiero	26,593,292	4,472,987
Rendimiento esperado de los activos del plan	(2,800,688)	(710,358)
Reconocimiento de servicios anteriores y modificaciones al plan	11,000,802	237,206
<b>Costo neto del período</b>	<b>56,066,037</b>	<b>5,935,771</b>

**o) Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad, anticipado o diferido**

El ISR se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, así como por las pérdidas fiscales por amortizar y los créditos fiscales no usados. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se calculan utilizando las tasa establecidas en la ley, que se aplicará a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos diferidos se reconoce en los resultados del periodo en que se aprueben dichos cambios.

**p) Efecto acumulado por conversión**

FIFOMI registra la valuación por tipo de cambio de inversiones permanentes en acciones de la asociada Baja Bulk Carriers respecto a la parte proporcional del incremento en el capital contable correspondiente al tercer trimestre de 2015 en el rubro del capital contable “efecto acumulado por conversión”.

**q) Concentración de negocio**

Exportadora de Sal, S.A. de C.V. realiza principalmente sus ventas a Mitsubishi Corporation (accionista de ESSA) y Mitsubishi International Corporation, por lo que del 100% de las ventas obtenidas en 2015, aproximadamente el 70.8% (72.9% en 2014) corresponde a Mitsubishi.

**r) Contingencias de ESSA**

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

**s) Uso de estimaciones**

En la preparación de los estados financieros, la administración del FIFOMI realiza estimaciones tales como: reserva preventiva de riesgos crediticios, bienes adjudicados, plan de pensiones y la prima de antigüedad, entre otras, para presentar la información financiera de conformidad con las reglas de carácter general emitidas por la CNBV.

### t) Información por segmentos

A continuación se presenta la información por segmentos, correspondientes a los periodos terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

	FIFOMI		ESSA	
	2015	2014	2015	2014
Intereses devengados a favor	178,185,125	150,380,915	-	-
Ventas	-	-	1,677,529,000	1,551,108,000
Activos	3,320,052,029	3,248,434,353	3,676,959,000	3,545,717,000
Pasivos	159,819,627	187,581,610	335,920,000	365,855,000

### u) Administración de riesgos

#### FIFOMI

Acorde a lo señalado en las “Disposiciones de carácter general aplicables a los organismos de fomento y entidades de fomento”, el Comité Técnico aprobó, en la sesión celebrada el 1° de junio de 2015, la creación e integración del Comité de Riesgos del FIFOMI, en sustitución del Comité de Administración de Riesgos, que tiene la facultad de aprobar las metodologías y procedimientos para llevar a cabo la valuación y medición de los riesgos cuyos resultados relevantes se informan al Comité Técnico.

Este Comité está presidido por un Experto Independiente en riesgos y participan un miembro del Comité Técnico, el Director General del FIFOMI, el Responsable de la Unidad para la Administración Integral de Riesgos y el Auditor Interno.

Entre otros se determinan los siguientes riesgos:

#### Riesgo de Mercado

Mide el riesgo en el portafolio de inversión mediante el modelo de Valor en Riesgo (VaR), que al tercer trimestre de 2015 se encuentra dentro del límite establecido:

Posición al 30 de septiembre de 2015	VaR Global	Uso del VaR	Límite de VaR Global
178.1	384.22	0.00020025	0.06%

Posición en millones de pesos, VaR global en pesos

#### Riesgo de Crédito

La metodología de calificación de cartera del FIFOMI a partir del mes de junio se debía realizar acorde con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) el 1° de diciembre de 2014; sin embargo, se difirió para el 31 de diciembre de 2015.

Para la medición del Riesgo de Crédito, se utiliza el modelo de VaR de crédito con Simulación Montecarlo y un nivel de confianza del 95%:

Cartera al 30 de septiembre 2015 (millones de pesos)	Reservas (millones de pesos)	Porcentaje de reserva	VaR al 95% (millones de pesos)
2,699.3	99.2 mdp	3.7%	203.4

Conforme a la primera resolución modificatoria de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento, emitida el 27 de agosto de 2015, la estimación de reservas de crédito del FIFOMI se realizará con la metodología de calificación de cartera acorde dichas disposiciones a partir del cierre de diciembre de 2015.

### Riesgo de liquidez

La herramienta utilizada para medir este riesgo es brechas de liquidez.

### Riesgo Tecnológico

Al cierre de septiembre de 2015, la Gerencia de Informática reporta ocho indicadores de riesgo tecnológico de la siguiente manera:

Indicador	Fórmula del Indicador	Meta	Trimestre			
			4/2014	1/2015	2/2015	3/2015
CPA Cobertura de Protección antivirus en un período de 90 días.	(Equipos con antivirus desactualizados por más de 15 días /Total de Equipos)x100	< 5%	4.84%	3.13%	0%	0%
RAD Respuesta a amenazas detectadas en un período de 90 días.	(Amenazas no eliminadas, bloqueadas o detenidas/ Total de amenazas)x100	< 5%	0%	0%	0%	0%
ASM Actualizaciones de seguridad para sistemas Microsoft	(Equipos que necesitan actualizaciones de seguridad / Total de equipos)x100	< 10%	71.77%	3.13%	6.77%	5.83%
DIRF Disponibilidad de la Infraestructura de Red FIFOMI	(No. de horas en productivo / Número total de horas en el periodo) x 100	>=99%	100.0%	99.7%	100%	97.3%
DPI Disponibilidad del enlace de Internet en el trimestre	(Número de horas en productivo / Número total de horas en el periodo)x100	>=95%	100%	100%	100%	100%
MS Mantenimiento de software	(Requerimientos entregados / Requerimientos solicitados)x100	100%	100.0%	97.9%	98.52%	96.3%
WEB Sitio FIFOMI	Días efectivos disponible al mes/ días disponible programados al mes	100%	100.0%	100.0%	100%	100%
Encuesta de la Mesa de Soporte	Satisfacción del usuario. Calificación promedio de 65 encuestas recibidas.	100%	92.50%	95.50%	93.97%	95.06%

### Riesgo Legal

Al 30 de septiembre de 2015, se tienen juicios, a cargo de la Subdirección Jurídica de FIFOMI, por operaciones de crédito, registradas en cuentas de orden por \$764.9 mdp.

Dentro del balance se tiene cartera vencida por \$55.2 mdp, de los cuales \$32.3 mdp corresponden a ocho juicios a cargo de la Subdirección Jurídica.

Asimismo, se tienen contingencias laborales por \$20.57 mdp por concepto de demandas realizadas por ex trabajadores de FIFOMI, de los cuales \$4.8 mdp tienen baja expectativa de resolución a favor de FIFOMI, y por consiguiente, la administración de FIFOMI, está amortizando su efecto en los resultados del 2015.

### Riesgos Operacionales

FIFOMI.

Se actualizó el Plan de Trabajo de Administración de Riesgos, al cual se le da seguimiento de manera trimestral.

## **ESSA**

### **Riesgo de Mercado**

ESSA cuenta con un Comité de Inversiones que fue aprobado por el Órgano de Gobierno, para poder evaluar y atender las situaciones de mercado que se lleguen a presentar, incluyendo la contratación de instrumentos financieros derivados.

El Comité de Inversiones autoriza los montos totales a contratar en instrumentos financieros derivados de acuerdo con las disposiciones legales y gubernamentales que le sean aplicables, para esto se reúne por lo menos tres veces por año y reuniones adicionales cuando las necesidades lo ameritan. En dichas reuniones de Comité, se hace una revisión del valor de mercado de los instrumentos financieros derivados contratados así como su efectividad en el periodo que se informa. El Comité de Inversiones puede sugerir cambios en las políticas y procedimientos establecidos.

Para mitigar el riesgo cambiario, ESSA realiza operaciones con instrumentos financieros derivados (Opciones, Forward, Range Forwards, etc).

### **3 Disponibilidades**

Las disponibilidades consolidadas al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se integran como sigue:

<b>Concepto</b>	2015	2014
Caja	\$1,229,000	\$1,456,001
Bancos	97,879,056	4,135,119
Otras disponibilidades restringidas	60,117	60,117
<b>Total</b>	<b>\$99,168,173</b>	<b>\$5,651,237</b>

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 las disponibilidades de FIFOMI no incluyen dólares; ESSA incluye dólares por \$5,344,876 y \$56,648 equivalentes en moneda nacional por \$90,901,921 y \$762,147 para 2015 y 2014, respectivamente.

### **4 Inversiones en valores**

Las inversiones en valores consolidadas se integran como se muestra a continuación:

<b>Concepto</b>	2015	2014
<b><u>Títulos disponibles para la venta</u></b>		
Fondo de Fondos	\$38,400,372	\$43,144,257
Suma títulos disponibles para la venta	\$38,400,372	\$43,144,257
<b><u>Títulos en reporto</u></b>		
<b><u>Deuda gubernamental</u></b>		
ISBPA182	-	175,420,035
Cetes	60,000,000	115,321,978
Bpag 91	105,735,000	164,999,938
Bpa 182	-	50,000,000
Udibonos	84,281,810	-
Bonus	360,000,000	-
Bpag 28	51,799,905	-
Bondes D	35,644,391	282,999,896
Otros	24,124	161,830
Sub-total	\$697,485,230	\$788,903,677
<b>Total</b>	<b>\$735,885,602</b>	<b>\$832,047,934</b>

**FIFOMI:**

- a) Durante el periodo de enero a septiembre de 2015 y 2014 los ingresos por intereses de tesorería fueron de \$7,795,947 y \$12,982,567 respectivamente, no habiendo ingresos por resultados por valuación y por compraventa de valores.
- b) El Fideicomiso de Fomento Minero no pacta inversiones en directo.
- c) El monto total de las operaciones realizadas en reporto de enero a septiembre de 2015, ascendieron a \$58,304,231,733 y en el 2014 a \$49,901,972,714.
- d) El monto de los premios de las operaciones de reporto reconocidos en los resultados del periodo de enero a septiembre de 2015 fueron de \$7,795,947 y 2014 por \$12,982,567.
- e) Las operaciones realizadas en reporto durante 2015, fueron con vencimiento al día siguiente y a 3 días, en fines de semana largos, durante el año 2014 las operaciones en reporto fueron con vencimiento al día siguiente y hasta de 28 días, así que el promedio es de 2.2540 días y 3.4593 días respectivamente.
- f) Los instrumentos financieros objeto de reporto fueron: Cetes, Bpag28, Udibonos, y Bondes D.

Las inversiones en valores se realizan con los excedentes de efectivo, de acuerdo a lo establecido en los lineamientos para el manejo de las disponibilidades financieras de las entidades paraestatales de la Administración Pública Federal emitidas por la SHCP y aprobadas por el Comité de Inversión.

**ESSA**

- a) Durante el periodo de enero a septiembre de 2015 y 2014 los ingresos por intereses fueron de \$10,598,962 y \$8,640,628 respectivamente, no habiendo ingresos por resultados por valuación y por compraventa de valores.
- b) ESSA no pactó en 2015 y 2014 inversiones en directo.
- c) El monto total de las operaciones de reporto de enero a septiembre de 2015, ascendieron a \$11,784,338 337 y en el 2014 a \$11,372,419,377.
- d) El monto de los premios de las operaciones de reporto reconocidos en los resultados de enero a septiembre de 2015 fueron de \$8,950,169 y para el mismo periodo de 2014 por \$8,554,923.
- e) Las operaciones realizadas en reporto al cierre del tercer trimestre de 2015, fueron con vencimiento de 1 a 35 días, con un promedio de 9.40 días hasta el tercer trimestre de 2015 y para el mismo periodo de 2014 con vencimiento de 1 a 35 con un promedio de 8.24 días.
- f) Los instrumentos financieros objeto de reporto fueron: Cetes, Bpag91, Bonos, Bondes D, Bpag28, Udibono y Bpa182.

## 5 Cartera de crédito (Neta)

5.1 Se integra por créditos otorgados a la Actividad empresarial o Comercial como sigue:

TIPO DE CREDITO	CARTERA VIGENTE			CARTERA VENCIDA			TOTAL
	Dólares		SUMA	Dólares		SUMA	
	M. N.	Convertidos a M. N.		M. N.	Convertidos a M. N.		
<b>2 0 1 5</b>							
Interm. Financiero Bancario	341,061,475	-	341,061,475	-	-	-	341,061,475
Interm. Financiero Especial.	1,415,759,591	-	1,415,759,591	11,002,354	-	11,002,354	1,426,761,945
Préstamos Directos	689,804,682	207,479,488	897,284,170	44,233,046	-	44,233,046	941,517,216
<b>Cartera Total</b>	<b>2,446,625,748</b>	<b>207,479,488</b>	<b>2,654,105,236</b>	<b>55,235,400</b>	<b>-</b>	<b>55,235,400</b>	<b>2,709,340,636</b>
Estimación preventiva	(15,718,111)	-	(15,718,111)	(1,984,921)	-	(1,984,921)	(17,703,032)
<b>Cartera Neta</b>	<b>2,430,907,637</b>	<b>207,479,488</b>	<b>2,638,387,125</b>	<b>53,250,479</b>	<b>-</b>	<b>53,250,479</b>	<b>2,691,637,603</b>

TIPO DE CREDITO	CARTERA VIGENTE			CARTERA VENCIDA			TOTAL
	Dólares		SUMA	Dólares		SUMA	
	M. N.	Convertidos a M. N.		M. N.	Convertidos a M. N.		
<b>2 0 1 4</b>							
Interm. Financiero Bancario	107,841,073	-	107,841,073	-	-	-	107,841,073
Interm. Financiero Especial.	1,611,238,961	-	1,611,238,961	45,411,232	-	45,411,232	1,656,650,193
Préstamos Directos	349,791,175	278,396,425	628,187,600	37,691,702	-	37,691,702	665,879,302
<b>Cartera Total</b>	<b>2,068,871,209</b>	<b>278,396,425</b>	<b>2,347,267,634</b>	<b>83,102,934</b>	<b>-</b>	<b>83,102,934</b>	<b>2,430,370,568</b>
Estimación preventiva	(39,651,029)	-	(39,651,029)	(21,376,720)	-	(21,376,720)	(61,027,749)
<b>Cartera Neta</b>	<b>2,029,220,180</b>	<b>278,396,425</b>	<b>2,307,616,605</b>	<b>61,726,215</b>	<b>-</b>	<b>61,726,215</b>	<b>2,369,342,820</b>

Al 30 de septiembre de 2015 el saldo de la cartera de crédito se incrementó \$278,970,068.

La estimación preventiva para riesgos crediticios de enero a septiembre disminuyó en \$43,324,717 debido, básicamente, a la aplicación contra dicha estimación por concepto de cartera vencida, que se reclasificó a cuentas de orden, en junio del 2015.

## 5.2 Desglose de la Cartera de Crédito por Sector y porcentaje de concentración:

SECTOR	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	TOTAL	%
<b>2015</b>						
Comercializadores de mineral	396,483,313	15	0	0	396,483,313	15
Consumidor de mineral	1,034,627,536	39	22,481,427	41	1,057,108,964	39
Productor de mineral	717,103,709	27	29,427,152	53	746,530,860	28
Servicios a la industria minera	505,890,678	19	3,326,821	6	509,217,499	19
Cartera Total	2,654,105,236	100	55,235,400	100	2,709,340,636	100
Estimación Preventiva	(15,718,111)		(1,984,921)		(17,703,032)	
<b>Cartera Neta</b>	<b>2,638,387,125</b>		<b>53,250,479</b>		<b>2,691,637,604</b>	

SECTOR	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	TOTAL	%
<b>2014</b>						
Comercializadores de mineral	367,091,426	16	0	0	367,091,426	15
Consumidor de mineral	897,956,317	38	65,038,047	78	962,994,364	40
Productor de mineral	548,843,970	23	18,064,887	22	566,908,857	23
Servicios a la industria minera	533,375,921	23	0	0	533,375,921	22
Cartera Total	2,347,267,634	100	83,102,934	100	2,430,370,568	100
Estimación Preventiva	(39,651,029)		(21,376,720)		(61,027,749)	
<b>Cartera Neta</b>	<b>2,307,616,605</b>		<b>61,726,215</b>		<b>2,369,342,820</b>	

En la composición de la cartera del ejercicio de 2015 con respecto al ejercicio de 2014 se destaca lo siguiente:

- a) Los sectores Consumidor de mineral, Productores de mineral y Comercializadores de mineral crecieron 10%, 32% y 8% respectivamente en relación al ejercicio anterior, mientras que Servicios de la industria minera disminuyó 5%.
- b) Durante los ejercicios 2015 y 2014 FIFOMI continuó sus esfuerzos de colocación, privilegiando al sector de la producción de mineral.

FIFOMI apoya con financiamiento 110 actividades pertenecientes a la cadena productiva de la minería, que se integran, en términos generales de la siguiente forma:

1. Productores de mineral
2. Proveedores de servicios a la industria mineral
3. Procesadores de mineral
4. Consumidores, distribuidores y comercializadores

Se definió como sujetos prioritarios de atención a los productores de mineral, a las empresas que proporcionan servicios a la industria minera y a los procesadores de minerales a fin de tener una participación más focalizada en la minería y su cadena de valor más cercana.

A continuación se presenta la cartera de crédito clasificada de acuerdo a los grupos anteriores:

SECTOR	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	TOTAL	%
<b>2015</b>						
Productor de mineral	938,115,656	35	29,427,152	53	967,542,808	36
Proveedores de servicios a la industria n	458,184,177	17	1,663,410	3	459,847,587	17
Procesadores de minerales	647,031,027	24		0	647,031,027	24
Consumidores, distribuidores y comerci	610,774,377	23	24,144,838	44	634,919,215	23
Cartera Total	2,654,105,236	100	55,235,400	100	2,709,340,636	100
Estimación Preventiva	(15,718,111)		(1,984,922)		(17,703,033)	
<b>Cartera Neta</b>	<b>2,638,387,125</b>		<b>53,250,478</b>		<b>2,691,637,603</b>	

SECTOR	CARTERA VIGENTE	%	CARTERA VENCIDA	%	TOTAL	%
<b>2014</b>						
Productor de mineral	851,476,208	36	18,152,675	22	869,628,883	36
Proveedores de servicios a la industria n	466,391,434	20	3,411,540	4	469,802,974	19
Procesadores de minerales	546,233,377	23	0	0	546,233,377	22
Consumidores, distribuidores y comerci	483,166,615	21	61,538,719	74	544,705,334	22
Cartera Total	2,347,267,634	100	83,102,934	100	2,430,370,568	100
Estimación Preventiva	(39,651,029)		(21,376,720)		(61,027,749)	
<b>Cartera Neta</b>	<b>2,307,616,605</b>		<b>61,726,214</b>		<b>2,369,342,819</b>	

Al cierre del tercer trimestre de 2015 se ha incrementado el saldo de cartera a los sectores prioritarios (productores de minerales, procesadores de minerales y Consumidores, distribuidores y comercializadores) en \$288,925,455, que representan un incremento en su contribución a la cartera total de 15% en comparación con el 2014.

### 5.3 Clasificación por plazos de la Cartera de Crédito vencida:

TIPO DE CREDITO	1 a 180 días	181 a 365 días	366 días a 2 años	más de 2 años	TOTAL
<b>2015</b>					
Interm. Financiero Bancario	-	-	-	-	-
Interm. Financiero Especial.	3,326,821	7,675,533	-	0	11,002,354
Préstamos Directos	10,770,828	4,593,005	22,963,801	5,905,412	44,233,046
Cartera Vencida	14,097,649	12,268,538	22,963,801	5,905,412	55,235,400
Estimación preventiva <sup>(1)</sup>					(1,984,921)
<b>Cartera Neta</b>					<b>53,250,479</b>

<sup>(1)</sup> La estimación preventiva no incluye el importe de las garantías líquidas.

TIPO DE CREDITO	1 a 180 días	181 a 365 días	366 días a 2 años	más de 2 años	TOTAL
<b>2014</b>					
Interm. Financiero Bancario	-	-	-	-	-
Interm. Financiero Especial.	0	24,653,957	20,155,384	601,890	45,411,231
Préstamos Directos	26,042,133	5,744,157	5,905,413	0	37,691,703
Cartera Vencida	26,042,133	30,398,114	26,060,797	601,890	83,102,934
Estimación preventiva					(21,376,720)
Cartera Neta					61,726,215

La cartera vencida disminuyó en 2015 \$27,867,534 que representa el 33% con relación a 2014 derivado de la aplicación contra las reservas de crédito, efectuadas en junio del año en curso.

Durante el período de enero a septiembre de 2015, se realizaron recuperaciones de cartera previamente castigada de \$18,597,345 y durante el mismo período del 2014, se realizaron recuperaciones de \$144,290.

5.4 Desglose del saldo total de los créditos clasificados en emprobleados y no emprobleados.

TIPO DE CREDITO	CARTERA VIGENTE						TOTAL
	EMPROBLEMADA			NO EMPROBLEMADA			
	Dólares			Dólares			
	Convertidos a			Convertidos a			
M. N.	M. N.	SUMA	M. N.	M. N.	SUMA		
<b>2015</b>							
Interm. Financiero Bancario	-	-	-	341,061,475	-	341,061,475	341,061,475
Interm. Financiero Especial.	-	-	-	1,415,759,591	-	1,415,759,591	1,415,759,591
Préstamos Directos	200,042,231	-	200,042,231	489,762,451	207,479,488	697,241,939	897,284,170
Cartera vigente	200,042,231	-	200,042,231	2,246,583,517	207,479,488	2,454,063,005	2,654,105,236
Estimación preventiva	(15,718,111)	0	(15,718,111)	-	-	-	(15,718,111)
Cartera Neta	184,324,120	0	184,324,120	2,246,583,517	207,479,488	2,454,063,005	2,638,387,125

TIPO DE CREDITO	CARTERA VIGENTE						TOTAL
	EMPROBLEMADA			NO EMPROBLEMADA			
	Dólares			Dólares			
	Convertidos a			Convertidos a			
M. N.	M. N.	SUMA	M. N.	M. N.	SUMA		
<b>2014</b>							
Interm. Financiero Bancario	-	-	-	107,841,073	-	107,841,073	107,841,073
Interm. Financiero Especial.	64,949,310	-	64,949,310	1,546,289,650	-	1,546,289,650	1,611,238,960
Préstamos Directos	28,527,160	-	28,527,160	321,264,016	278,396,425	599,660,441	628,187,601
Cartera vigente	93,476,470	-	93,476,470	1,975,394,739	278,396,425	2,253,791,164	2,347,267,634
Estimación preventiva	(39,651,029)	0	(39,651,029)	-	-	-	(39,651,029)
Cartera Neta	53,825,441	0	53,825,441	1,975,394,739	278,396,425	2,253,791,164	2,307,616,605

TIPO DE CREDITO	CARTERA VENCIDA						TOTAL
	EMPROBLEMADA			NO EMPROBLEMADA			
	Dólares Convertidos a			Dólares Convertidos a			
	M. N.	M. N.	SUMA	M. N.	M. N.	SUMA	
<b>2 0 1 5</b>							
Interm. Financiero Bancario	-	-	-	-	-	-	-
Interm. Financiero Especial.	11,002,354	-	11,002,354	-	-	-	11,002,354
Préstamos Directos	44,233,046	-	44,233,046	-	-	-	44,233,046
Cartera vencida	55,235,400	-	55,235,400	-	-	-	55,235,400
Estimación preventiva	(1,984,921)	-	(1,984,921)	-	-	-	(1,984,921)
<b>Cartera Neta</b>	<b>53,250,479</b>	<b>-</b>	<b>53,250,479</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>53,250,479</b>

TIPO DE CREDITO	CARTERA VENCIDA						TOTAL
	EMPROBLEMADA			NO EMPROBLEMADA			
	Dólares Convertidos a			Dólares Convertidos a			
	M. N.	M. N.	SUMA	M. N.	M. N.	SUMA	
<b>2 0 1 4</b>							
Interm. Financiero Bancario	-	-	-	-	-	-	-
Interm. Financiero Especial.	45,411,232	-	45,411,232	-	-	-	45,411,232
Préstamos Directos	37,691,702	-	37,691,702	-	-	-	37,691,702
Cartera vencida	83,102,934	-	83,102,934	-	-	-	83,102,934
Estimación preventiva	(21,376,720)	-	(21,376,720)	-	-	-	(21,376,720)
<b>Cartera Neta</b>	<b>61,726,215</b>	<b>-</b>	<b>61,726,215</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>61,726,215</b>

De acuerdo a las "Disposiciones de Carácter General aplicables a los organismos de Fomento y Entidades de Fomento, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 1° de diciembre de 2014, se considera cartera emproblemada: "aquellos créditos comerciales respecto de los cuales se determina que, con base en información y hechos actuales, así como en el proceso de revisión de los créditos, existe una probabilidad considerable de que no se podrán recuperar en su totalidad, tanto su componente principal como de intereses, conforme a los términos y condiciones establecidos originalmente. La cartera vigente y la cartera vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada".

### 5.5 Calificación de cartera.

La estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera de crédito por actividad empresarial o comercial es la siguiente:

RIESGO	%	CARTERA DE CREDITO POR ACTIVIDAD EMPRESARIAL O COMERCIAL		ESTIMACION PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	
		2015	2014	2015	2014
<b>A</b>	0	2,517,643,393	2,084,456,620	-	-
<b>B</b>	10	130,542,055	224,611,221	13,054,206	22,461,122
<b>C</b>	45	5,919,788	38,199,793	2,663,905	17,189,907
<b>D</b>	80	11,002,354	83,102,934	8,801,883	83,594,439
<b>E</b>	100	44,233,046	-	44,233,046	-
		2,709,340,636	2,430,370,568	68,753,039	123,245,468
<b>FONDO DE GARANTIAS</b>				(51,050,007)	(62,217,719)
<b>GRAN-TOTAL</b>		2,709,340,636	2,430,370,568	17,703,032	61,027,749

Se cuenta con una cobertura de garantías de primeras pérdidas por \$51,050,007; los recursos de estas garantías son administrados por FIFOMI y están registrados en cuentas de balance.

La estimación preventiva para riesgos crediticios disminuyó \$43,324,717.

5.6 Al cierre del tercer trimestre de 2015 se formalizaron reestructuras por \$42,880,032 según cuadro anexo.

Beneficiario	Monto	Garantías adicionales
IFE	32,000,000	Aval y obligado solidario por \$48'000,000.00, cubriendo una proporción de 1.5 a 1.0, respecto del saldo del crédito.
Directo	10,880,032	Sin garantías adicionales

## 6 Cuentas por cobrar a clientes (Neto)

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar a clientes de ESSA se integran como se muestra a continuación:

	2015	2014
Sal Industrial, S.A. de C.V.	\$4,772,000	\$11,618,000
Sal de Mesa, S.A. de C.V.	9,854,000	15,710,000
Servicio de Puerto, S.A. de C.V.	2,994,000	1,581,000
Total	17,620,000	28,909,000
Estimación para cuentas de cobro dudoso	(929,000)	(929,000)
Neto	\$16,691,000	\$27,980,000

## 7 Partes relacionadas

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el saldo por cobrar y por pagar de las partes relacionadas de ESSA es el que se muestra a continuación.

	2015	2014
<u>Cuentas por Cobrar:</u>		
Baja Bulk Carriers, S. A.	\$6,492,000	\$5,430,000
Mitsubishi Corporation	408,187,000	392,595,000
Total	414,679,000	398,025,000
<u>Cuentas por Pagar:</u>		
Mitsubishi Corporation	-	-
Baja Bulk Carriers	9,000,000	-
Total	9,000,000	0
Neto	\$405,679,000	\$398,025,000

Los saldos por cobrar que se tienen con Mitsubishi Corporation se derivan de la venta de Sal Industrial.

## 8 Otras cuentas por cobrar (neto)

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 las otras cuentas por cobrar y su estimación se integran como se muestra a continuación:

<b>FIFOMI</b>	2015	2014
Préstamos y otros adeudos del personal	\$14,215,835	\$12,978,676
Deudores (1)	29,500,000	29,500,000
Otros deudores (2)	9,617,282	3,442,919
<b>ESSA</b>	-	-
Impuesto al valor agregado por recuperar	68,161,000	62,672,000
Anticipos a proveedores	12,265,000	35,557,000
Otros deudores	23,246,000	14,295,000
Total	157,005,117	158,445,595
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(25,428,166)	(25,438,823)
Neto	\$131,576,951	\$133,006,772

(1) El 23 de febrero de 2011, venció el plazo que se había fijado a un deudor de FIFOMI para el pago del adeudo que asciende a \$29,500,000, derivado del contrato firmado. A la fecha existen dos demandas en su contra.

(2) Al 30 de septiembre de 2015, se tienen registrados dividendos por cobrar por \$7,500,000 a cargo de Exportadora de Sal.

## 9 Inventarios

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, los inventarios de ESSA se integran de la siguiente manera:

	2015	2014
Inventario de sal industrial y de mesa	\$198,620,000	\$235,306,000
Refacciones y materiales	153,237,000	191,893,000
Inventario en tienda	8,631,000	10,673,000
Total	\$360,488,000	\$437,872,000

## 10 Bienes Adjudicados, neto

Los bienes adjudicados de FIFOMI al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se integran como se muestra a continuación:

	2015	2014
Muebles adjudicados (Equipo)	\$736,450	\$736,450
Inmuebles adjudicados	93,029,629	97,647,926
Total	93,766,079	98,384,376
Estimación para baja de valor	(71,290,980)	(69,561,940)
Total	\$22,475,099	\$28,822,436

## 11 Propiedades, mobiliario y equipo, neto

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 los inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo consolidados se integran como se muestra en el siguiente cuadro

	2015	2014
Terrenos, edificios e instalaciones	\$2,393,751,825	\$2,328,264,174
Maquinaria y equipo	2,015,783,000	1,841,029,000
Mobiliario y equipo	38,535,765	38,521,765
Equipo de transporte marítimo	1,228,623,000	1,213,628,000
Equipo de transporte	88,263,984	96,860,984
Equipo de cómputo	14,511,901	14,511,901
Equipo de laboratorio	10,437,000	10,827,000
Obras en proceso	230,250,000	251,374,000
Otros equipos	517,108	517,108
Total	6,020,673,583	5,795,533,932
Depreciación acumulada	(3,669,852,320)	(3,451,530,842)
Neto	\$2,350,821,263	\$2,344,003,090

## 12 Inversiones permanentes

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, las inversiones permanentes en acciones actualizadas a través del método de participación se integran de la siguiente manera:

Nombre de la empresa	Participación Accionaria	2015	2014
		\$122,659,473	\$127,033,173
Baja Bulk Carriers, S.A. (Compañía asociada)	50%		
Total		\$122,659,473	\$127,033,173

Nombre de la empresa	2015				
	Activos Totales	Pasivos Totales	Capital Contable	Ingresos Totales	Utilidad
Baja Bulk Carriers, S.A.	282,581,412	37,262,466	245,318,946	1,302,097,194	84,912,835
Total	282,581,412	37,262,466	245,318,946	1,302,097,194	84,912,835

2014					
Baja Bulk Carriers, S.A.	378,690,339	124,623,713	254,066,627	1,432,267,526	69,424,067
Total	378,690,339	124,623,713	254,066,627	1,432,267,526	69,424,067

La disminución en la inversión de Baja Bulk Carriers, S. A. en 2015 con respecto a 2014 fue de \$4,373,840 que se compone de la participación en la utilidad obtenida en el tercer trimestre de 2015 por \$42,456,417, dividendos cobrados de 2015 y 2014 de \$(45,660,500) y (31,226,641) respectivamente, participación en la utilidad obtenida en el cuarto trimestre de 2014 de \$8,414,739 y el efecto por conversión de tipo de cambio de \$21,642,145.

### 13 Otros activos

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 los otros activos se integran como sigue:

	2015	2014
<u>ESSA</u>		
Activo neto proyectado del plan de pensiones y prima de antigüedad	\$32,647,000	\$36,309,000
Suma	\$32,647,000	\$36,309,000
<u>FIFOMI</u>		
SAP (Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles)	3,540,712	17,708,562
Pago anticipado de prima en pago de deuda	-	839,161
Fondo de exploración – Gobierno del Estado de Sinaloa	1,010,332	1,010,332
Fondo de exploración – Gobierno del Estado de Oaxaca	250,000	250,000
Fondo de exploración – Gobierno del Estado de Sonora	250,000	250,000
Otros activos diversos	173,820	170,838
Suma	\$5,224,864	\$20,228,893
Total Consolidado	\$37,871,864	\$56,537,893

### 14 Captación tradicional

#### Emisión de certificados bursátiles

El 9 de agosto de 2012 FIFOMI realizó emisión de certificados bursátiles al amparo del programa autorizado por la CNBV, por un monto de \$300,000,000 a un plazo de 280 días, a una tasa de TIEE a 28 días más 52 puntos base, con pago de intereses cada 28 días y el capital al vencimiento de la emisión cuya fecha fue el 16 de mayo de 2013.

La primera emisión de certificados Bursátiles de largo plazo, fue el 19 de octubre de 2012, por un monto de \$500,000,000 de pesos, cuya fecha de vencimiento estaba programada para el 16 de octubre del 2015, FIFOMI tomó la decisión de ejercer el derecho de amortizar anticipadamente la totalidad de los Certificados Bursátiles.

El 7 de febrero de 2014, se realizó el prepago correspondiente al saldo total por amortizar incluyendo intereses devengados y prima por amortización.

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 no se tienen saldos por pagar.

### 15 Préstamos bancarios y de otros organismos

El Comité Técnico del FIFOMI, en la sesión celebrada el 28 de marzo de 2011, adoptó el acuerdo 1201/FFM/III/11 de marzo de 2011, mediante el cual autorizan a la Administración de la Institución, para tramitar ante Nacional Financiera, S.N.C., una línea de crédito por 500 millones de pesos para Intermediario Financieros.

Con fecha 2 de abril de 2012, se firmó el Contrato de Apertura de Línea de Crédito en Cuenta Corriente hasta \$ 500 millones de pesos con plazo por tiempo indefinido a una tasa variable, con pago de intereses conforme a lo pactado en cada ministración.

El 8 de abril de 2015, se firmó el convenio modificatorio al Contrato de Apertura de Línea de Crédito en Cuenta Corriente hasta \$500 millones de pesos, donde FIFOMI destinará \$200 millones de pesos a Intermediarios Financieros y \$300 millones de pesos para fondeo de operaciones de factoraje a través del esquema de Cadenas Productivas NAFIN.

El 7 de agosto de 2015 se hizo una disposición de la línea de \$200 millones de pesos de Intermediarios Financieros por \$122.34 millones de pesos a un plazo de 90 días y a una tasa variable de TIIE + 0.35, con pago al vencimiento e interés mensual.

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 este rubro se integra como sigue:

Concepto	2015	2014
Corto Plazo	122,347,694	147,674,132
	122,347,694	147,674,132

## 16 Proveedores, acreedores diversos e impuestos por pagar

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 estos rubros se integran como sigue:

	2015	2014
Proveedores	\$39,702,277	\$58,966,029
	39,702,277	58,966,029
<u>Acreedores diversos y otras cuentas por pagar</u>		
Fondos de garantía	1,192,645	955,878
Pasivo por obligaciones laborales al retiro D-3	12,219,853	12,038,997
Provisiones para obligaciones diversas (ESSA)	42,699,000	40,014,000
Tesorería de la Federación (Impuestos por pagar con cargo a ESSA)	7,758,000	5,828,000
Fondo de ahorro	-	163,000
Otros acreedores diversos no relacionados con cartera (1)	6,295,981	14,493,691(1)
Servicio Geológico Mexicano	3,777,000	3,488,000
Otros acreedores diversos	15,379,536	10,223,275
Total	\$89,322,015	\$87,204,840
<u>Impuestos por pagar</u>		
Impuesto sobre la renta por sueldos y salarios	41,461,989	10,703,075
Cuotas IMSS, SAR e INFONAVIT	13,424,540	12,570,167
Otros	4,278,021	36,800,234
Total	\$59,164,550	\$60,073,476
<u>Otros</u>		
PTU	40,925,000	31,684,000
Total	\$40,925,000	\$31,684,000

(1) En diciembre de 2014 se canceló la participación que se venía registrando a favor de terceros sobre dividendos recibidos [Oficio no. 110.04.10.2014.14027 de la Unidad de Asuntos Jurídicos de la Secretaría de Economía].

## 17 Créditos diferidos y cobros anticipados

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 los créditos diferidos se integran por comisiones cobradas por anticipado por los créditos otorgados a terceros y ascienden a \$3,703,091 y \$1,151,131 respectivamente.

## 18 Posición en moneda extranjera

El tipo de cambio FIX utilizado al 30 de septiembre de 2015 fue de \$16.9053 y para 2014 fue \$13.4330.

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el FIFOMI y ESSA tienen activos y pasivos expresados en dólares americanos como sigue:

	2015	2014
Activos	\$51,759,368	\$64,041,443
Pasivos	(655,000)	(558,000)
Exceso de activos sobre pasivos	\$51,104,368	\$63,483,443

## 19 Patrimonio

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 el patrimonio por \$4,348,493,962 se encuentra representado por aportaciones realizadas a valores nominales por el Gobierno Federal y su actualización:

	2015	2014
Patrimonio contribuido	\$4,348,493,962	\$4,348,493,962
Resultados de ejercicios anteriores	435,644,209	329,458,013
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(75,974,725)	(35,648,824)
Efecto acumulado por conversión	10,266,094	2,160,768
Resultado neto del año	145,732,752	38,118,446
Total	\$4,864,162,292	\$4,682,582,365

El resultado por valuación de títulos disponibles para la venta muestra el efecto de la valuación de la inversión en el Fondo de Fondos.

El efecto acumulado por conversión presenta el resultado por valuación del capital contable de la empresa asociada Baja Bulk Carriers correspondiente al ejercicio 2015, toda vez que el efecto por conversión de ejercicios anteriores se reclasificó a la cuenta “Resultado de ejercicios anteriores”

## Participación minoritaria-

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la participación del accionista minoritario en la Compañía subsidiaria asciende a \$1,637,109,110 y \$1,558,132,380, respectivamente.

## 20 Margen Financiero del FIFOMI

20.1 Los Ingresos por intereses generados de enero a septiembre de 2015 y 2014, se integran como sigue:

	2015		
	M. N.	DLLS.	TOTAL
Intereses provenientes de Bancos	\$156,803	-	\$156,803
Intereses provenientes de Inversiones en Valores	7,795,947	-	7,795,947
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	90,956,956	2,859,420	93,816,376
Intereses de Cartera de Crédito Vencida	3,542,223	-	3,542,223
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	795,071	-	795,071
Utilidad en cambios	72,078,705	-	72,078,705
Total	\$175,325,705	\$2,859,420	\$178,185,125

	2014		TOTAL
	M. N.	DLLS.	
Intereses provenientes de Bancos	\$191,763	-	\$191,763
Intereses provenientes de Inversiones en Valores	12,982,567	-	12,982,567
Intereses de Cartera de Crédito Vigente	104,173,280	1,744,564	105,917,844
Intereses de Cartera de Crédito Vencida	1,418,385	-	1,418,385
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito	3,035,813	-	3,035,813
Utilidad en cambios	26,834,543	-	26,834,543
<b>Total</b>	<b>\$148,636,351</b>	<b>\$1,744,564</b>	<b>\$150,380,915</b>

20.2 Los gastos por intereses que se generaron de enero a septiembre de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

	2015	2014
Intereses por títulos de crédito emitidos	-	(1,611,282)
Intereses derivados de préstamos bancarios	(671,983)	(1,111,095)
Pérdida en cambios	(26,442,871)	(11,793,508)
<b>Total</b>	<b>\$(27,114,854)</b>	<b>\$(14,515,885)</b>

20.3 El margen financiero de enero a septiembre 2015 y 2014, fue el siguiente:

	2015	2014
Ingresos por Intereses	\$178,185,125	\$150,380,915
Gastos por Intereses	(27,114,854)	(14,515,885)
<b>Margen financiero</b>	<b>\$151,070,271</b>	<b>\$135,865,030</b>

## 21 Otros ingresos y gastos

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 estos rubros se integran como sigue:

	2015	2014
<b>Otros ingresos</b>		
<b><u>ESSA</u></b>		
Ganancias en tiendas	\$5,966,000	\$5,926,000
Ganancia (pérdida) en activo fijo, neto	(1,579,000)	1,543,000
Otros Ingresos	6,639,000	7,589,000
Misceláneos	12,334,000	8,475,000
<b><u>FIFOMI</u></b>		
Recuperación de cartera	18,597,345	-
Ingreso por arrendamiento de inmuebles	2,462,292	2,628,145
Otros	2,013,400	5,546,225
<b>Total</b>	<b>\$46,433,037</b>	<b>\$31,707,370</b>
<b>Otros gastos</b>		
<b><u>ESSA</u></b>		
Provisión de PTU	\$41,186,000	32,440,000
<b><u>FIFOMI</u></b>		
Estimación para bienes adjudicados	2,340,765	24,218,271
Fondo de Fondos	845,631	1,303,500
<b>Total</b>	<b>\$44,372,396</b>	<b>\$57,961,771</b>
<b>Otros ingresos y otros gastos</b>	<b>\$2,060,641</b>	<b>\$(26,254,401)</b>

## 22 Impuesto sobre la renta diferido

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el pasivo por el efecto acumulado de ISR diferido de ESSA a esa fecha, derivado de la diferencia entre el valor contable y el valor fiscal de los activos y pasivos asciende a \$140,575,000 y \$166,683,000, respectivamente y está formado como sigue:

	2015	2014
<u>Activos diferidos</u>		
Estimación para saldos de cobro dudoso	\$3,480,000	\$3,480,000
PTU del ejercicio (1)	12,356,000	9,732,000
Total de activos diferidos	\$15,836,000	\$13,212,000
<u>Pasivo diferido</u>		
Inventarios	(1,761,000)	(783,000)
Inmuebles, maquinaria y equipo, principalmente debido a los efectos de actualización mediante costos específicos y a diferencias en tasas de depreciación, neto	122,689,000	144,751,000
Activo neto proyectado (Plan de pensiones)	27,232,000	27,463,000
Otros	8,251,000	8,463,000
Total de pasivos diferidos	156,411,000	179,894,000
Pasivo diferido neto del ejercicio	140,575,000	166,683,000
ISR Diferido del ejercicio registrado en resultados cargo (crédito)	\$14,082,000	\$17,150,000

(1) ESSA está sujeta a la Participación de utilidades a los trabajadores conforme al artículo 9, fracción II, párrafo 2° y 3° de la ley del ISR.

## 23 Régimen Fiscal

De conformidad con Ley del Impuesto sobre la Renta, FIFOMI no es contribuyente de dicho impuesto; sin embargo, está obligado a retener el ISR y el IVA respectivamente sobre honorarios y arrendamientos.

En 2015 y 2014, la Compañía Exportadora de Sal, S. A. de C.V. (Compañía Subsidiaria) causó ISR por \$140,575,000 y \$166,683,000, respectivamente.

## 24 Cuentas de orden

FIFOMI registra en cuentas de orden: colaterales recibidos (garantías recibidas), compromisos crediticios, intereses devengados no cobrados de cartera vencida y otras cuentas de registro.

ESSA, registró los conceptos de cuentas presupuestales, fideicomisos de plan de pensiones, dividendos pagados y la cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN).

## 25 Contingencias

**ESSA:**

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si existen estos elementos razonables se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros de ESSA, los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza prácticamente absoluta de su realización.

a. Existe un pasivo contingente derivado de las obligaciones laborales del Activo neto proyectado del plan de pensiones

b. De acuerdo con la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios, ya que estos deberán de ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

### Juicios Fiscales de ESSA

A continuación se presentan los juicios a su cargo

**1. JUICIO DE NULIDAD** por la determinación de un crédito fiscal por un monto de \$4'635,276.94 de Impuesto al Valor Agregado correspondiente a los meses de enero a noviembre de 2004.

**Efecto Monetario.-** Contingencia de \$6,035,276 más actualización y recargos.

**2. JUICIO DE NULIDAD** referente a la devolución de Impuesto al valor agregado a favor de ESSA.

**Efecto Monetario.-** La no devolución del IVA de los meses mencionados, cuyo monto histórico asciende a la cantidad de \$9'836,533.00.

**3. RECURSO DE REVOCACIÓN 158/2014:** Contra la resolución 900-09-05-2014-9931, de fecha 19 de junio de 2014, notificada a ESSA el 26 de junio de 2014, mediante el cual la Administradora de Fiscalización a Grandes Contribuyentes Diversos "5", determina el crédito en materia ISR.

**Efecto Monetario.-** Contingencia de \$121,536,428 más actualización y recargos.

**4. JUICIO DE NULIDAD 19/12:** Contra la ilegal actualización de las cuotas y tarifas 2012, publicada en el Boletín Oficial del Gobierno del Estado de Baja California Sur, el día 03 de febrero de 2012.

**Efecto Monetario.-** Realizar los pagos conforme a la actualización de cuotas y tarifas 2012.

**5. JUICIO DE NULIDAD 407/13-03-01-9:** del 19 de Noviembre de 2012, recaído a Recurso de Inconformidad.

**Efecto Monetario.-** En el presente juicio se garantizó el crédito fiscal por la cantidad de \$1'237,533.61, pesos, y la sala fiscal consideró que no había elementos de pruebas dentro del presente juicio para que obligará al pago de la misma, motivo por el cual se ésta a la espera de que el Tribunal Colegiado de Circuito, admita el Amparo directo y posteriormente le ordene a la sala para que a su vez esta última, reintegre dicha cantidad más su actualización y recargos correspondientes de manera inmediata y sin necesidad de realizar petición alguna.

**6. RECURSO DE REVOCACIÓN 132/12:** Contra la determinación de un crédito fiscal en cantidad de \$9,762.94, por concepto de la supuesta omisión en el pago de derecho a pagar por el uso o aprovechamiento de bienes del dominio público de la nación.

**Efecto Monetario.-** Contingencia de \$9,762.94, más actualización y recargos.

**7. RECURSO DE REVOCACIÓN 128/12:** Contra la determinación de un crédito fiscal por \$145,184.27, por concepto de la supuesta omisión en el pago de derecho a pagar por el uso o aprovechamiento de bienes del dominio público de la nación.

**Efecto Monetario.-** Contingencia de \$145,184.27, más actualización y recargos.

**8. RECURSO DE REVOCACIÓN 131/12:** Contra la determinación de un crédito fiscal por \$3,559.50, por concepto de la supuesta omisión en el pago de derecho a pagar por el uso o aprovechamiento de bienes del dominio público de la nación

**Efecto Monetario.-** Contingencia de \$3,559.50, más actualización y recargos.

**9. RECURSO DE REVOCACIÓN 130/12:** Contra la determinación de un crédito fiscal en cantidad de \$1,030.95, por concepto de la supuesta omisión en el pago de derecho a pagar por el uso o aprovechamiento de bienes del dominio público.

**Efecto Monetario.-** Contingencia de \$1,030.95, más actualización y recargos.

**10. RECURSO DE REVOCACIÓN 129/12:** Contra la determinación de un crédito fiscal en cantidad de \$99,908.88, por concepto de la supuesta omisión en el pago de derecho a pagar por el uso o aprovechamiento de bienes del dominio público de la nación.

**Efecto Monetario.-** Contingencia de \$99,908.88, más actualización y recargos.

### **Contingencias laborales**

ESSA muestra 16 juicios de ex trabajadores que ascienden a \$10,432,821

## **26 Operaciones Financieras Derivadas**

FIFOMI no ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados; sin embargo, ESSA celebró instrumentos financieros derivados de cobertura como parte de su política de administración de riesgos para mitigar el riesgo cambiario.

Al 30 de septiembre de 2015, no se ha presentado ningún tipo de incumplimiento en los instrumentos financieros derivados celebrados por ESSA.

El portafolio está constituido por 2 tipos de operaciones:

1. Forwards.- Se pacta un tipo de cambio al vencimiento (si al vencimiento el tipo de cambio está por arriba de lo pactado se tiene una pérdida y si se encuentra por abajo se tiene una utilidad).
2. Collar o Range Forward.- Se establece un rango, si el tipo de cambio está por abajo al vencimiento el banco liquida el precio mínimo pactado, si se encuentra por arriba al vencimiento el banco liquida el precio máximo pactado, si al vencimiento está en el rango ESSA vende al valor de mercado (el tratamiento contable es igual al anterior).

El Comité de Inversiones autoriza los montos totales a contratar en instrumentos financieros derivados de acuerdo con las disposiciones legales y gubernamentales que le sean aplicables, para esto se reúne por lo menos tres veces por año y reuniones adicionales cuando las necesidades lo ameritan. En dichas reuniones de Comité, se hace una revisión del valor de mercado de los instrumentos financieros derivados contratados así como su efectividad en el periodo que se informa. El Comité de Inversiones puede sugerir cambios en las políticas y procedimientos establecidos

Los instrumentos financieros derivados contratados por ESSA se operan en mercados extrabursátiles (over the counter) nacionales y extranjeros.

La contraparte elegible son instituciones financieras mexicanas o extranjeras.

Todos los contratos que tiene celebrados ESSA están sujetos a los contratos ISDA MA (ISDA Master Agreement) para las contrapartes extranjeras y CMOF (Contrato marco para operaciones financieras derivadas) para contrapartes mexicanas. Debido al tipo de instrumentos derivados que contrata, ESSA no tiene celebrados Credit Support Annex o Contratos globales para otorgar garantías respecto de Operaciones Financieras Derivadas, por lo que a la fecha no tiene otorgadas garantías o colateral.

En todos los instrumentos financieros derivados contratos por ESSA, la contraparte respectiva actúa como agente de cálculo.

ESSA tiene establecido con la mayoría de sus contrapartes de manera contractual límites de operación.

Asimismo, para enfrentar posibles requerimientos de liquidez relacionados a instrumentos financieros derivados, ESSA dispone de su flujo de efectivo así como de los recursos provenientes de las ventas que realiza.

El valor de mercado razonable de los instrumentos financieros derivados de ESSA puede disminuir o aumentar en el futuro antes de la fecha de vencimiento de dichos instrumentos debido a las variaciones en el tipo de cambio.

### **Análisis de sensibilidad**

Para este análisis se consideran la totalidad de los instrumentos financieros derivados de ESSA, los cuales son considerados “de cobertura”, ya que no se cuenta con instrumentos financieros derivados de negociación.

Para el análisis de sensibilidad se suponen tres escenarios que, en caso de que ocurran, generarían situaciones adversas. Debido a que los instrumentos financieros derivados contratados por ESSA tienen como subyacente el tipo de cambio del dólar, los riesgos que podrían generar pérdidas relacionadas con los instrumentos financieros derivados son variaciones significativas del tipo de cambio del peso y el dólar.

## **27 Eventos Relevantes**

- a) En mayo de 2014 Fitch Ratings mejoró la calificación de FIFOMI, ratificándola en mayo de 2015, quedando de la siguiente manera.

	<b>Calificación anterior</b>	<b>Nueva calificación</b>	<b>Incremento de niveles</b>
Largo plazo	A + (fuerte)	AA ( muy fuerte)	2 niveles
Corto plazo	F 1 (muy fuerte)	F 1+(extremadamente fuerte)	1 nivel

- b) En octubre de 2015 HR Ratings ratificó la calificación de HR A+ con Perspectiva Estable y de corto Plazo de HR1.

- c) El 1º de diciembre 2014, se publicaron en el Diario Oficial de la Federación las nuevas Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento, cuya entrada en vigor fue al día siguiente de su publicación, destacando los temas de: disposiciones prudenciales; requerimientos por pérdidas inesperadas, información financiera y su revelación; reportes regulatorios, entre otros.

El 27 de agosto de 2015 se publicó la resolución que modifica las Disposiciones de Carácter General Aplicables a los Organismos de Fomento y Entidades de Fomento.

Estas 27 notas son parte integrante de los estados financieros y los funcionarios que las emiten, son responsables en el ámbito de sus respectivas competencias y responsabilidades.