

**Sinca Inbursa, S.A. de C.V.,  
Sociedad de Inversión de  
Capitales  
(Subsidiaria de Banco Inbursa,  
S.A., Institución de Banca  
Múltiple, Grupo Financiero  
Inbursa)**

Estados financieros  
consolidados por los años que  
terminaron el 31 de diciembre  
de 2016 y 2015, e Informe de  
los auditores independientes  
del 28 de marzo de 2017

# **Sinca Inbursa, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión de Capitales**

## **Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados 2016 y 2015**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los auditores independientes	1
Balances generales consolidados	3
Estados consolidados de valuación de cartera de inversión	4
Estados consolidados de resultados	6
Estados consolidados de variaciones en el capital contable	7
Notas a los estados financieros consolidados	8

# Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Sinca Inbursa, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión de Capitales

## **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Sinca Inbursa, S.A. de C.V., Sociedad de inversión de Capitales (la "Sociedad"), que comprenden los balances generales consolidados y los estados consolidados de valuación de cartera de inversión al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados consolidados de resultados y de variaciones en el capital contable, correspondientes a los años que terminaron en esas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de la Sociedad han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la "Comisión") a través de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las sociedades de inversión y a las personas que les prestan servicios" (los "Criterios Contables").

## **Fundamentos de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría ("NIA"). Nuestras responsabilidades bajo estas normas se describen más adelante en la sección de "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados". Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, con el Código de Ética emitido por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos y con las disposiciones establecidas por la Comisión, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requisitos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## **Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros consolidados**

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con los Criterios Contables y del control interno que la Administración de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de error material, debido a fraude o error.

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

Los encargados del gobierno de la Sociedad son responsables de supervisar del proceso de información financiera de la Sociedad.

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

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

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

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

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

También proporcionamos a los encargados del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de todas las relaciones y demás cuestiones que pueda pensarse razonablemente que influyan en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Galaz, Yamazaki, Ruiz Urquiza, S.C.  
Miembro de Deloitte Touche Tohmatsu Limited



C.P.C. Rony Emmanuel Garcia Dorantes  
Registro de la Administración General  
de Auditoría Fiscal Federal Núm. 14409

28 de marzo de 2017

## Balances generales consolidados

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos, excepto precio de las acciones)

<b>Activo</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Pasivo</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Disponibilidades	\$ 430	\$ 207	Préstamos bancarios y de otros organismos	\$ 562,703	\$ 752,921
Inversiones en valores:			Impuestos diferidos (neto) (Nota 11)	<u>1,569,447</u>	<u>1,329,240</u>
Títulos para negociar (Nota 4)	31,159	41,408	Total pasivo	2,132,150	2,082,161
Cuentas por cobrar (Nota 6 y 12)	50,589	47,940	<b>Capital contable</b>		
			Capital contable:		
Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas (Nota 5)	<u>10,765,402</u>	<u>10,029,181</u>	Capital contribuido:		
			Capital social	746,899	746,899
			Capital ganado:		
			Resultados de ejercicios anteriores	6,691,257	5,650,145
			Resultado por valuación de inversiones de empresas promovidas	596,857	598,389
			Resultado neto	<u>680,382</u>	<u>1,041,112</u>
				7,968,496	7,289,646
			Participación no controladora	<u>35</u>	<u>30</u>
			Total capital contable	<u>8,715,430</u>	<u>8,036,575</u>
Total activo	<u>\$ 10,847,580</u>	<u>\$ 10,118,736</u>	Total pasivo y capital contable	<u>\$ 10,847,580</u>	<u>\$ 10,118,736</u>
			<b>Cuentas de orden</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
			Activos y pasivos contingentes	\$ 10,233,363	\$ 9,307,043
			Capital social autorizado	\$ 5,000,000	\$ 5,000,000
			Acciones emitidas (unidades)	5,000,000,000	5,000,000,000


“El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de \$746,899”.

“El comité de valuación de la Sociedad determinó el precio de las acciones representativas de su capital social con base en los precios actualizados de valuación de los activos que conforman su cartera de inversión, proporcionando por el proveedor de precios que les presta sus servicios, fijando a la fecha de estos estados financieros consolidados el precio actualizado de valuación de las acciones, con valor nominal de \$10 pesos en \$116.712275 y \$107.602856 pesos, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente”.

“Los presentes balances generales consolidados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76, de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

“Los estados financieros consolidados adjuntos han sido publicados en la página de Internet: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), de igual forma la información que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proyectara periódicamente a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores puede ser consultada en la página de Internet: [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)”.

  
 Ernesto Vega Navarro  
 Director General de la Sociedad

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

## Estados consolidados de valuación de cartera de inversión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos, excepto valores unitarios)

2016										
Emisora	Serie	Tipo de valor	Tipo de tasa	Cantidad de títulos	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
12% Títulos para negociar										
Inversión en títulos de deuda										
<u>Bancario</u>										
CETES	170202	BI		703,239	-	\$ 9.786843	\$ 6,882	\$ 9.947296	\$ 6,995	33
BANSAN	17011	I		2,738,446	-	0.999527	2,737	0.999681	2,738	2
BANIBUR	16007	F		<u>213,312</u>	-	100.412687	<u>21,419</u>	100.444540	<u>21,426</u>	2
				3,654,997	-		31,039		31,159	
92% Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas										
<u>Empresas Promovidas</u>										
ARGOS	A	ES		44,501,006	-	1.263559	56,230	1.847932	82,235	
ASPEL HOLDING (SALICA)				108,337,067	-	2.247175	243,452	6.655048	720,988	
ENESA	A	ES		250,000,000	-	-	-	0.723816	180,954	
EXCELLECE FREIGHTS				18,391	-	1,021.946550	18,795	1,921.981433	35,347	
GASNAT				48,055,201	-	16.580760	796,792	35.194051	1,691,257	
GIANTM	B	ES		5,100,000	-	41.666667	212,500	27.121769	138,321	
GIDESA				9,539,780	-	195.933685	1,869,164	188.633709	1,799,524	
HAVASMEDIA (PLANNING)	B	ES		2,350	-	-	-	10,405.538315	24,453	
INSTORE	B	ES		5,498,582	-	-	-	14.233966	78,267	
ITM	C	ES		82,500,000	-	1.254360	103,485	9.360573	772,247	
PATIA BIOPHARMA				2,000,000	-	15.969337	31,939	7.186490	14,373	
SALUHOL	B	ES		1,051,259	-	171.733880	180,537	38.871806	40,864	
SALUINT	B	ES		18,718,357	-	5.762970	107,873	9.920394	185,693	
SAS				14	-	27,284.357143	382	59,825.400000	838	
SOFICAM	A	ES		9,000,000	-	1.000000	9,000	1.604285	14,439	
GMÉXICO TRANSPORTES				35,062,500	-	10.901860	382,246	80.764593	2,831,809	
PATIACAN				72,000	-	41.138889	2,962	39.766778	2,863	
HITSS SOLUTIONS				796,840	-	650.602850	518,426	635.834376	506,658	
PARQUE ACUATICO				14,561,027	-	6.390000	93,045	6.406150	93,280	
STAR MEDICA				<u>50,300</u>	-	29,349.478456	<u>1,476,279</u>	30,834.814498	<u>1,550,991</u>	
				<u>634,864,674</u>			<u>\$ 6,103,107</u>		<u>\$ 10,765,402</u>	
				<u>638,519,671</u>			<u>\$ 6,134,146</u>		<u>\$ 10,796,561</u>	

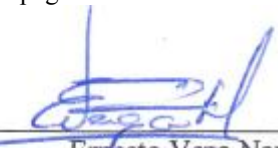
2015

Emisora	Serie	Tipo de valor	Tipo de tasa	Cantidad de títulos	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
12% Títulos para negociar										
Inversión en títulos de deuda										
<u>Bancario</u>										
BANOBRA	16025	I		28,258,659	-	\$ 0.999865	\$ 28,215	\$ 0.998625	\$ 28,220	
DINBUR	2B			18,092	-	25.964805	470	26.000018	470	
BANOBRA	16011			<u>12,722,613</u>	-	0.999633	<u>12,718</u>	0.999627	<u>12,718</u>	
				40,999,364	-		41,403		41,408	
92% Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas										
<u>Empresas Promovidas</u>										
ARGOS	A	ES		44,501,006	103,490,709	1.263559	56,230	1.998084	88,917	
ASPEL HOLDING (SALICA)				108,337,067	169,276,667	2.547175	275,953	5.771422	625,259	
ENESA	A	ES		250,000,000	1,000,000,000	1.000000	250,000	1.786405	446,601	
EXCELLECE FREIGHTS				18,391	96,393	768.970000	14,142	1368.350000	25,165	
GASNAT				48,055,201	340,213,812	17.756491	853,292	32.223055	1,548,485	
GIAN TM	B	ES		5,100,000	10,200,000	41.666667	212,500	26.461403	134,953	
GIDESA				1,500,000,000	-	1.000000	1,500,000	1.071156	1,606,734	
HAVAS MEDIA (PLANNING)	B	ES		2,350	47,000	-	-	10,142.680740	23,835	
HITTS				-	-	-	-	-	-	
INSTORE	B	ES		5,498,582	18,325,607	-	-	12.543534	68,972	
ITM	C	ES		85,500,000	1,000,000,000	1.254360	103,485	7.489530	617,886	
PATIA BIOPHARMA				2,000,000		12.169336	24,339	6.344837	12,690	
SALUHOL	B	ES		1,051,259	1,691,274	180.633880	189,893	39.145615	41,152	
SALU INT	B	ES		18,718,357	30,114,253	6.962970	130,335	10.25009	191,865	
SAS				14	100	27,284.360000	382	51,585.400000	722	
SO FICAM	A	ES		9,000,000	100,000,000	1.000000	9,000	1.442882	12,986	
GMÉXICO TRANSPORTES S.A. DE C.V.				35,062,500		15.200072	532,953	71.048938	2,491,153	
PATIACAN				72,000		41.140000	2,962	36.744244	2,646	
HITSS SOLUTIONS				796,840		650.600000	518,426	622.389994	495,945	
PARQUE ACUATICO				14,561,027		6.390000	93,045	6.401699	93,215	
STAR MEDICA				<u>50,300</u>			<u>1,500,000</u>		<u>1,500,000</u>	
				<u>2,128,324,894</u>			<u>\$ 6,266,937</u>		<u>\$ 10,029,181</u>	
				<u>2,169,324,258</u>			<u>\$ 6,308,340</u>		<u>\$ 10,070,589</u>	

“Los presentes estados consolidados de valuación de cartera de inversión, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76, de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados consolidados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

“Los estados financieros consolidados adjuntos han sido publicados en la página de Internet: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), de igual forma la información que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proyectara periódicamente a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores puede ser consultada en la página de Internet: [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)”.

  
Ernesto Vega Navarro  
Director General de la Sociedad

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

**Sinca Inbursa, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión de Capitales  
(Subsidiaria de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo  
Financiero Inbursa)**

Av. Paseo de las Palmas 750, Col. Lomas de Chapultepec, III Sección  
Miguel Hidalgo C.P. 11000, Ciudad de México

**Estados consolidados de resultados**

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015

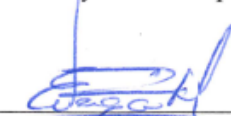
(En miles de pesos)

	2016	2015
Resultado por valuación a valor razonable	\$ 145	\$ (302)
Resultado por compra venta	1,509	185,204
Resultado por participación en acciones de empresas promovidas (neto) (Nota 5)	963,702	1,045,762
Ingresos por intereses	9	23,720
Otros ingresos de la operación	-	13,500
Total de ingresos de la operación	<u>965,365</u>	<u>1,267,884</u>
Servicios administrativos y de distribución pagados a la sociedad operadora (Nota 7)	6,000	6,000
Gastos por intereses (Nota 8)	33,845	2,921
Gastos de administración	1,811	1,815
Otros egresos de la operación	5	4
Total de egresos de la operación	<u>41,661</u>	<u>10,740</u>
Resultado de la operación	923,704	1,257,144
Otros productos	<u>272</u>	<u>136</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	923,976	1,257,280
Impuestos a la utilidad causados	-	(3,386)
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 11)	<u>(243,593)</u>	<u>(212,780)</u>
Resultado neto	680,383	1,041,114
Participación no controladora	<u>(1)</u>	<u>(2)</u>
Utilidad neta mayoritaria	<u>\$ 680,382</u>	<u>\$ 1,041,112</u>

“Los presentes estados consolidados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76, de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad por los períodos arriba mencionados, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

“Los estados financieros consolidados adjuntos han sido publicados en la página de Internet: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), de igual forma la información que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proyectara periódicamente a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores puede ser consultada en la página de Internet: [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)”.

  
 Ernesto Vega Navarro  
 Director General de la Sociedad

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.



## Estados consolidados de variaciones en el capital contable


Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015  
 (En miles de pesos)

Concepto	Capital contribuido	Capital ganado			Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de empresas promovidas	Resultado neto		
Saldos al 31 de diciembre de 2014	\$ 746,899	\$ 4,464,260	\$ 603,122	\$ 1,185,885	\$ 17	\$ 7,000,183
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Aplicación de resultados de ejercicios anteriores según acuerdo de la asamblea general de accionistas del 29 de abril de 2016	-	1,185,885	-	(1,185,885)	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:						
Resultado por valuación de empresas promovidas	-	-	(4,733)	-	-	(4,733)
Efecto patrimonial de participación en asociadas	-	-	-	-	11	11
Resultado neto	-	-	-	1,041,112	2	1,041,114
Saldos al 31 de diciembre de 2015	746,899	5,650,145	598,389	1,041,112	30	8,036,575
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Aplicación de resultados de ejercicios anteriores según acuerdo de la asamblea general de accionistas del 29 de abril de 2016	-	1,041,112	-	(1,041,112)	-	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:						
Resultado por valuación de empresas promovidas	-	-	(1,532)	-	-	(1,532)
Efecto patrimonial de participación en asociadas	-	-	-	-	7	7
Resultado neto	-	-	-	680,382	(2)	680,380
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 746,899	\$ 6,691,257	\$ 596,857	\$ 680,382	\$ 35	\$ 8,715,430

“Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76, de la Ley de Sociedades de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos del capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad por los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables”.

“Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

“Los estados financieros consolidados adjuntos han sido publicados en la página de Internet: [www.bmv.com.mx](http://www.bmv.com.mx), de igual forma la información que, en cumplimiento de las disposiciones de carácter general, se le proyectara periódicamente a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores puede ser consultada en la página de Internet: [www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)”.

  
 Ernesto Vega Navarro  
 Director General de la Sociedad

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.

**Sinca Inbursa, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión de Capitales  
(Subsidiaria de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo  
Financiero Inbursa)**

Av. Paseo de las Palmas 750, Col. Lomas de Chapultepec, III Sección  
Miguel Hidalgo C.P. 11000, Ciudad de México

## **Notas a los estados financieros consolidados**

Por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos, excepto moneda extranjera y valores unitarios)

### **1. Actividad y entorno económico y regulatorio**

#### **a. Marco de operaciones**

Sinca Inbursa, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión de Capitales (la “Sociedad”), es subsidiaria de Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa, tenedor del 84.21% de su capital social siendo su controladora final Grupo Financiero Inbursa S.A.B de C.V. La Sociedad es una entidad cerrada que opera de conformidad con los ordenamientos de la Ley de Sociedades de Inversión (“LSI”) y demás Disposiciones de Carácter General dictadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de México (la “Comisión”) y Banco de México (“Banxico”).

Su objeto social es realizar operaciones exclusivamente con activos objeto de inversión, cuya naturaleza corresponde a acciones o partes sociales, obligaciones y bonos a cargo de empresas que promueva y que requieran capitalizarse. Dichas empresas deberán generar preponderantemente una actividad económica industrial, comercial o de servicios en el país o que sus bienes y/o servicios incluyan insumos nacionales.

La Sociedad no cuenta con personal propio, los servicios administrativos son proporcionados por Operadora Inbursa de Sociedades de Inversión, S.A. de C.V., Grupo Financiero Inbursa (Nota 7).

#### **b. Aprobación y revisión de los estados financieros consolidados**

La emisión de los presentes estados financieros consolidados y sus notas fue autorizada el 28 de marzo de 2017, por el directivo que los suscriben y por el Consejo de Administración, para la posterior aprobación de la Asamblea General de Accionistas, este órgano que tiene la facultad de modificar los estados financieros consolidados adjuntos.

La Comisión, en el ejercicio de sus facultades legales de inspección y vigilancia, podrá ordenar las correcciones a los estados financieros consolidados que a su juicio fueren fundamentales para autorizar su publicación.

#### **Eventos significativos 2016-**

#### **Eventos significativos 2015-**

Mediante contrato de compra venta de acciones del 30 de noviembre de 2015, Capital Inbursa adquirió de Promotora del Desarrollo de América Latina 50,300 (cincuenta mil trescientas) acciones de la Serie “B” Clase II, ordinarias, nominativas, representativas del 49.9995% del capital social de Star Médica.

## 2. Políticas y prácticas contables

Los estados financieros consolidados de la Sociedad se preparan con base en los criterios contables establecidos por la Comisión, los cuales consideran los lineamientos de las Normas Mexicanas de Información Financiera (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación para la información financiera.

### *Cambios en políticas contables*

#### *Cambios en las NIF emitidas por la CINIF aplicables a la sociedad*

##### *Mejoras a las NIF*

El objetivo de estas mejoras es incorporar en las propias NIF, cambios y precisiones con la finalidad de establecer un planteamiento normativo más adecuado. Las mejoras a las NIF se presentan clasificadas en aquellas mejoras que generan cambios contables en valuación, presentación o revelación en los estados financieros consolidados, y en aquellas mejoras que son modificaciones a las NIF para hacer precisiones a las mismas, que ayudan a establecer un planteamiento normativo más claro y comprensible; por ser precisiones, no generan cambios contables en los estados financieros.

A partir del 1 de enero de 2016, la Sociedad adoptó las siguientes mejoras a las NIF que generan cambios contables:

NIF B-7, *Adquisiciones de negocios* - Se aclara que la adquisición y/o fusión de entidades bajo control común, y la adquisición de participación no controladora o la venta sin perder el control de la subsidiaria, están fuera del alcance de esta NIF, independientemente de cómo se haya determinado el monto de la contraprestación.

NIF C-1, *Efectivo y equivalentes de efectivo* y NIF B-2, *Estado de flujos de efectivo* - Se modifican para considerar a la moneda extranjera como efectivo y no como equivalentes de efectivo. Asimismo, se aclara que la valuación tanto inicial como posterior de equivalentes de efectivo debe ser a valor razonable.

Boletín C-9, *Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos* - Se precisa y modifica el tratamiento contable de los pasivos por anticipos de clientes denominados en moneda extranjera. Cuando una entidad recibe cobros anticipados por ventas o servicios denominados en moneda extranjera, las fluctuaciones cambiarias entre su moneda funcional y la moneda de pago no afectan el monto del cobro anticipado, por lo tanto, el saldo del rubro "Anticipos de clientes" no debe modificarse ante dichas fluctuaciones cambiarias.

A partir del 1 de enero de 2016, la Sociedad adoptó las siguientes mejoras a las NIF que no generan cambios contables:

NIF B-13, *Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros* y Boletín C-9, *Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos* - La NIF B-13 menciona en un pie de página las revelaciones en los estados financieros de una entidad, cuando éstos no se preparan sobre la base del negocio en marcha, requeridas por la NIF A-7, *Presentación y revelación*. Dicho requerimiento fue incluido como parte del texto normativo en la sección de normas de revelación de la NIF B-13, y como parte del Boletín C-9 para revelar las contingencias que se generan al no estar una entidad operando sobre la base del negocio en marcha. Consecuentemente, se deroga la Circular 57, *Revelación suficiente derivada de la Ley de Concursos Mercantiles*.

NIF C-3, *Cuentas por cobrar* - Se hacen precisiones al alcance de la norma para homologar varios conceptos relacionados al tema de instrumentos financieros.

A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Sociedad no tuvo efectos importantes derivados de la adopción de estas nuevas normas en su información financiera.

***Las políticas y prácticas contables más importantes aplicadas por la Administración de la Sociedad en la preparación de los estados financieros consolidados se describen a continuación:***

***Preparación de estados financieros*** - Los estados financieros consolidados de la Sociedad son preparados conforme al marco normativo contable aplicable a las Sociedades de Inversión y a las personas que prestan servicios, emitido por la Comisión. Dicho marco normativo establece que las entidades deben observar los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación específica.

La normativa de la Comisión a que se refiere el párrafo anterior, es aplicable a nivel de normas de reconocimiento, valuación, presentación y revelación.

***Estados financieros consolidados*** - Los estados financieros consolidados incluyen a las entidades sobre las cuales la Sociedad tiene control y ejerce influencia significativa. Los estados financieros de las entidades que se consolidan son preparados considerando el mismo período contable y empleando políticas contables consistentes. Las transacciones y saldos intercompañías fueron eliminadas en la consolidación. La información financiera condensada de las subsidiarias de la Sociedad se presenta en la Nota 3.

***Presentación de los estados financieros consolidados*** - Las Disposiciones de la Comisión, relativas a la emisión de los estados financieros consolidados, establecen que las cifras deben presentarse en miles de pesos. Consecuentemente, en algunos rubros de los estados financieros consolidados, los registros contables muestran partidas con saldos menores a la unidad (un mil pesos), motivo por el cual no se presentan cifras en dichos rubros.

***Registro de las operaciones*** - Las operaciones realizadas por la Sociedad se registran en la fecha de su concertación, independientemente de su fecha de liquidación. El monto por cobrar o por pagar, en tanto no se efectúe la liquidación correspondiente, se registra en cuentas liquidadoras.

***Estimaciones y supuestos en las cuentas significativas*** - La preparación de los estados financieros consolidados de la Sociedad, requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan el valor de algunos activos de los estados financieros consolidados. La incertidumbre sobre estos supuestos y estimaciones podría originar un ajuste material al valor en libros de los activos en periodos futuros.

La Sociedad basó estos supuestos y estimaciones sobre parámetros disponibles a la fecha de preparación de los estados financieros consolidados. Las circunstancias y supuestos existentes, podrían modificarse debido a cambios o circunstancias más allá del control de la Sociedad. Tales cambios son reconocidos en los supuestos cuando ocurren.

***Disponibilidades*** - Las disponibilidades están representadas principalmente por depósitos bancarios en moneda nacional y extranjera, se presentan valuadas a su valor nominal más los intereses devengados.

***Inversiones en valores*** - Consisten en instrumentos de deuda y títulos accionarios y su clasificación se determina de acuerdo con la intención de la Administración al momento de adquirirlos. Cada categoría tiene normas específicas de registro, valuación y presentación en los estados financieros consolidados, como se describe a continuación:

***Títulos para negociar*** - Son aquellos valores que se invierten con la intención de obtener ganancias derivadas de sus rendimientos y/o de las fluctuaciones en sus precios. Se registran inicialmente a su costo de adquisición, el cual, en el caso de los instrumentos de deuda, se adiciona por los rendimientos determinados conforme al método de interés efectivo o línea recta, reconociendo su efecto en el estado de resultados en el rubro "Ingresos por intereses". La valuación se realiza a su valor razonable y su efecto se registra en el estado de resultados, en el rubro "Resultado por valuación a valor razonable".

***Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas*** - Las inversiones en acciones de empresas promovidas se registran a su costo de adquisición. Trimestralmente, el valor de las inversiones se actualiza a través del método de participación, el cual consiste en reconocer la parte proporcional, posterior a la compra, de los resultados del ejercicio que reporten los estados financieros de las empresas emisoras.

La NIF B-8 “Estados financieros consolidados y combinados”, permite por razones justificadas, que en la valuación de las inversiones permanentes en acciones, se utilicen estados financieros de fechas anteriores al cierre del ejercicio, sin que esta antigüedad sea mayor a tres meses. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados financieros de las empresas emisoras utilizados para la valuación, corresponden al 30 de septiembre de dichos ejercicios.

La utilidad o pérdida obtenida en la venta de acciones de empresas promovidas se reconoce en la fecha en que se realiza la transacción, considerando el precio de venta y el último valor en libros.

**Préstamos bancarios y de otros organismos** - La Sociedad obtiene financiamientos a través de préstamos bancarios, los cuales se reconocen por el valor contractual de la obligación y se adicionan de los intereses por pagar conforme se devengan, con base en la tasa de interés pactada. Dichas operaciones son realizadas con partes relacionadas, las cuales se pactan a precios de mercado.

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

La Sociedad reconoce pasivos contingentes solamente cuando existe la probabilidad de la salida de recursos. Los compromisos solamente se reconocen cuando generan una pérdida.

**Acciones propias** - El precio de valuación de las acciones de la Sociedad es determinado por su Comité de Valuación. Dicho precio es el resultado de dividir la suma de los activos disminuidos de los pasivos (activo neto), entre las acciones en circulación representativas del capital social pagado de la Sociedad.

La Sociedad está obligada a realizar la valuación de sus acciones cuando menos trimestralmente o cuando existan situaciones que hagan variar la valuación de sus activos de manera importante.

**Cuentas de orden, activos y pasivos contingentes** - La Sociedad registra y controla los valores representativos de las inversiones en valores y en empresas promovidas en cuentas de orden, los cuales para efectos de presentación en los estados financieros son valuados de acuerdo a las Disposiciones señaladas en los puntos anteriores.

**Impuesto a la utilidad** - El impuesto a la utilidad causado se determina conforme a las disposiciones fiscales vigentes. Este impuesto representa un pasivo a plazo menor de un año; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, dicho exceso constituye una cuenta por cobrar.

El impuesto diferido se determina bajo el método de activos y pasivos, aplicando la tasa del impuesto sobre la renta (ISR), sobre las diferencias que resulten de la comparación de los valores contables y fiscales, pérdidas y créditos fiscales. Los activos por impuestos diferidos se evalúan periódicamente, creando en su caso una estimación sobre aquellos montos por los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

La tasa del impuesto diferido es la que se establece en las disposiciones fiscales a la fecha de los estados financieros o, en su caso, aquella tasa del impuesto que se causará en la fecha de la reversión de las diferencias temporales con las que se determinó el impuesto diferido, la amortización de las pérdidas fiscales o la aplicación de los créditos fiscales contra el impuesto causado del período.

**Operaciones en moneda extranjera** - Las transacciones en moneda extranjera, se registran al tipo de cambio vigente en la fecha en que éstas se realizan. Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al cierre de cada mes, al tipo de cambio del último día hábil del mes publicado por Banxico, registrando las fluctuaciones cambiarias en los resultados del ejercicio en el que se determinan.

**Deterioro de activos de larga duración** - La Sociedad realiza un análisis anual sobre posibles indicios de deterioro en los activos de larga duración, que pudieran derivar en el reconocimiento de una baja en su valor. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad registró una baja de valor en una de las promovidas (Nota 5).

**Utilidad por acción** - La utilidad por acción es el resultado de dividir la utilidad del ejercicio entre el promedio ponderado de las acciones en circulación (Nota 10).

### 3. Consolidación de subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad es accionista mayoritario de las siguientes empresas, las cuales prestan servicios conexos o complementarios:

	% de participación
Actividades financieras:	
Capital Inbursa, S.A. de C.V.	99.99%
Actividades complementarias:	
Inbursa Private Capital, S.A. de C.V.	99.99%

**Capital Inbursa, S.A. de C.V.:** Su objeto social es la adquisición, prestación de todo tipo de servicios (administrativos, organización, fiscales, legales, asesoría, consultoría técnica en materia industrial, contable, mercantil o financiera). Asimismo, la adquisición y administración de todo tipo de acciones, partes sociales y el otorgamiento de cualquier tipo de financiamiento.

**Inbursa Private Capital, S.A. de C.V.:** Su objeto social es la adquisición, administración y en general la explotación de todo tipo de derechos de autor sobre todo tipo de obras artísticas, así como, el desarrollo y financiamiento de todo tipo de proyectos relacionados con la producción, filmación, rodaje, edición y distribución de obras cinematográficas, audiovisuales, musicales y/o programas de radio y televisión; adquirir, administrar, dar en préstamo, reportar, enajenar y en general realizar todo tipo de operaciones con valores y derechos así como todos aquellos actos necesarios de administración y financiamiento.

### 4. Inversiones en valores

Las características de los instrumentos que integran las inversiones en valores al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan en el estado consolidado de valuación de cartera de inversión.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en valores se integran como sigue:

#### *Títulos para negociar*

	2016		
	Costo de adquisición	Plus valía	Total
Deuda corporativa	\$ <u>31,039</u>	\$ <u>120</u>	\$ <u>31,159</u>
	2015		
	Costo de adquisición	Plus valía	Total
Deuda corporativa	\$ <u>41,402</u>	\$ <u>6</u>	\$ <u>41,408</u>

### 5. Inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas

#### *Integración*

La integración detallada de las inversiones permanentes en acciones de empresas promovidas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente, se incluye en el estado consolidado de valuación de cartera de inversión.

La Sociedad tiene celebrados contratos de promoción con cada una de las empresas emisoras, en los cuales se establece, en términos generales, el importe de participación en el capital social, el plazo y objetivo de la inversión y los mecanismos de desinversión, entre otros.

A continuación se presentan los movimientos registrados con motivo de las operaciones de inversión y desinversión realizados por la Sociedad, durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Fecha de adquisición	Valor en libros al 31-dic-15	2016 Movimientos				Valor en libros al 31-dic-16
			Aportación (retiro) de capital	Dividendos cobrados	Ventas y otros	Participación en resultados	
Infraestructura y Transportes							
México (ITM)	Nov-05	\$ 617,886	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 154,362	\$ 772,248
Havas Media (Media Planning)	Nov-97	23,835	-	-	-	618	24,453
Argos Comunicación (ARGOS)	Mar-07	88,917	-	-	-	(6,682)	82,235
In Store de México (INSTORE)	Dic-01	68,972	-	-	-	9,295	78,267
Salud Interactiva (SALUINT)	Ene-08	191,865	-	(22,462)	-	16,290	185,693
Salud Holding (SALUHOL)	Jul-08	41,152	-	(9,356)	-	9,068	40,864
Giant Motors (GIANTM)	Jul-08	134,953	-	-	-	3,368	138,321
Gas Natural (GASNAT)	Sep-08	1,548,485	-	(56,500)	-	199,272	1,691,257
Soficam	Ago-08	12,986	-	-	-	1,453	14,439
Enesa	Dic-10	446,601	(312,125)	-	-	46,478	180,954
Aspel Holding	Jun-11	625,259	-	(32,501)	-	128,230	720,988
Patia Biopharma	Jun-13	12,690	7,600	-	-	(5,917)	14,373
SAS	Sep-08	722	-	-	-	116	838
GMéxico Transportes S.A. de C.V.	Mzo-15	2,491,154	-	(150,706)	-	491,361	2,831,809
Patiacan	Ene-15	2,646	-	-	-	217	2,863
Hitts Solution	Feb-15	495,945	-	-	-	10,713	506,658
Parque Acuatico	Feb-15	93,215	-	-	-	65	93,280
Star Medica	Nov-15	1,500,000	-	(23,721)	-	74,712	1,550,991
GIDESA	Jun-14	1,606,734	372,942	(3,778)	-	(176,374)	1,799,524
Excellence Freights	Sep-14	25,165	7,595	(2,943)	-	5,530	35,347
		<u>\$10,029,182</u>	<u>\$ 76,012</u>	<u>\$ (301,967)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 962,175</u>	<u>\$10,765,402</u>

	Fecha de adquisición	Valor en libros al 31-dic-14	2015 Movimientos				Valor en libros al 31-dic-15
			Aportación (retiro) de capital	Dividendos cobrados	Ventas y otros	Participación en resultados	
Infraestructura y Transportes							
México (ITM)	Nov-05	\$ 2,528,754	\$ -	\$ -	\$(2,186,970)	\$ 276,102	\$ 617,886
Havas Media (Media Planning)	Nov-97	26,771	-	-	-	(2,936)	23,835
Argos Comunicación (ARGOS)	Mar-07	72,562	14,800	-	-	1,555	88,917
In Store de México (INSTORE)	Dic-01	52,956	-	-	-	16,016	68,972
Salud Interactiva (SALUINT)	Ene-08	186,358	-	(13,053)	-	18,560	191,865
Salud Holding (SALUHOL)	Jul-08	43,467	(2,676)	(3,729)	-	4,090	41,152
Giant Motors (GIANTM)	Jul-08	130,867	-	-	-	4,086	134,953
Gas Natural (GASNAT)	Sep-08	1,342,691	-	-	-	205,794	1,548,485
Soficam	Ago-08	12,152	-	-	-	834	12,986
Enesa	Dic-10	380,234	-	-	-	66,367	446,601
Aspel Holding	Jun-11	564,112	-	(64,000)	-	125,147	625,259
Patia Biopharma	Jun-13	18,997	-	-	-	(6,307)	12,690
SAS	Sep-08	729	-	-	-	(7)	722
Hitts	Dic-13	86,256	-	-	(85,337)	(920)	-
GMéxico Transportes S.A. de C.V.	Mzo-15	-	2,186,970	-	-	304,184	2,491,154
Patiacan	Ene-15	-	2,962	-	-	(316)	2,646
Hitts Solution	Feb-15	-	517,112	-	1,314	(22,481)	495,945
Parque Acuatico	Feb-15	-	93,045	-	-	170	93,215
Star Medica	Nov-15	-	1,500,000	-	-	-	1,500,000
GIDESA	Jun-14	1,561,512	-	-	-	45,222	1,606,734
Excellence Freights	Sep-14	25,535	-	(6,253)	-	5,883	25,165
		<u>\$ 7,033,953</u>	<u>\$ 4,312,213</u>	<u>\$ (87,035)</u>	<u>\$(2,270,993)</u>	<u>\$ 1,041,043</u>	<u>\$10,029,181</u>

## ***Operaciones realizadas sobre acciones de empresas promovidas***

*Las principales operaciones realizadas sobre las inversiones en empresas promovidas en el ejercicio de 2016, se describen a continuación:*

### **1) Argos Comunicación, S.A. de C.V.**

Mediante resoluciones unánimes de los accionistas de Argos Comunicación se aprobó aumentar el capital social fijo de Argos Comunicación, por la cantidad total de \$500,000, representado por 13,617,200 (trece millones seiscientos diecisiete mil doscientas) acciones ordinarias de la Serie “I”, nominativas, sin expresión de valor nominal, mismas que fueron suscritas y pagadas en su totalidad por el accionista Epigmenio Carlos Ibarra Almada.

Al 31 de diciembre de 2016, Sinca tiene un total de 44,501,006 acciones distribuidas de la siguiente forma: (i) 44,262,508 acciones Serie “I”, Clase “2”; y (ii) 238,498 acciones Serie “II”, Clase “2”, todas ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, es decir, cuenta con una participación en el capital social de Argos Comunicación del 38.00%.

### **2) Capital Inbursa, S.A. de C.V.**

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Capital Inbursa, celebrada el 19 de enero de 2016, se aprobó un aumento en la parte variable del capital social de Capital Inbursa, por la cantidad de \$27,500, representado por 27,500,000 (veintisiete millones quinientas mil) de acciones Serie “B”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. De dicho aumento la Sociedad suscribió y pagó la totalidad de las acciones emitidas.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Capital Inbursa celebrada el 3 de febrero de 2016, se aprobó un aumento en la parte variable del capital social de Capital Inbursa, por la cantidad de \$15,000, representado por 15,000,000 (quince millones) de acciones Serie “B”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. De dicho aumento la Sociedad suscribió y pagó la totalidad de las acciones emitidas.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Capital Inbursa celebrada el 31 de marzo de 2016, se aprobó un aumento en la parte variable de su capital social, por la cantidad de \$10,000 representado por 10,000,000 (diez millones) de acciones Serie “B”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. De dicho aumento la Sociedad suscribió y pagó la totalidad de las acciones emitidas.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Capital Inbursa celebrada el 19 de abril de 2016, se aprobó un aumento en la parte variable de su capital social, por la cantidad de \$30,000 representado por 30,000,000 (treinta millones) de acciones Serie “B”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. De dicho aumento la Sociedad suscribió y pagó la totalidad de las acciones emitidas.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Capital Inbursa celebrada el 29 de agosto de 2016, se aprobó un aumento en la parte variable de su capital social, por la cantidad de \$130,000 representado por 130,000,000 (ciento treinta millones) de acciones Serie “B”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. De dicho aumento la Sociedad suscribió y pagó la totalidad de las acciones emitidas.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Capital Inbursa celebrada el 30 de septiembre de 2016, se aprobó un aumento en la parte variable de su capital social, por la cantidad de \$44,200 representado por 44,200,000 (cuarenta y cuatro millones doscientas ) de acciones Serie “B”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. De dicho aumento la Sociedad suscribió y pagó la totalidad de las acciones emitidas.



Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Capital Inbursa celebrada el 19 de octubre de 2016, se aprobó un aumento en la parte variable de su capital social, por la cantidad de \$18,000 representado por 18,000,000 (dieciocho millones) de acciones Serie “B”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. De dicho aumento la Sociedad suscribió y pagó la totalidad de las acciones emitidas.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Capital Inbursa celebrada el 15 de diciembre de 2016, se aprobó un aumento en la parte variable de su capital social, por la cantidad de \$305,000 representado por 305,000,000 (trescientos cinco millones) de acciones Serie “B”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. De dicho aumento la Sociedad suscribió y pagó la totalidad de las acciones emitidas.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene un total de 3,433,708,275 acciones distribuidas de la siguiente forma: (i) 1,000,000 acciones Serie “A”; y (ii) 3,432,708,275 acciones Serie “B”, todas ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, es decir, cuenta con una participación en el capital social de Capital Inbursa del 99.9999%.

**3) GMexico Transportes, S.A. de C.V.**

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de FM Rail Holding, S.A. de C.V., celebrada el 30 de abril de 2016, se aprobó la modificación a su denominación para quedar como GMéxico Transportes, S.A. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2016, Sinca tiene un total de 35,062,500 acciones Serie “C”, Clase “I”, todas ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, es decir, cuenta con una participación en el capital social de GMéxico del 8.25%.

**4) Giant Motors Latinoamérica, S.A. de C.V.**

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Giant Motors Latinoamérica, S.A. de C.V. del 17 de mayo de 2016, se aprobó la aportación para futuros aumentos de capital por un total de \$31,000 de los cuales la Sociedad transfirió \$15,500.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Giant Motors Latinoamérica, S.A. de C.V. del 20 de diciembre de 2016, se aprobó la aportación para futuros aumentos de capital por la cantidad total de \$2,500, transferidos íntegramente por la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene un total de 5,100,000 acciones Serie “B”, Clase “II”, todas ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, es decir, cuenta con una participación en el capital social de Giant Motors Latinoamérica del 50.00%.

**5) Patia Biopharma, S.A. de C.V.**

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Patia Biopharma, S.A. de C.V. celebrada el 3 de agosto de 2016, se aprobó un aumento en la parte variable del capital social de Patia, por la cantidad de \$9,500, representado por 2,824,000 (dos millones ochocientos veinticuatro mil) acciones Clase “II”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. De dicho aumento, la Sociedad suscribió 2,259,200 (dos millones doscientas cincuenta y nueve mil doscientas) acciones Clase “II”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del capital social variable de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene un total de 4,259,200 acciones distribuidas de la siguiente forma: (i) 33,334 acciones Clase “I”, Serie “A”; y (ii) 4,225,866 acciones Clase “II”, Serie “A”, todas ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, es decir, cuenta con una participación en el capital social de Patia Biopharma del 80.00%.

**6) Salud Holding, S.A. de C.V.**

Mediante Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas de Salud Holding, S.A. de C.V. celebrada el 11 de abril de 2016, se aprobó una reducción en el capital social contable, por la cantidad de \$15,052 mismos que se redujeron con cargo a la cuenta de prima por suscripción de acciones. El capital social de Salud Holding, se mantuvo en la cantidad de \$1,539, de los cuales corresponden \$50 al capital mínimo fijo, y \$1,489 corresponden al capital social variable. El capital social de Salud Holding continua representado por 1'691,275 (un millón seiscientos noventa y un mil doscientas setenta y cinco) acciones, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2016, Sinca tiene un total de 1'051,259 acciones, distribuidas de la siguiente forma: (i) 1 acción Serie "A", Clase "II"; y (ii) 1'051,258 acciones Serie "B", Clase "II", todas ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, es decir, cuenta con una participación en el capital social de Salud Holding del 62.15%.

***Desinversión en empresas promovidas en el ejercicio 2016:***

No hay desinversión en empresas promovidas del 1 de enero 2016 al 31 de diciembre 2016.

**Capital Inbursa**

**1) Grupo Idesa, S.A. de C.V. ("Idesa"):**

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Idesa, celebrada el 28 de abril de 2016, se aprobó un aumento en la parte variable del capital social de Idesa, por la cantidad de \$1,700,000, representado por 17,000,000 (diecisiete millones) de acciones Serie "B", ordinarias, nominativas, con valor nominal de \$100.00 (cien pesos 00/10 M.N.) cada una. De dicho aumento Capital suscribió y pagó 3,243,525 (tres millones doscientas cuarenta y tres mil quinientas veinticinco) acciones Serie "B".

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Idesa, celebrada el 3 de noviembre de 2016, se aprobó un aumento en la parte variable del capital social de Idesa, por la cantidad de \$5,528, representado por 55,284,120 (cincuenta y cinco millones doscientas ochenta y cuatro mil ciento veinte) acciones Serie "B", ordinarias, nominativas, con valor nominal de \$100.00 (cien pesos 00/10 M.N.) cada una. De dicho aumento Capital Inbursa suscribió y pagó 3,729,420 (tres millones setecientos veintinueve mil cuatrocientas veinte) acciones Serie "B".

Al 31 de diciembre de 2016, Capital Inbursa tiene un total de 13,269,200 acciones Serie "B", ordinarias, nominativas, con valor nominal de \$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.), es decir, cuenta con una participación en el capital social de Idesa del 24.00%.

***Las principales operaciones realizadas sobre las inversiones en empresas promovidas en el ejercicio de 2015, se describen a continuación:***

**1) Inbursa Private Capital, S.A. de C.V. (antes Movie Risk, S.A. de C.V.)**

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Movie Risk, S.A. de C.V., celebrada el 19 de junio de 2015, se aprobó la modificación de su denominación para quedar como "Inbursa Private Capital, S.A. de C.V."

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad tiene un total de 114,927,041 acciones, distribuidas de la siguiente forma: (i) 99,999 acciones Serie "A"; y (ii) 114,827,042 acciones Serie "B", todas ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, es decir, cuenta con una participación en el capital social de Inbursa Private Capital del 99.9999%.

**2) Infraestructura y Transportes México, S.A. de C.V.**

Con fecha 31 de marzo de 2015, Infraestructura y Transportes México, S.A. de C.V. (“ITM”) celebró una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas (“Asamblea de Escisión”) en la que, entre otros, se aprobó llevar a cabo la escisión de ITM, como sociedad escidente, la cual sin extinguirse, aportaría en bloque parte de su activo, pasivo y capital social de la FM Rail Holding, S.A. de C.V. (“FMR”), como sociedad escindida de nueva creación. Conforme a los acuerdos adoptados en la Asamblea de Escisión, los accionistas acordaron, entre otros: (i) sujetar los efectos de la escisión a la condición consistente en la obtención de ciertas confirmaciones respecto de algunos aspectos fiscales relacionados con la escisión (la “Condición”); (ii) que la Condición se tendrá por satisfecha mediante la entrega de una notificación por escrito a ITM por parte de los accionistas que acudieron a la asamblea de escisión en la que, en su caso, se confirme el cumplimiento y satisfacción de la Condición; y (iii) que ITM procedería a solicitar su inscripción en el Registro Público de Comercio (“RPC”) una vez cumplida la Condición, en su caso, o en la fecha en que ITM reciba una notificación por escrito de los accionistas que acudieron a la Asamblea de Escisión en el sentido de proceder a solicitar la inscripción de FMR en el RPC.

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad tiene un total de 82,500,000 acciones Clase II, Serie “C”, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, es decir, cuenta con una participación en el capital social de Infraestructura y Transportes México, S.A. de C.V. del 8.2500%.

Mediante carta del 28 de enero de 2016, suscrita por los accionistas que acudieron a la Asamblea de Escisión se informó el cumplimiento de la Condición, y se procedió a solicitar la inscripción en el RPC, quedando inscrito el primer testimonio el 6 de febrero de 2016.

La escisión surtirá plenos efectos el 23 de marzo de 2016, de conformidad con lo que establece el artículo 228 Bis de Ley General de Sociedades Mercantiles.

**3) Patia Biopharma, S.A. de C.V.**

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Patia Biopharma, S.A. de C.V. (“Patia”) celebrada el 16 de diciembre de 2015, se aprobó un aumento en la parte variable del capital social de Patia, por la cantidad de \$11,600, representado por 1,000,000 (un millón) de acciones Clase II, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. De dicho aumento la Sociedad suscribió y pagó la totalidad de las acciones emitidas.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene un total de 2,000,000 acciones distribuidas de la siguiente forma: (i) 33,334 acciones Clase I, Serie “A”; y (ii) 1,966,666 acciones Clase II, Serie “A”, todas ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, es decir, cuenta con una participación en el capital social de Patia del 80.0000%.

**4) Salud Interactiva, S.A. de C.V.**

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Salud Interactiva, S.A. de C.V. (Salud Interactiva) celebrada el 16 de abril de 2015, se aprobó una reducción en la parte variable del capital social de Salud Interactiva, por la cantidad de \$30,000, de los cuales: (i) \$11,577, se redujeron con cargo a la cuenta del capital social en su parte variable; y (ii) \$18,423, se redujeron con cargo a la cuenta de primar por suscripción de acciones. El capital social de Salud Interactiva, se redujo a la cantidad de \$2,037, del cual corresponden \$100, al capital mínimo fijo, y \$1,937, al capital variable. El capital social de Salud Interactiva continua representado por 30,114,241 (treinta millones ciento catorce mil doscientas cuarenta y un) acciones, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene un total de 18,718,357 acciones Serie “B”, Clase II, ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, es decir, cuenta con una participación en el capital social de Salud Interactiva del 62.1578%.

## **Capital Inbursa**

### **1) Patiacan, S.A. de C.V.**

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Patiacan, S.A. de C.V. celebrada el 29 de enero de 2015, se aprobó un aumento en la parte variable del capital social por la cantidad total de \$2,930 representado por 40,000 (cuarenta mil) acciones Clase II, Serie "A", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social, totalmente suscritas y pagadas por Capital Inbursa.

Al 31 de diciembre de 2015, Capital Inbursa tiene un total de 72,000 acciones, es decir, cuenta con una participación en el capital social de Patiacan, S.A. de C.V. del 80.004%.

### **2) Parque Acuático Nuevo Veracruz, S.A. de C.V.**

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Parque Acuático Veracruz, S.A. de C.V. celebrada el 13 de febrero de 2015, se aprobó un aumento en la parte variable del capital social por la cantidad total de \$5,950 representado por 5,950,001 (cinco millones novecientas cincuenta mil una) acciones Serie "B", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social. De dicho aumento Capital Inbursa suscribió y pagó 2,950,002 (dos millones novecientas cincuenta mil dos) acciones Serie "B", Clase "II", ordinarias, nominativas representativas del capital social variable.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Parque Acuático Veracruz, S.A. de C.V. celebrada el 28 de agosto de 2015, se aprobó un aumento en la parte variable del capital social por la cantidad total de \$72,042 representado por 8,743,685 (ocho millones setecientas cuarenta y tres mil seiscientos ochenta y cinco) acciones Serie "B", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social, totalmente suscritas y pagadas por Capital Inbursa.

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Parque Acuático Veracruz, S.A. de C.V. celebrada el 2 de septiembre de 2015, se aprobó un aumento en la parte variable del capital social por la cantidad total de \$20,003 representado por 3,130,340 (tres millones ciento treinta mil trescientas cuarenta) acciones Serie "B", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social. De dicho aumento Capital Inbursa suscribió y pagó 2,817,341 (dos millones ochocientos diecisiete mil trescientas cuarenta y un) acciones Serie "B", Clase II, ordinarias, nominativas cada una representativa del capital social variable.

Al 31 de diciembre de 2015, Capital Inbursa tiene un total de 14,561,027 acciones, es decir, cuenta con una participación en el capital social de Parque Acuático Veracruz, S.A. de C.V. del 53.40%.

### **3) Hitss Solutions, S.A. de C.V.**

Mediante contrato de compra-venta de acciones del 5 de febrero de 2015, Capital Inbursa adquirió 391,048 (trescientas noventa y un mil cuarenta y ocho) acciones representativas del 14.7489% del capital social de Hitss Solutions, S.A. de C.V.

Mediante contrato de compra-venta de acciones del 31 de agosto de 2015, Capital Inbursa adquirió de Sinca Inbursa, S.A. de C.V., Sociedad de Inversión de Capitales 405,792 (cuatrocientas cinco mil setecientas noventa y dos) acciones Serie "B", ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, representativas del 15.3050% del capital social de Hitss Solutions, S.A. de C.V.

Al 31 de diciembre de 2015, Capital Inbursa tiene un total de 796,840 acciones, es decir, cuenta con una participación en el capital social de Hitss Solutions, S.A. de C.V. del 30.05%.

#### 4) Star Medica.

Mediante contrato de compra venta de acciones del 30 de noviembre de 2015, Capital Inbursa adquirió de Promotora del Desarrollo de América Latina 50,300 (cincuenta mil trescientas) acciones de la Serie “B” Clase II, ordinarias, nominativas, representativas del 49.9995% del capital social de Star Médica.

Al 31 de diciembre de 2015, Capital Inbursa tiene un total de 50,300 acciones distribuidas de la siguiente forma: 50,300 acciones Serie “B” ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, es decir, cuenta con una participación en el capital social de Star Médica

#### Desinversión en empresas promovidas en el ejercicio 2015:

##### 1) Grupo Idesa, S.A. de C.V. (Grupo Idesa)

Mediante contrato de compra-venta de acciones de fecha 23 de junio de 2015, la Sociedad transmitió a favor de Capital Inbursa 6,296,255 (seis millones doscientas noventa y seis mil doscientas cincuenta y cinco) acciones de la Serie “B”, ordinarias, nominativas, con valor nominal de \$100.00 (cien pesos 00/100 M.N.), representativas del capital social variable de Grupo Idesa, S.A. de C.V., mismas que representan en su conjunto el 19.0796% del capital social de ésta.

#### Ventas de empresas promovidas

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015, se realizaron las siguientes enajenaciones de empresas promovidas:

	2015		
	Valor en libros	Precio de venta	Resultado por compra venta
<b>Hitss Solutions</b>	\$ 85,337	\$ 264,008	\$ 178,671

#### Información financiera de las empresas promovidas

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los estados financieros intermedios de las empresas emisoras, utilizados para la valuación corresponden al 30 de septiembre de 2016 y 2015. El capital contable y porcentaje de participación de la Sociedad se muestra a continuación:

Empresa promovida	Nombre corto	Fecha estados financieros	2016		2015	
			Capital contable de la promovida	% participación	Capital contable de la promovida	% participación
Infraestructura y Transportes México	ITM	30-sep	\$ 8,526,516	8.25	\$ 6,655,472	8.25
Havas Media (Media Planning)	HAVAS	30-sep	110,800	5.00	98,446	5.00
Argos Comunicaciones	ARGOS	30-sep	176,976	38.00	192,372	33.00
In Store de México	INSTORE	30-sep	140,675	30.00	134,905	30.00
Inbursa Private Capital	MOVIE	31-dic	21,583	99.99	20,947	99.99
Gas Natural	GASN	30-dic	10,130,072	14.13	9,115,297	14.125
Salud Interactiva	SALUINT	30-sep	56,573	62.16	66,500	62.16
Salud Holding	SALUHOL	30-sep	14,914	62.16	15,377	62.16
Giant Motors	GIANT	30-sep	302,147	50.00	264,415	50.00
Soficam	SOFICAM	30-sep	134,673	9.00	116,606	9.00
Enesa	ENESA	30-sep	1,850,595	25.00	1,733,256	25.00
Aspel Holding (Salica)	SALICA	30-sep	917,575	64.00	775,808	64.00
SAS	SAS	30-sep	-	14.00	-	14.00
Hitss	HITTS	30-sep	597,477	30.06	512,761	30.06
Patia Biopharma	PATIA	30-sep	11,820	80.00	14,811	80.00
Grupo IDESA	GIDESA	30-sep	1,015,479	19.08	3,333,695	19.08
Excellece Freights	EXCELLECE	30-sep	181,122	19.08	172,783	19.08
GMéxico Transportes S.A. de C.V.	FM RAIL	30-sep	38,204,510	8.25	26,663,758	8.25
Patiacan	PATIACAN	30-sep	(848,786)	80.00	2,584	80.00
Parque Acuatico	PARQUE	30-sep	158,356	53.40	98,272	81.46
Star Medica	STARMEDIC	30-sep	795,114	50.00	675,279	50.00

A continuación se describe la principal actividad de las empresas promovidas:

Empresa promovida	Actividad principal
Infraestructura y Transportes México S.A. de C.V.	Teneduría de acciones de un grupo de compañías dedicadas principalmente a prestar servicios ferroviarios de carga y multimodal y servicios auxiliares, así como cualquier actividad que directamente soporte y esté relacionada con dicho objeto, incluyendo cualquier otra actividad que sea complementaria a los servicios de transportación ferroviaria. ITM es subsidiaria de Grupo México, S.A. de C.V.
Grupo IDESA S.A. de C.V.	Adquisición de acciones de compañías industriales en el ramo de la petroquímica.
Argos Comunicación S.A. de C.V.	Producción de audiovisuales y toda clase de videos, la producción y distribución de toda clase de películas cinematográficas, la realización de proyectos de toda clase de producciones radiofónicas, cinematográficas, de televisión o de cualquier otro medio de información o comunicación.
Aspel Holding, S.A. de C.V.	Su actividad principal consiste en la constitución, organización, promoción y administración de toda clase de sociedades mercantiles o civiles, así como la adquisición, enajenación y realización de toda clase de actos jurídicos con acciones, certificados de participación, bonos, obligaciones, partes sociales y toda clase de títulos valor.
Inbursa Private Capital S.A. de C.V.	Desarrollo y financiamiento de todo tipo de proyectos relacionados con la producción, filmación, rodaje, edición y distribución de obras cinematográficas, audiovisuales, musicales y/o programas de radio y televisión. Asimismo, la producción, distribución y explotación de programas para radio, televisión y cinematografía.
Havas Media, S.A. de C.V.	Prestación de servicios de agencia de publicidad asesoría en medios y mercadotecnia, estudios de investigación de mercados, incluyendo los de medios de comunicación y la creación, propagación y ejecución de publicidad en los distintos medios de difusión.
Gas Natural México, S.A. de C.V.	Operación y titularidad de sistemas para la prestación de los servicios de transporte, almacenamiento y/o distribución de gas natural con carácter de permisionario en términos de las disposiciones aplicables y vigentes en México.
Giant Motors Latinoamérica, S.A. de C.V.	Comercialización, distribución, importación, fabricación o producción de toda clase de bienes, objetos y servicios de cualquier naturaleza y por cualquier medio que sean lícitos para una empresa conforme a las leyes nacionales, como vehículos, motores, generadores, auto partes para autos, vehículos, motos, cualquier unidad de tracción mecánica, refacciones, llantas, equipos electrónicos, bandas, tornillos, mangueras y cualquier producto o mercancía que componga e integre las unidades vehiculares; así como el ensamble y fabricación de partes para la integración de unidades vehiculares.
Sistema de Administración y Servicios, S.A. de C.V.	Prestación de toda clase de servicios, por cuenta propia o ajena, en México y en el extranjero, incluyendo la asesoría, consultoría, técnicos, de mantenimiento y reparación, administrativos, de personal, mercado, maquila, contables, financieros, manejo de mercancías, maniobra.

Empresa promovida	Actividad principal
Sociedad Financiera Campesina, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Múltiple, Entidad no	Celebrar contratos de arrendamiento financiero, de factoraje financiero y de crédito, así como captar recursos provenientes de la colocación de valores previamente calificados por una institución
Regulada (Soficam)	Calificadora de valores e inscritos en el Registro Nacional de Valores.
In Store de México S.A. de C.V.	La prestación de los servicios de gestión integral de soportes publicitarios, asimismo proporcionan servicios técnicos y profesionales para la administración, comercialización, venta, diseño, distribución y en general todos los servicios que se relacionen con la gestión integral de soportes publicitarios.
ENESA, S.A. de C.V.	Participar en otras sociedades mercantiles o civiles, formando parte en su constitución o adquiriendo acciones, partes de interés o participaciones en las ya constituidas, adquirir obligaciones de toda clase de empresas o sociedades formar parte de ellas y entrar en comandita; así como enajenar o transmitir tales acciones, partes de interés, participaciones u obligaciones y la realización de todos los actos procedentes que le correspondan como sociedad controladora de aquellas sociedades de las que llegare a ser titular de la mayoría de las acciones o partes sociales.
Patia Biopharma, S.A. de C.V.	Desarrollo, producción y comercialización de productos, materiales, métodos, dispositivos, servicios y otros tipos de soluciones, para facilitar, ejecutar, optimizar, y/o monitorizar el diagnóstico y/o el tratamiento de enfermedades humanas, como cáncer y diabetes.
Capital Inbursa, S.A. de C.V.	Adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles, formando parte en su constitución o adquiriendo acciones, partes de interés o participaciones en las ya constituidas, adquirir obligaciones de toda clase de empresas o sociedades formar parte de ellas y entrar en comandita; así como enajenar o transmitir tales acciones, partes de interés, participaciones u obligaciones y la realización de todos los actos procedentes que le correspondan como Sociedad controladora de aquellas sociedades de las que llegare a ser titular de la mayoría de sus acciones o parte sociales.
HITSS Solutions, S.A. de C.V.	Diseño, compraventa, implementación, comercialización, importación, exportación, reparación y explotación de dispositivos electrónicos, asesoría técnica para la fabricación, diseño, reparación, mantenimiento e implementación de artículos y proyectos electrónicos.
Salud Holding, S.A. de C.V.	Participar en todo tipo de sociedades mercantiles o civiles como accionista, socio, asociado, administrador o asesor. Constituir, explotar, manejar, controlar, diseñar, construir, desarrollar, gestionar, operar y administrar toda clase de sociedades, empresas, compañías, unidades económicas, asociaciones, establecimientos y bienes, incluyendo plantas industriales, laboratorios, talleres, almacenes, bodegas, fábricas, centros de negocios, distribuidoras, centros de convenciones, centros comerciales y oficiales, ya sean de su propiedad o de terceras personas.

Empresa promovida	Actividad principal
Excellece Freights de Mexico, S.A. de C.V.	El establecimiento y la explotación del Servicio de Autotransporte especializado de carga en general, materiales y residuos peligrosos, y regular en las rutas o tramos internacionales y nacionales de Jurisdicción Federal o Local y mediante los permisos que al efecto le otorgue a la sociedad la Secretaría de Comunicaciones y Transportes y/o el Gobierno Local correspondiente o mediante los permisos que le aporten sus propios socios. La celebración de convenios o contratos que serán sometidos previamente a la aprobación de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes, explotación de cualquier otra clase de Servicio que la Secretaría de Comunicaciones y Transporte; autorice a esta sociedad, Usar, explotar, registrar por cuenta propia o ajena, mediante licencias, contratos o en cualquier otra forma, secretos industriales, marcas industriales o comerciales, patentes, fórmulas de procedimientos de fabricación, propiedad de mexicanos o extranjeros, que amparen o relacionen con las actividades descritas con anterioridad, En general la ejecución de cualquiera y todas las actividades que se relacionan con los productos, artículos y actividades que se describen en los párrafos anteriores, ya sea en la República Mexicana o en el extranjero, incluyendo aquellas de agente, factor, comisionista, representante, intermediario o distribuidor
Patiacan, S.A. De C.V.	Desarrollo, producción y comercialización de productos, materiales, métodos, dispositivos, servicios y otro tipo de soluciones para facilitar, ejecutar, optimizar y/o monitorizar el diagnóstico y/o el tratamiento de enfermedades humanas, como cáncer y diabetes.
Parque Acuático Nuevo Veracruz, S.A. de C.V.	Planeación, asesoría, diseño, construcción, desarrollo, operación, administración, supervisión, dirección y construcción de balnearios, parques acuáticos recreativos y de diversión de todo tipo; complejos o centros de diversión a través de aparatos mecánicos, terrestres y acuáticos; importación, exportación, transportación, ensamble, mantenimiento y diseño de juegos acuáticos o mecánicos, enteros o en partes.
Salud Interactiva, S.A. de C.V.	Prestación y/o contratación por cuenta propia o de terceros de servicios médicos así como la asesoría o consultoría a domicilio, vía telefónica, en consultorios, hospitales o cualquier otro medio existente de los mencionados servicios. La prescripción médica que cualquier tipo de medicamento o toda clase de productos para la salud humana a través de profesionales de la medicina. Adquirir, comprar, vender, almacenar, distribuir y en general comercializar con toda clase de medicamentos y productos relacionados con la salud humana. La prestación y/o contratación de servicios técnicos consultivos o de asesoría relativos a la salud humana.
Star Medica, S.A. de C.V.	Prestación de atención médica, servicios hospitalarios, servicios de rayos X, de laboratorio, de ultrasonido, de diagnóstico por imagen, de consultorios, farmacias perfumería y regalos, cafetería y restaurante; celebración de convenios con escuelas y facultades de medicina para participación de la enseñanza pre-grado y post-grado de los estudiantes egresados de dichas instituciones.



## 6. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar se integran como sigue:

	2016	2015
Deudores diversos	\$ 18,038	\$ 8,213
Impuestos por recuperar (1)	<u>32,551</u>	<u>39,727</u>
	<u>\$ 50,589</u>	<u>\$ 47,940</u>

## 7. Partes relacionadas

### *Contratos celebrados*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos con Operadora Inbursa de Sociedades de Inversión, S.A. de C.V., Grupo Financiero Inbursa (la "Operadora"). Las principales cláusulas de este contrato son las siguientes:

- La Operadora se compromete a prestar servicios de registro contable, administración y manejo de la cartera de valores y demás servicios conexos.
- El manejo administrativo se hará con personal de la Operadora, el cual no tendrá ninguna relación laboral con la Sociedad.
- El local y el mobiliario, así como los gastos propios del manejo y administración, serán cubiertos por la Operadora, excepto tratándose de gastos de publicidad, impuestos, contribuciones y otros inherentes a la realización de las operaciones y funcionamiento de la Sociedad.
- El importe por servicios de administración se pagará mensualmente por un importe de \$500 más IVA, sin que el total anual de la remuneración exceda del 5% de los activos netos de la Sociedad.

De conformidad con la LSI, las multas y sanciones originadas por la realización de operaciones no autorizadas o por exceder los límites de inversión previstos por la Comisión o considerados en los prospectos de información, serán cubiertas por la Operadora.

### *Saldos y operaciones con partes relacionadas*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos y las operaciones realizadas con partes relacionadas en los años terminados en esas mismas fechas, son los siguientes:

	2016	2015	Relación
<b>Disponibilidades</b>			
Cuentas de cheques con Banco Inbursa	<u>\$ 430</u>	<u>\$ 207</u>	Accionista
<b>Cuentas por cobrar</b>			
Quality Films (Nota 6)	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	Promovida
<b>Préstamos bancarios</b>			
Préstamos con Banco Inbursa	<u>\$ 562,703</u>	<u>\$ 752,921</u>	Accionista
<b>Egresos</b>			
Servicios administrativos pagados a Operadora Inbursa de Sociedades de Inversión	<u>\$ 6,000</u>	<u>\$ 6,000</u>	Accionista

## 8. Posición en moneda extranjera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta una posición larga de disponibilidades de 10,999 dólares americanos, valuados al tipo de cambio publicado por Banxico que al cierre del ejercicio es de \$20.619417.2487 pesos y \$17.2487 pesos por dólar, respectivamente. Al 26 de marzo, fecha de emisión de los estados financieros consolidados el tipo de cambio es de por dólar.

## 9. Préstamos bancarios y de otros organismos

Al 31 de diciembre de 2016, este rubro se integra de la siguiente manera:

	2016		
	Capital	Interés	Total
<b>A corto plazo</b>			
Préstamos en moneda nacional:			
Banco Inbursa	\$ <u>561,704</u>	\$ <u>999</u>	\$ <u>562,703</u>
	2015		
	Capital	Interés	Total
<b>A corto plazo</b>			
Préstamos en moneda nacional:			
Banco Inbursa	\$ <u>752,069</u>	\$ <u>852</u>	\$ <u>752,921</u>

Los intereses pagados por préstamos bancarios durante los ejercicios 2015 y 2016, ascienden a \$999 y \$852 respectivamente

## 10. Capital contable

### a. *Capital social*

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social mínimo fijo sin derecho a retiro de la Sociedad está representado por 50,000,000 de acciones serie "A" y el capital variable se encuentra representado por 24,689,932 acciones serie "B", ambas acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de diez pesos cada una.

### b. *Reserva legal*

De acuerdo con la LSI, la Sociedad no está obligada a constituir la reserva legal establecida por la Ley General de Sociedades Mercantiles ("LGSM").

### c. *Restricciones al capital*

#### - **Capital social**

Las sociedades de inversión deben mantener un capital social fijo que no podrá ser inferior al mínimo pagado que establezca la Comisión. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital mínimo pagado requerido es de \$1,000.

Las acciones integrantes del capital fijo sólo podrán transmitirse en propiedad o afectarse en garantía o fideicomiso previa autorización de la Comisión.

En caso de aumento de capital, deberán ponerse en circulación las acciones en tesorería sin que rija el derecho de preferencia establecido en la LGSM.

- **Tenencia accionaria**

Por tratarse de una Sociedad cerrada, la Sociedad no podrá adquirir las acciones que emita, por lo que sus acciones sólo podrán negociarse con los accionistas de la Sociedad, siempre y cuando los posibles adquirentes sean inversionistas institucionales y/o calificados.

En ningún momento podrán participar en forma alguna en el capital social de la Sociedad, personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad, directamente o a través de interpósita persona, gobiernos o dependencias oficiales extranjeras.

d. **Dividendos**

Durante el ejercicio 2016, no se realizaron pagos de dividendos.

**11. Utilidad por acción**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, su determinación es la siguiente:

	2016	2015
Utilidad según estado de resultados	\$ 680,382	\$ 1,041,112
Promedio ponderado de acciones	<u>74,689,932</u>	<u>74,689,932</u>
Utilidad por acción (pesos)	<u>\$ 9.11</u>	<u>\$ 13.94</u>

El número de acciones de la Sociedad no presentó movimientos durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, motivo por el cual el promedio ponderado de las acciones de estos años corresponde al número de acciones en circulación.

**12. Impuestos a la utilidad**

La nota fiscal presentada a continuación corresponde a estados financieros de Sinca consolidada, que es la Entidad Principal.

Los efectos de las diferencias que integran los impuestos diferidos, se listan a continuación:

	2016	2015
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>		
Pérdidas fiscales	\$ 12,369	\$ 5,898
Impuesto al activo pagado de ejercicios anteriores	47,916	46,513
Intereses y ajuste inflacionario (neto)	<u>39,493</u>	<u>38,023</u>
	99,778	90,434
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>		
Inversiones en promovidas	675,016	428,527
Utilidad fiscal en enajenación de acciones	<u>962,327</u>	<u>939,953</u>
	<u>1,637,343</u>	<u>1,368,480</u>
<b>Impuesto diferido pasivo, neto</b>	<u>\$ 1,537,565</u>	<u>\$ 1,278,046</u>

La conciliación del impuesto reconocido contablemente por la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se presenta como sigue:

	2016	2015
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 923,976	\$ 1,257,280
<b>Partidas en conciliación:</b>		
Diferencia en el costo fiscal de acciones	77,894	(485,469)
Utilidad (pérdida) fiscal en venta de acciones diferida	74,581	56,909
Ajuste por Inflación	18,840	(12,996)
No deducibles	6	177
Otras partidas permanentes	(278,645)	(90,206)
Utilidad antes de ISR, más partidas permanentes	816,652	725,695
Tasa estatutaria del ISR	30%	30%
Impuesto a la utilidad del ejercicio	244,995	216,166
Efecto de impuesto al activo por recuperar	(1,402)	(1,542)
Impuestos a la utilidad registrados en los resultados	<u>\$ 243,593</u>	<u>\$ 214,624</u>
Tasa efectiva de ISR	<u>26%</u>	<u>16%</u>

a. **ISR causado**

El resultado fiscal difiere del contable en virtud de las disposiciones de acumulación y deducción establecidas en la Ley del ISR. Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad determinó un resultado fiscal de \$(7,616), y al 31 de diciembre de 2015 se determinó un resultado fiscal de \$(5,183).

La tasa del ISR para los ejercicios de 2016 y 2015, será del 30%.

De conformidad con las disposiciones de la Ley del ISR aplicables a las sociedades de inversión de capitales, vigentes hasta el 31 de diciembre de 2013, los impuestos correspondientes a las ganancias por enajenación de acciones, el ajuste anual por inflación acumulable y los intereses, se acumulan hasta el ejercicio en que se distribuyan a los accionistas, asimismo, las pérdidas en enajenación de acciones, el ajuste anual por inflación deducible y los intereses, se podrán deducir de las utilidades que se distribuyan a los accionistas cuando se acumulen dichas utilidades. En el caso de los intereses y del ajuste anual por inflación, para el diferimiento de la acumulación o deducción, se deben cumplir con los requisitos que la propia Ley del ISR señala.

Derivado de la Reforma fiscal a partir del 2015, se elimina el régimen optativo aplicable a las Sociedades de Inversión de Capitales (“SINCAS”) que les permitía a dichas sociedades diferir el reconocimiento de las ganancias obtenidas en la enajenación de acciones, intereses y el ajuste anual por inflación, hasta el ejercicio en que distribuyeran dividendos a sus accionistas. Así las cosas, a partir de la entrada en vigor de la nueva Ley deberán acumular las ganancias por dichas operaciones, en el ejercicio en que se obtengan.

No obstante lo anterior, mediante la fracción XIII del Artículo Noveno Transitorio, se estableció que las ganancias que se generen respecto de las inversiones realizadas en sociedades promovidas al 31 de diciembre de 2013, podrán acumularse hasta el ejercicio en que se distribuyan dividendos a sus accionistas, actualizadas conforme a lo previsto en dicha disposición.

En 2016 y 2015, la Sociedad acumuló los intereses, ganancia en enajenación de acciones y aplicó el ajuste anual por inflación del ejercicio, de conformidad con lo establecido en la Ley del ISR a partir de 2015.

b. **Impuesto al activo (IMPAC)**

De acuerdo con las disposiciones fiscales vigentes, el IMPAC pagado en los diez ejercicios inmediatos anteriores al ejercicio de 2010 (primer ejercicio en que se pagó Impuesto Sobre la Renta), puede ser recuperado por su valor actualizado en el momento en que se pague ISR y hasta por la diferencia entre el ISR pagado y el IMPAC pagado que haya resultado menor en los ejercicios fiscales de 2005, 2006 y 2007, sin que exceda del 10% del IMPAC pagado en los diez ejercicios inmediatos anteriores a 2010. Al 31 de diciembre de 2016, el IMPAC por recuperar asciende a \$ 47,916.

Las cantidades a recuperar de IMPAC por recuperar se integran como se muestra a continuación:

Año de generación (o de devolución)	Monto del IMPAC actualizado
2000	\$ 8,169
2001	368
2002	115
2003	9,571
2004	7,652
2005	24,024
2006	115
2007	6,646
2010	(4,616)
2012	<u>(4,128)</u>
	<u>\$ 47,916</u>

En los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad no realizó pago de dividendos.

c. **Pérdidas fiscales**

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene un saldo de pérdidas fiscales derivadas del Impuesto Sobre la Renta por un importe de \$20,151

d. **Cuentas fiscales**

La LISR establece que los dividendos provenientes de las utilidades que ya hayan pagado el ISR corporativo no estarán sujetos al pago de dicho impuesto, para lo cual, las utilidades se deberán controlar en la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (“CUFIN”). Adicionalmente, durante los ejercicios de 1999 a 2001, la LISR permitió la opción de diferir el pago de una parte del ISR causado de esos años, el diferimiento de este impuesto y las utilidades relativas, se controlan a través de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (“CUFINRE”).

En caso de reducción del capital, a cualquier excedente del capital contable sobre el saldo de la cuenta de capital de aportación actualizado (“CUCA”), se le dará el tratamiento de dividendo, conforme a los procedimientos establecidos por la LISR.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas fiscales se integran como sigue:

	2016	2015
Cuenta de aportación de capital actualizado (CUCA)	\$ 2,786,994	\$ 2,696,395
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta 2002 (CUFIN)	1,436,647	987,992
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta 2014 (CUFIN)	162,985	(2,082)
Cuenta de Utilidad Fiscal Neta Reinvertida (CUFINRE)	40,561	39,242

### 13. Contingencias y compromisos

#### a. *Contingencias*

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Sociedad no cuenta con contingencias o litigios pendientes que pongan en riesgo la continuidad de la operación.

#### b. *Compromisos*

La Sociedad tiene celebrados contratos de opción de venta de acciones de empresas promovidas, mediante los cuales y bajo ciertas circunstancias, los accionistas originales se obligan a la compra de las acciones de dichas empresas.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las empresas donde se tienen opciones de venta vigentes son las siguientes:

- Giant Motors Latinoamérica, S.A. de C.V.
- Sociedad Financiera Campesina, S.A. de C.V.
- Gas Natural México, S.A. de C.V.
- Infraestructura y Transportes México, S.A. de C.V.
- Sistemas de Administración, S.A. de C.V.

### 14. Hechos posteriores

A la fecha de emisión de los estados financieros consolidados de la Sociedad, los movimientos relevantes

#### **Capital Inbursa**

##### 1) **Operadora Chelsen, S.A.P.I. de C.V.**

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de enero del 2017 y mediante la cual se decretó un aumento de capital, Capital Inbursa suscribió 36,000 acciones Clase II, Serie "B", ordinarias nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas del 37.50% del capital social de Operadora Chelsen, S.A.P.I de C.V.

Al 28 de marzo de 2017, Capital Inbursa tiene un total de 36,000 acciones Clase II, Serie "B", ordinarias nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas del 37.50% del capital social de Operadora Chelsen, S.A.P.I de C.V.

##### 2) **Laboratorio de Diseño en Alimentos, S.A.P.I. de C.V.**

Mediante Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 17 de marzo del 2017 y mediante la cual se decretó un aumento de capital, Capital Inbursa suscribió 116'667 acciones Clase II, Serie B, ordinarias nominativas y sin expresión de valor nominal, representativas del 10.45% del capital social de Laboratorio de Diseño en Alimentos, S.A.P.I de C.V.

### 15. Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2016, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF y Mejoras a las NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros consolidados de la Entidad:

- #### a. Mejoras a las NIF 2017 - Se emitieron las siguientes mejoras con vigor a partir del 1 de enero de 2017, que generan cambios contables:

NIF B-7, *Adquisiciones de negocios* - Se modificó la adopción de manera prospectiva de las Mejoras a las NIF 2016 que establecen que no deben ser parte del alcance de esa NIF las adquisiciones bajo control común.

NIF B-13, *Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros*, NIF B-6, *Estado de situación financiera*, NIF C-19, *Instrumentos financieros por pagar*, y NIF C-20, *Instrumentos de financiamiento por cobrar* - Si a la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros se logra un convenio para mantener los pagos a largo plazo de un pasivo contratado con dichas condiciones de pago y en el que se ha caído en incumplimiento, se permite la clasificación de dicho pasivo como partida de largo plazo a la fecha de los estados financieros, permitiendo su aplicación anticipada para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2016.

- b. Mejoras a las NIF 2017 - Se emitieron las siguientes mejoras que no generan cambios contables:

NIF C-2, *Inversión en instrumentos financieros*

NIF C-3, *Cuentas por cobrar*

Boletín C-15, *Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición*

NIF C-16, *Deterioro de instrumentos financieros por cobrar*

NIF C-20, *Instrumentos financieros para cobrar principal e interés*

Las mejoras consisten en precisar los alcances y definiciones de estas NIF para indicar con mayor claridad su aplicación y tratamiento contable, consecuentemente no se estableció una fecha de entrada en vigor a estas mejoras. Además se hicieron mejoras a diversas NIF para hacer modificaciones de las siglas utilizadas para identificar ciertos instrumentos financieros por cobrar.

- c. Se han emitido las siguientes NIF con entrada en vigor a partir del 1 de enero de 2018:

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

NIF C-9, *Provisiones, contingencias y compromisos* - Se ajustó en la definición de pasivo el término de *probable* eliminando el de *virtualmente ineludible*. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros de las entidades.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Sociedad está en proceso de determinar los efectos de estas nuevas normas en su información financiera.

## **16. Autorización de los estados financieros por parte de la Comisión**

Los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 están sujetos a la revisión por parte de la Comisión, por lo que los mismos pueden ser modificados como resultado de dicha revisión por parte de esta autoridad supervisora.

\* \* \* \* \*