

**O'ROURKE & ASOCIADOS,
S. A. de C. V.**

Sociedad Distribuidora de Acciones de
Fondos de Inversión

Estados financieros por los años que
terminaron el 31 de diciembre de 2015 y
2014 e Informe de los auditores
independientes del 4 de marzo 2016

O'ROURKE & ASOCIADOS, S. A. de C. V.
Sociedad Distribuidora de Acciones de Fondos de Inversión

Informe de los auditores independientes y estados financieros 2015 y 2014

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1
Balances generales	3
Estados de resultados integrales	4
Estados de cambios en el capital contable	5
Estados de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7



GRAF

Audidores y Consultores

Informe de los auditores independientes a la Asamblea de Accionistas de O'Rourke & Asociados, S. A. de C. V. Sociedad Distribuidora de Acciones de Fondos de Inversión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de O' Rourke & Asociados, S. A. de C. V., Sociedad Distribuidora de Acciones de Fondos de Inversión (la "Sociedad"), que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y los estados de resultados integrales, cambios en el capital contable y flujos de efectivo, correspondientes los ejercicios terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con el marco normativo contable, que se menciona en la Nota 2 a los estados financieros, aplicable a las sociedades distribuidoras integrales de acciones de sociedades de inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, así como del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos con base en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planeemos y realicemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores importantes.

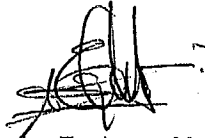
Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Sociedad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de O'Rourke & Asociados, S. A. de C. V., Sociedad Distribuidora de Acciones de Fondos de Inversión correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido preparados, en todos los aspectos importantes, de conformidad con el marco normativo contable aplicable a las sociedades distribuidoras integrales de acciones de sociedades de inversión, emitido por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

GRAF Auditores y Consultores, S. C.



C.P.C. Luis Alejandro Espinosa Mercado

4 de marzo de 2016

O'Rourke & Asociados, S. A. de C. V.
Sociedad Distribuidora de Acciones de Fondos de Inversión

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
 (En miles de pesos)

	2015	2014		2015	2014
Activo			Pasivo		
Disponibilidades:			Otras cuentas por pagar:		
Bancos (Nota 3)	\$ 6,028	\$ 3,948	Acreedores diversos y		
			otras cuentas por pagar	\$ 1,585	\$ 1,471
			Total del pasivo	<u>1,585</u>	<u>1,471</u>
Inversiones en valores (Nota 2.g):			Capital contable (Nota 10)		
Títulos para negociar	10,162	9,364	Capital contribuido:		
Cuentas por cobrar (Nota 4)	1,037	1,021	Capital social	40,000	38,000
			Reserva legal	<u>10</u>	
Mobiliario y equipo, neto (Nota 5)	116	117	Capital perdido:		
Otros activos,			Resultado de ejercicios anteriores	(21,096)	(21,302)
Cargos diferidos, pago anticipados			Resultado neto	<u>368</u>	<u>216</u>
e intangibles, neto (Nota 6)	<u>3,524</u>	<u>3,935</u>	Total capital contable	<u>19,282</u>	<u>16,914</u>
Total activo	<u>\$ 20,867</u>	<u>\$ 18,385</u>	Total pasivo y del capital contable	<u>\$ 20,867</u>	<u>\$ 18,385</u>

Cuentas de orden:

	2015	2014
Bienes en depósito, custodia o administración (Nota 11)	\$ 1,086,261	\$ 1,035,858

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es de \$40,000 y \$38,000, respectivamente.

Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, 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 fueron aprobados por el consejo de administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

L.A.E. Héctor Córdova de Anda
 Director General

C.P. Héctor Manuel Avila Barajas
 Contralor General

O'Rourke & Asociados, S. A. de C. V.
Sociedad Distribuidora de Acciones de Fondos de Inversión
Estados de resultados integrales

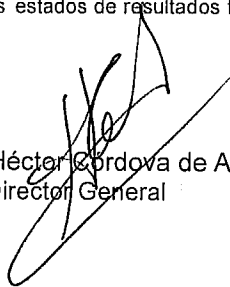
Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(En miles de pesos)

	2015		2014
Comisiones y tarifas cobradas	\$ 9,810	\$	8,106
Ingresos por servicios	9,810		8,106
Margen Integral de financiamiento (Nota 8)	4,638		4,541
Total de ingresos de la operación	14,448		12,647
Gastos de administración	(14,080)		(12,431)
Resultado neto	\$ 368	\$	216

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, 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 estados de resultados fueron aprobados por el consejo de administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.


L.A.E. Héctor Córdova de Anda
Director General


C.P. Héctor Manuel Avila Barajas
Contralor General

www.oafondos.com.mx
www.cnbv.gob.mx

O'Rourke & Asociados, S. A. de C. V.
Sociedad Distribuidora de Acciones de Fondos de Inversión
Estados de cambios en el capital contable

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(En miles de pesos)

Capital	Capital contribuido		Capital pérdida		Total del capital contable
	Capital social	Reserva legal	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	\$ 38,000	\$	\$ (20,450)	\$ (852)	\$ 16,698
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Aplicación del resultado del ejercicio 2013			(852)	852	
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:					
Resultado neto				216	216
Saldos al 31 de diciembre de 2014	38,000		(21,302)	216	16,914
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:					
Suscripción de acciones (Nota 10.b)	2,000				2,000
Aplicación del resultado del ejercicio 2014			216	(216)	
Reserva legal		10	(10)		
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:					
Resultado neto				368	368
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 40,000	\$ 10	\$ (21,096)	\$ 368	\$ 19,282

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Los presentes estados de cambios 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, 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 estados de cambios en el capital contable fueron aprobados por el consejo de administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

L.A.E. Héctor Córdova de Anda
Director General

C.P. Héctor Manuel Avila Barajas
Contralor General

www.oafondos.com.mx
www.cnbv.gob.mx

O'Rourke & Asociados, S. A. de C. V.
Sociedad Distribuidora de Acciones de Fondos de Inversión
Estados de flujos de efectivo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En miles de pesos)

	2015	2014
Resultado neto	\$ 368	\$ 216
Ajuste por partidas que no implican flujo efectivo:		
Depreciación	36	25
Amortización	411	411
Costo neto del período	98	290
	<u>913</u>	<u>942</u>
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(798)	89
Cambio en cuentas por cobrar	(16)	(200)
Cambio en otros pasivos operativos	16	94
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>115</u>	<u>925</u>
Actividades de inversión:		
Pagos por adquisición de mobiliario y equipo	(35)	(34)
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(35)</u>	<u>(34)</u>
Efectivo excedente de actividades de financiamiento	<u>80</u>	<u>891</u>
Actividades de financiamiento:		
Aportaciones de capital	2,000	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>2,000</u>	
Incremento neto de disponibilidades	<u>2,080</u>	<u>891</u>
Disponibilidades al inicio del año	3,948	3,057
Disponibilidades al final del año	<u>\$ 6,028</u>	<u>\$ 3,948</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

Los presentes estados de flujo de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, 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 valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de flujo de efectivo fueron aprobados por el consejo de administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

L.A.E. Héctor Córdova de Anda
 Director General

C.P. Héctor Manuel Avila Barajas
 Contralor General

O'Rourke & Asociados, S. A. de C. V.

Sociedad Distribuidora de Acciones de Fondos de Inversión

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(En miles de pesos)

1. Actividades

O'Rourke & Asociados, S. A. de C. V., Sociedad Distribuidora de Acciones de Fondos de Inversión (la "Sociedad"), se constituyó el 5 de enero del 2009, es una sociedad que opera de conformidad con los ordenamientos de la Ley General de Sociedades Mercantiles, así como de las normas dictadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores ("CNBV"). Su objeto social entre otros, es la promoción y/o asesoría a terceros para la adquisición y enajenación de acciones de sociedades de inversión, apegándose a las disposiciones de la Ley de Sociedades de Inversión ("LSI") y demás ordenamientos que le sean aplicables.

Los estados financieros adjuntos y sus notas fueron autorizados para su emisión el 4 de marzo de 2016, por el L.A.E Héctor Córdova de Anda, Director General de la Sociedad y presentación posterior a la Asamblea de Accionistas. Este órgano tiene la facultad de modificar los estados financieros adjuntos.

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

2. Políticas y prácticas contables

Preparación de los estados financieros

Los estados financieros de la Sociedad son preparados conforme al marco normativo contable aplicable a las sociedades distribuidoras integrales de acciones de Sociedades de inversión, emitido por la CNBV. Dicho marco normativo establece que la Sociedad debe observar los lineamientos contables de las Normas de Información Financiera Mexicanas ("NIF"), emitidas y adaptadas 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.

La normatividad de la CNBV a que se refiere el párrafo anterior, es aplicable a nivel de norma de reconocimiento, valuación, presentación y revelación, aplicables a rubros específicos dentro de los estados financieros de las sociedades distribuidoras integrales de acciones de sociedades de inversión, así como de las aplicables a su elaboración.

Las políticas y prácticas contables más importantes aplicadas por la Sociedad se describen a continuación:

a) Presentación de los estados financieros

Las disposiciones de la CNBV, relativas a la emisión de los estados financieros, establecen que las cifras deben presentarse en miles de pesos. Consecuentemente, en algunos casos, los registros contables de la Sociedad muestran partidas con montos menores a la unidad (un mil pesos), motivo por el cual no se presentan montos o saldos.

b) Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los criterios contables emitidos por la CNBV requiere del uso de estimaciones para determinar la valuación de algunas partidas de los activos y pasivos, cuyos montos definitivos pueden diferir de los estimados a la fecha de formulación de los estados financieros.

c) Registro de operaciones

Las operaciones realizadas por la Sociedad se registran a la fecha en que se pactan, independientemente de la fecha de su liquidación.

d) Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera

La inflación de 2015 y 2014, determinada a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor ("INPC") que publica el Instituto Nacional de Geografía y Estadística ("INEGI"), fue de 2.13% y 4.08%, respectivamente. La inflación acumulada por los últimos 3 años fue de 12.08%, nivel que, de acuerdo a Normas Mexicanas de Información Financiera, corresponde a un entorno económico no inflacionario, que requiere que se continúe con la preparación de estados financieros sobre la base de costo histórico.

e) Disponibilidades

Las disponibilidades se encuentran representadas por cuentas de cheques que generan intereses a tasas de mercado y se valúan a su valor nominal. Los rendimientos obtenidos se reconocen como ingresos conforme se devengan.

f) Disponibilidades restringidas

Para cumplir con el objeto de sus operaciones, la Sociedad apertura cuentas bancarias, en instituciones nacionales como en el extranjero que requieren mantener saldos mínimos para operar con dichas cuentas. El monto mínimo en moneda nacional y dólares al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta a continuación:

	2015	2014
Disponibilidades reestringidas:		
Moneda nacional	\$ 120	\$ 120
En miles de dólares estadounidenses	6	6

El tipo de cambio utilizado para convertir el importe anterior a moneda nacional fue \$17.3398 y \$14.7348 por un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. Al 4 de marzo de 2016, fecha de emisión de los estados financieros, el tipo de cambio es de \$17.8971 por un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

g) Inversiones en valores

Consisten en instrumentos de deuda y su clasificación se determina de acuerdo a la intención de la administración al momento de adquirirlos. Por el ejercicio de 2015 y 2014, la administración sólo ha clasificado sus inversiones como títulos para negociar.

Estas inversiones están representadas por aquellos valores en que la Sociedad invierte 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 "Margen integral de financiamiento". La valuación se realiza a su valor razonable, utilizando el vector de precios y su efecto se registra en el estado de resultados en el rubro "Margen integral de financiamiento".

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se tienen inversiones en títulos de deuda por un importe de \$7,709 y \$7,574, respectivamente, representados por 460,033 títulos PRINFGU_M1 AAA y 1,026,530 títulos TASA_M2 AAA 1 en 2015 y 460,033 títulos PRINFGU_M1 y 1,523,984 títulos TASA M2 en 2014.

h) Pasivos, provisiones, activos y 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 puede ser estimada razonablemente.

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

i) Comisiones y tarifas cobradas

Las comisiones por servicios de administración y de distribución de acciones prestados a las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión, son reconocidas en el estado de resultados conforme se devengan.

j) Comisiones y tarifas pagadas

En términos generales la Distribuidora de Fondos paga comisiones a terceros por servicios que recibe por concepto de promoción de las acciones emitidas o a emitirse de las sociedades de inversión. Las comisiones son registradas conforme se reciben los servicios.

k) Resultado por acción

De conformidad con la Circular Única de la CNBV, la Sociedad se encuentra obligada a determinar y revelar en su información financiera el resultado por acción, conforme a lo establecido por el boletín B-14 de las NIF (ver Nota 12).

l) Pérdida integral

La pérdida integral se constituye por el resultado neto del período adicionando, en su caso, aquellas partidas cuyo efecto se refleja directamente en el capital contable y que no constituyen aportaciones, reducciones o distribuciones de capital. La pérdida integral de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es igual al resultado del período en virtud de no haberse registrado partidas en el capital contable diferentes a la suscripción de acciones.

m) Cuentas de orden

La Sociedad registra en cuentas de orden, en el rubro de Bienes en custodia y Bienes en administración, el efectivo y el valor de las acciones en circulación de los fondos de inversión que han sido colocadas con clientes. A la fecha de los balances generales se presentan valuadas a valor razonable utilizando los precios proporcionados por un proveedor de precios.

n) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se reconoce inicialmente a su valor de adquisición.

La depreciación del mobiliario y equipo se determina sobre el valor de los activos, utilizando el método de línea recta y con base en su vida útil estimada (ver Nota 5).

El valor del mobiliario y equipo se revisa cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos. Cuando el valor de recuperación, que es el mayor entre el precio de venta y su valor de uso (el cual es valor presente de los flujos de efectivo futuros), es inferior el valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no se ha registrado un gasto por deterioro.

o) Activos intangibles

Los activos intangibles se reconocen inicialmente a su valor de adquisición y se amortizan mediante el método de línea recta y con base en su vida útil estimada.

Se tiene la política de revisar el valor de los activos intangibles de vida definida cuando existen indicios de deterioro en el valor de dichos activos. Cuando el valor de recuperación, que es el mayor entre el precio de venta y su valor de uso (el cual es valor presente de los flujos de efectivo futuros), es inferior a su valor neto en libros, la diferencia se reconoce como una pérdida por deterioro.

p) Prima de antigüedad y beneficios por terminación de empleados

Las primas de antigüedad que se cubren al personal se determinan con base en lo establecido en la Ley Federal del Trabajo ("LFT"). Asimismo, la LFT establece la obligación de hacer ciertos pagos al personal que deje de prestar sus servicios en ciertas circunstancias.

Los costos de primas de antigüedad y beneficios por terminación, se reconocen anualmente con base en cálculos efectuados por actuarios independientes, mediante el método de crédito unitario proyectado utilizando hipótesis financieras en términos nominales. La última valuación actuaria se efectuó en el mes de diciembre de 2015.

q) Participación de los trabajadores en las utilidades

La Participación de los trabajadores en las utilidades ("PTU") se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de gastos de administración en el estado de resultados adjunto. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio, y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

r) Impuesto a la utilidad

La Sociedad determina los impuestos a la utilidad diferidos con base en el método de activos y pasivos. Bajo este método, se determinan todas la diferencias que existen entre los valores contables y fiscales, a la cual se le aplica la tasa del Impuesto sobre la Renta ("ISR"), vigente a la fecha del balance general, o bien, aquellas tasas promulgadas y establecidas en las disposiciones fiscales a esa fecha y que estarán vigentes al momento en que se estima que los activos y pasivos por impuestos diferidos se recuperarán o liquidarán, respectivamente.

La Sociedad evalúa periódicamente la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, creando en su caso una estimación sobre aquellos montos en los que no existe una alta probabilidad de recuperación.

s) Nuevos pronunciamientos contables ("NIF") aplicables a la Sociedad

A la fecha de autorización de emisión de los estados financieros que se acompaña, nuevas normas, interpretaciones y mejoras a las normas existentes, se han publicado y entrado en vigor.

La Administración anticipa que todos los pronunciamientos no tendrán efecto sustancial en los estados financieros de la Sociedad.

3. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro se integra como sigue:

	2015	2014
Caja	\$ 4	\$ 4
Bancos	1,295	558
Disponibilidades restringidas	<u>4,729</u>	<u>3,386</u>
	<u>\$ 6,028</u>	<u>\$ 3,948</u>

4. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro se integra como sigue:

	2015	2014
Impuestos por recuperar	\$ 85	\$ 148
Otras cuentas por cobrar	<u>952</u>	<u>873</u>
	<u>\$ 1,037</u>	<u>\$ 1,021</u>

5. Mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro se integra como sigue:

	2015	2014
Equipo de cómputo	\$ 1,496	\$ 1,461
Mobiliario y equipo de oficina	172	172
Equipo electrónico	<u>9</u>	<u>9</u>
	1,677	1,642
Depreciación acumulada	<u>(1,561)</u>	<u>(1,525)</u>
	<u>\$ 116</u>	<u>\$ 117</u>

La vida útil estimada:

	Años
Equipo de cómputo	3
Mobiliario y equipo de oficina	10
Equipo electrónico	4

La depreciación registrada en los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, asciende a \$36 y \$25, respectivamente.

6. Otros activos

Los activos intangibles están integrados por desarrollos de software y otros costos. Los desarrollos de software y otros costos son activos intangibles con vidas definidas y son amortizados en base al método de línea recta sobre la vida útil estimada principalmente en un período de diez años. La amortización registrada en resultados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, asciende en ambos períodos a \$ 411.

7. Prima de antigüedad y beneficios por terminación de empleados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el costo neto del período, las obligaciones por beneficios definidos, relacionados con el plan de terminación (prima de antigüedad por muerte, invalidez, despido y separación voluntaria antes de la jubilación y los beneficios por indemnización legal por despido), se integran como sigue:

a. El costo neto del período al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integran como sigue:

	Retiro	Terminación	Total
Integración del costo neto del periodo 2015:			
Costo laboral del servicio actual	\$ 59	\$ 18	\$ 77
Costo financiero	20	6	26
Ajuste al costo neto del periodo	(5)		(5)
Costo laboral de servicios pasados			
Costo neto del periodo	\$ 74	\$ 24	\$ 98
Integración del costo neto del periodo 2014:			
Costo laboral del servicio actual	\$ 20	\$ 226	\$ 246
Costo financiero	4	49	53
Ajuste al costo neto del periodo		8	8
Costo laboral de servicios pasados		(17)	(17)
Costo neto del periodo	\$ 24	\$ 266	\$ 290

b. Los cambios en las obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integran como sigue:

	Retiro	Terminación	Total
Valor presente de la OBD al 1 de enero de 2015			
Costo laboral del servicio actual	\$ 482	\$ 118	\$ 600
Costo financiero	197	57	254
Ajuste al costo neto del periodo	(64)	(32)	32
Valor presente de la OBD al 1 de diciembre de 2015	\$ 743	\$ 143	\$ 886
Valor presente de la OBD al 1 de enero de 2014			
Costo laboral del servicio actual	\$ 63	\$ 717	\$ 780
Costo financiero	20	226	246
Ajuste al costo neto del periodo	4	49	53
	(9)	(286)	(295)
Valor presente de la OBD al 1 de diciembre de 2014	\$ 78	\$ 706	\$ 784

c. El pasivo neto proyectado actual al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integran como sigue:

	Retiro	Terminación	Total
Provisiones 2015 para:			
OBD	\$ 743	\$ 143	\$ 886
Servicios pasados	(98)		(98)
Pasivo neto proyectado	\$ 645	\$ 143	\$ 788
Provisiones 2014 para:			
OBD	\$ 78	\$ 706	\$ 784
Servicios pasados	(19)	(118)	(137)
Pasivo neto proyectado	\$ 59	\$ 588	\$ 647

8. Margen integral de financiamiento

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el margen integral de financiamiento se integra como sigue:

	2015	2014
Resultado por compraventa	\$ 4,352	\$ 4,291
Resultado por valuación a valor razonable	266	234
Ingresos por intereses	20	16
	<u>\$ 4,638</u>	<u>\$ 4,541</u>

9. Partes relacionadas

a) Contratos y compromisos

La Sociedad tiene celebrados contratos con las siguientes partes relacionadas:

- Publicidad y Administraciones Lloyd, S.A. de C.V. ("La Prestadora")
- Inmobiliaria Florida de Occidente, S.A. de C.V. ("Arrendadora")

Las principales cláusulas de estos contratos son:

- **Contrato de prestación de servicios**

La Sociedad contrató a "La Prestadora", para que le preste los servicios administrativos ya que la Distribuidora no cuenta con personal necesario y especializado para realizar dichas labores, siendo éste el motivo por el cual se celebró el contrato.

Las partes establecieron como precio de los servicios contratados un 5% adicional al costo en el que incurra la prestadora, cantidad que será pagada los últimos días de cada mes.

- **Contrato de arrendamiento**

La Distribuidora se compromete a pagar mensualmente la cantidad de \$49 por concepto de renta de las diferentes oficinas ubicadas en Ajijic, Puerto Vallarta, San Miguel de Allende y Guadalajara, dichos contratos tienen vigencia de un año cada uno.

b) Operaciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las operaciones de egresos relevantes con partes relacionadas son las siguientes:

	2015		2014
Servicios administrativos	\$ 1,440	\$	640
Arrendamiento	656		631

10. Capital contable

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social pagado es de \$40,000, representado por veinte mil acciones serie "A" y veinte mil acciones serie "B", ordinarias, nominativas, con valor nominal de mil pesos cada una, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas y representan el capital fijo sin derecho a retiro.

Al 31 de diciembre de 2014, el capital social pagado es de \$38,000, representado por diecinueve mil acciones serie "A" y diecinueve mil acciones serie "B", ordinarias, nominativas, con valor nominal de mil pesos cada una, las cuales se encuentran íntegramente suscritas y pagadas y representan el capital fijo sin derecho a retiro.

De acuerdo con las disposiciones establecidas por la CNBV, las Sociedades Distribuidoras Integrales deberán contar con un capital social mínimo pagado equivalente a 3,000 UDIS. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el valor de la UDI fue de a \$ 5.381175 y \$5.270368, respectivamente.

b) Aportación de capital

El 14 de enero de 2015, mediante asamblea general extraordinaria de accionistas, se acordó incrementar el capital social en \$2,000, mediante emisión de 1,000 acciones de la serie "A" y 1,000 acciones de la serie "B" con valor nominal de mil pesos cada una.

c) Restricciones al capital contable

Suscripción de acciones del capital social - La transmisión de acciones de sociedades operadoras, así como de las sociedades distribuidoras y valuadoras de acciones de sociedades de inversión, requerirá de autorización previa por parte de la CNBV. No podrán participar en el capital social de la Sociedad las personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad, directamente o, a través de interpósita persona.

Las instituciones de crédito, casas de bolsa, organizaciones auxiliares del crédito, casas de cambio, sociedades financieras de objeto limitado e instituciones de seguros, requerirán de la autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para participar en el capital social de la Sociedad.

d) Reserva legal

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, la Sociedad debe separar por lo menos el 5% de las utilidades del ejercicio, para incrementar la reserva legal, hasta que ésta sea equivalente al 20% del capital social. Al 31 de diciembre de 2015 se creó la reserva legal la cual asciende a \$10.

e) Reducciones de capital

En caso de reducción del capital social, el reembolso a los accionistas que exceda al monto de las aportaciones actualizadas de acuerdo con los procedimientos establecidos por la Ley del ISR, estará sujeto al pago del impuesto a la tasa vigente en la fecha de la reducción.

f) Disponibilidad de utilidades

La Ley del ISR, establece que las utilidades que se distribuyen en exceso al saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta ("CUFIN"), estarán sujetas al pago del ISR a cargo de las empresas a la tasa vigente a la fecha de distribución del dividendo.

En caso de reducción del capital, a cualquier excedente del capital contable sobre los saldos de la CUFIN y la cuenta de capital aportado ("CUCA") se le dará el mismo tratamiento de dividendo conforme al procedimiento establecido en la LISR. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la CUCA asciende a \$48,773 y \$45,683 respectivamente.

11. Bienes en custodia o administración

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, este rubro se integra como sigue:

	2015	2014
Efectivo	\$ 4,446	\$ 5,237
Acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda personas físicas	848,024	843,701
Acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda personas morales	102,882	134,217
Acciones de sociedades de inversión de renta variable	130,909	52,703
	<hr/>	<hr/>
	\$ 1,086,261	\$ 1,035,858

12. Resultado por acción

La pérdida por acción correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014, se determinó como sigue:

	2015	2014
Utilidad según estado de resultados	\$ 367	\$ 216
Promedio ponderado de acciones	39,923	38,000
	<hr/>	<hr/>
Utilidad por acción (en pesos)	\$ 9	\$ 6

El promedio ponderado de acciones se integra de la siguiente forma:

2015					
Fecha	No. de acciones al inicio	Emisión de acciones	Total de acciones	Factor	Acciones equivalentes
1 de enero de 2015	38,000		38,000	365/365	38,000
14 de enero de 2015	38,000	2,000	40,000	351/365	1,923
					39,923

2014					
Fecha	No. de acciones al inicio	Emisión de acciones	Total de acciones	Factor	Acciones equivalentes
1 de enero de 2014	38,000		38,000	365/365	38,000

13. Impuesto a la utilidad

La Sociedad está sujeta al ISR y por lo tanto es el impuesto causado.

ISR – Conforme a la nueva Ley de ISR de 2014 (Ley 2014) la tasa para 2015 y 2014 fue el 30%.

De acuerdo con la Ley de ISR, las pérdidas fiscales pueden ser amortizadas contra utilidades fiscales que se obtengan en los próximos diez años.

Los años de vencimiento y sus montos actualizados al 31 de diciembre de 2015, son:

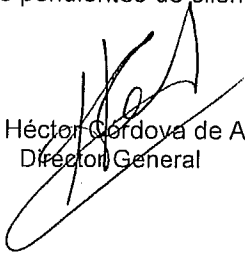
Año de Vencimiento	Pérdidas Amortizables
2019	\$ 8,624
2020	6,930
2021	5,559
2022	3,368
2023	<u>978</u>
	<u>\$ 25,459</u>

Al 31 de diciembre 2015 y 2014, se tiene un activo por ISR diferido, el cuál se origina principalmente por las pérdidas fiscales pendientes de amortizar y las obligaciones laborales, sin embargo, la administración decidió crear una estimación de valuación por el monto de ISR diferido activo generado por dicha pérdida fiscal.

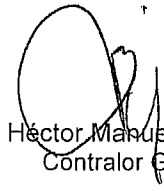
14. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad no tiene obligaciones contingentes ni compromisos.

La Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros, establece la obligación de las instituciones financieras, al registro de un pasivo contingente que se derive de la reclamación ante la CONDUSEF por parte de los usuarios de servicios financieros y que una vez concluidas las audiencias de conciliación, las partes no lleguen a un acuerdo. A la fecha, la Sociedad no tiene reclamos pendientes de clientes por este conducto.



L.A.E. Héctor Córdova de Anda
Director General



C.P. Héctor Manuel Avila Barajas
Contralor General

www.oafondos.com.mx
www.cnbv.gob.mx