

**Jolly Haul, S. A. P. I.
de C. V.**

Estados financieros por los
años que terminaron el 31 de
diciembre de 2016 y 2015, e
Informe de los auditores
independientes del 8 de
septiembre de 2017



Jolly Haul, S. A. P. I. de C. V.

Informe de los auditores independientes y estados financieros 2016 y 2015

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



Informe de los auditores independientes al Consejo de Administración y Accionistas de Jolly Haul, S. A. P. I. de C. V.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Jolly Haul, S.A. de C.V., los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y los estados de resultados, de cambios en el capital contable y de flujos de efectivo, correspondiente 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 adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Jolly Haul, S. A. de C. V. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en dichas fechas, de conformidad con las Normas de Información Financiera (NIF).

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestras auditorías de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Entidad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y con el Código de Ética del IMCP. 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 responsables del gobierno de la Entidad en relación con los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando según corresponda, las cuestiones relacionadas con la Entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Entidad o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.



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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros 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 preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose de los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material de los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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 Entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables, y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la Administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándonos 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 Entidad 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 Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

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

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


C. P. C. Elsa Alarcón Gutiérrez
8 de septiembre de 2017



Jolly Haul, S. A. P. I. de C. V.

Balances generales

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En pesos)

Activo	2016	2015
Activo circulante:		
Efectivo	\$ 14,809,913	\$ 8,486,845
Cuentas y documentos por cobrar – Neto	51,117,827	36,141,331
Pagos anticipados	<u>8,155,216</u>	<u>5,183,477</u>
Total del activo circulante	74,082,956	49,811,653
Maquinaria y equipo – Neto	215,165,795	176,096,015
Depósitos en garantía	5,461,566	3,601,664
Impuesto sobre la renta diferido	6,285,993	4,884,926
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida	<u>2,057,840</u>	<u>1,564,949</u>
Total	<u>\$ 303,054,150</u>	<u>\$ 235,959,207</u>
Pasivo y capital contable		
Pasivo circulante:		
Pasivo por arrendamiento y deuda a corto plazo	\$ 67,313,604	\$ 51,834,254
Beneficios directos a los empleados	451,468	633,593
Impuestos por pagar	2,505,513	711,008
Acreedores diversos	36,183,582	35,162,506
Anticipos de clientes	<u>21,838,373</u>	<u>16,543,900</u>
Total del pasivo circulante	128,292,540	104,885,261
Pasivo a largo plazo:		
Pasivo por arrendamiento y deuda a largo plazo	109,317,965	73,851,331
Depósitos en garantía de clientes	9,864,021	7,806,441
Beneficios a los empleados por terminación y al retiro	<u>843,064</u>	<u>843,064</u>
Total del pasivo	248,317,590	187,386,097
Capital contable:		
Capital social	43,339,000	43,339,000
Utilidades acumuladas	<u>11,397,560</u>	<u>5,234,110</u>
Total del capital contable	54,736,560	48,573,110
Total	<u>\$ 303,054,150</u>	<u>\$ 235,959,207</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



Jolly Haul, S.A.P.I. de C.V.

Estados de resultados

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

	2016	2015
Ingresos por:		
Arrendamiento	\$ 90,685,927	\$ 68,041,232
Venta de activos en arrendamiento	84,423,874	42,863,508
Servicios administrativos	<u>42,210,634</u>	<u>26,734,712</u>
	217,320,435	137,639,452
Costo por:		
Venta de activos en arrendamiento	86,967,322	41,165,924
Depreciación de equipo en arrendamiento	62,252,055	50,830,610
Seguros y tenencias	<u>8,509,955</u>	<u>13,655,682</u>
	<u>157,729,332</u>	<u>105,652,216</u>
Utilidad bruta	59,591,103	31,987,236
Gastos de administración y operación	39,688,763	19,310,277
Otros gastos - Neto	<u>239,071</u>	<u>125,419</u>
Utilidad de operación	19,663,269	12,551,540
Resultado integral de financiamiento:		
Gastos por interés - Neto	(10,812,088)	(6,339,216)
(Pérdida) utilidad cambiaria - Neta	<u>(37,210)</u>	<u>6,995</u>
	(10,849,298)	(6,332,221)
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	8,813,971	6,219,319
Impuestos a la utilidad	<u>(355,479)</u>	<u>1,024,801</u>
Utilidad neta del año	<u>\$ 9,169,450</u>	<u>\$ 5,194,518</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



Jolly Haul, S.A.P.I. de C.V.

Estados de cambios en el capital contable

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

	Número de acciones	Capital social	Capital variable	Utilidades acumuladas	Capital contable
Saldos al inicio de 2015	\$ 3,884,000	\$ 8,000,000	\$ 30,840,000	\$ 7,544,592	\$ 46,384,592
Capitalización de utilidades	449,900	-	4,499,000	(4,499,000)	-
Dividendos decretados	-	-	-	(3,006,000)	(3,006,000)
Utilidad neta	-	-	-	5,194,518	5,194,518
Saldos al 31 de diciembre de 2015	4,333,900	8,000,000	35,339,000	5,234,110	48,573,110
Dividendos decretados	-	-	-	(3,006,000)	(3,006,000)
Utilidad neta	-	-	-	9,169,450	9,169,450
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 4,333,900	\$ 8,000,000	\$ 35,339,000	\$ 11,397,560	\$ 54,736,560

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



Jolly Haul, S.A.P.I. de C.V.

Estados de flujos de efectivo

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

	2016	2015
Actividades de operación:		
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 8,813,971	\$ 6,219,319
Partidas relacionadas con actividades de inversión:		
Depreciación	62,252,055	50,830,610
Costo neto del periodo por obligaciones laborales	-	151,016
Participación de los trabajadores en la utilidad diferida	(492,891)	(1,564,949)
Ganancia en venta de maquinaria y equipo	(2,078,854)	(1,697,584)
Intereses a favor	(401,837)	(201,866)
Partidas relacionadas con actividades de financiamiento:		
Intereses a cargo	<u>11,213,925</u>	<u>6,541,082</u>
	79,306,369	60,277,628
(Aumento) disminución en:		
Cuentas y documentos por cobrar	(14,976,496)	(1,811,649)
Pagos anticipados	(2,971,739)	(1,115,521)
Depósitos en garantía	(1,859,902)	(1,162,636)
Aumento (disminución) en:		
Beneficios directos a los empleados	(182,125)	228,646
Impuestos por pagar	1,794,505	(5,834,519)
Acreedores diversos	14,897,132	19,996,915
Anticipos de clientes	5,294,473	3,722,225
Depósitos en garantía de clientes	2,057,580	332,435
Impuesto sobre la renta pagado	<u>(1,045,588)</u>	<u>(1,806,811)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	82,314,209	72,826,713
Actividades de inversión:		
Adquisición de maquinaria y equipo	(188,370,273)	(135,065,530)
Venta de maquinaria y equipo	89,127,292	42,863,508
Intereses cobrados	<u>401,837</u>	<u>201,866</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(98,841,144)	(92,000,156)
Actividades de financiamiento:		
Decreto de dividendos	(3,006,000)	(3,006,000)
Pagos de préstamos y arrendamientos financieros	(65,842,297)	(51,955,359)
Adquisición de préstamos y arrendamientos financieros	102,731,626	80,160,969
Intereses pagados	<u>(11,213,925)</u>	<u>(6,541,082)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	22,669,404	18,658,528
Aumento (disminución) neto de efectivo	6,142,469	(514,915)
Efectivo al principio del año	<u>8,667,444</u>	<u>9,182,359</u>
Efectivo al final del año	<u>\$ 14,809,913</u>	<u>\$ 8,667,444</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.



Jolly Haul, S.A.P.I. de C.V.

Notas a los estados financieros

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

(En pesos)

1. Actividades

Jolly Haul, S.A.P.I. de C.V. (la Entidad) es una sociedad anónima constituida en México. Las principales actividades de la Entidad son el otorgamiento de créditos, la celebración de contratos de arrendamiento financiero y factoraje financiero de manera habitual y profesional.

El 19 de enero de 2015, mediante Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas se decidió adoptar la modalidad de la Entidad a Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable (S.A.P.I. de C.V.), derivado de la adopción de la modalidad su objeto social será; obtener, otorgar, realizar e intervenir en financiamientos y préstamos de cualquier clase a corto, mediano y largo plazo, incluyendo prendas e hipotecas, ya sea con respecto a terceras personas físicas o morales, nacionales o extranjeras.

2. Bases de presentación

- a. **Unidad monetaria de los estados financieros** - Los estados financieros y notas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años que terminaron en esas fechas incluyen saldos y transacciones en pesos de diferente poder adquisitivo.
- b. **Clasificación de costos y gastos** - Se presentan atendiendo a su función debido a que esa es la práctica del sector al que pertenece la Entidad.
- c. **Utilidad de operación** - Se determina partiendo de la utilidad antes de impuestos a la utilidad y eliminando los conceptos de Resultado Integral de Financiamiento (RIF). Aun cuando la Norma de Información Financiera (NIF) B-3, Estado de resultados, no lo requiere, se incluye este renglón en los estados de resultados que se presentan ya que la Entidad considera que es un dato relevante para los usuarios de su información financiera.

3. Resumen de las principales políticas contables

Los estados financieros adjuntos cumplen con las NIF, emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF). Su preparación requiere que la administración de la Entidad efectúe ciertas estimaciones y utilice determinados supuestos para valorar algunas de las partidas de los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requieren en los mismos. Sin embargo, los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones. La administración de la Entidad, aplicando el juicio profesional, considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias. Las principales políticas contables seguidas por la Entidad son las siguientes:

a. Cambios contables -

A partir del 1 de enero de 2016, la Entidad adoptó las siguientes Mejoras a la Normas de Información Financiera 2016:



NIF D-3, Beneficios a empleados
Mejoras a las NIF 2016

Algunos de los principales cambios que establecen estas normas, son:

NIF D-3, *Beneficios a empleados* – Cuando exista una condición preexistente de pagos por término de la relación laboral, dichos pagos se tienen que valorar como beneficios post-empleo. Adicionalmente, se reconocen en resultados inmediatamente el costo de servicio pasado, las modificaciones al plan, las reducciones de personal, y las ganancias y pérdidas por liquidaciones anticipadas como las indemnizaciones que califican como beneficios por terminación. En contraste las ganancias y pérdidas actuariales resultantes de las remediciones deben reconocerse en otros resultados integrales (ORI) y reciclarse al estado de resultados (integral) en la vida laboral promedio. Dichas remediciones resultan de la comparación de la obligación por beneficios definidos y de los activos del plan determinados al cierre del ejercicio contra los importes que se proyectaron al inicio del periodo para el año en curso. Otro cambio relevante consiste en identificar la tasa de descuento de la obligación por beneficios con una tasa basada en bonos corporativos de alta calidad y en un mercado profundo y en su defecto utilizar tasas de bonos gubernamentales. Esta misma tasa se usará para calcular la proyección de los activos del plan (tasa neta). Los cambios se reconocen retrospectivamente.

Mejoras que generan cambios contables:

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.

Mejoras que no provocan cambios contables:

Diversas NIF – Se homologa la definición de valor razonable en doce NIFs.

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

NIF C-4, Inventarios – Se debe revelar el monto de inventarios propiedad de terceros recibidos para maquila.

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

- b. **Reconocimiento de los efectos de la inflación** - A partir del 1 de enero de 2008, la Entidad suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; sin embargo, los activos y pasivos no monetarios y el capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.
- c. **Efectivo** - Consisten principalmente en depósitos bancarios en cuentas de cheques. El efectivo se presenta a valor nominal y las fluctuaciones en su valor se reconocen en el RIF del periodo.
- d. **Maquinaria y equipo** - Se registran al costo de adquisición. Los saldos que provienen de adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 se actualizaron aplicando factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumo hasta esa fecha. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, como sigue:



Años promedio de
vida útil

Maquinaria y equipo	4 años
Equipo de transporte	3 a 11 años
Equipo de cómputo	3 años

- e. **Deterioro de activos de larga duración en uso** - La Entidad revisa anualmente el valor en libros de los activos de larga duración en uso, ante la presencia de algún indicio de deterioro que pudiera indicar que el valor en libros pudiera no ser recuperable, considerando el mayor del valor presente de los flujos netos de efectivo futuros o el precio neto de venta en el caso de su eventual disposición. El deterioro se registra si el valor en libros excede al mayor de los valores antes mencionados. Los indicios de deterioro que se consideran para estos efectos, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el periodo si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia, reducción en la demanda de los productos que se comercializan, competencia y otros factores económicos y legales. La pérdida por deterioro en el valor de los activos de larga duración en uso, así como la reversión de la misma, se presentan en el estado de resultados en los renglones de costos y gastos en los que se reconoce la depreciación o amortización asociada con dichos activos. En ningún caso se permite presentar las pérdidas por deterioro como parte de los gastos que han sido capitalizado en el valor de algún activo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la administración considera que no hay indicios de deterioro.
- f. **Política de administración de riesgos financieros** - Las actividades que realiza la Entidad la exponen a una diversidad de riesgos financieros que incluyen: el riesgo de mercado (que incluye el riesgo cambiario, el de las tasas de interés y el de precios), el riesgo crediticio y el riesgo de liquidez. La Entidad busca minimizar los efectos negativos potenciales de estos riesgos en su desempeño financiero a través de un programa general de administración de riesgos. La tesorería reporta sus actividades a la administración de riesgos quién monitorea los riesgos y las políticas implementadas para mitigar las exposiciones de riesgo.
- g. **Transferencia y baja de activos financieros** - La Entidad considera que ha transferido un activo financiero sólo si transfiere los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo futuros del activo financiero, o si los conserva, asume una obligación contractual de pagar dichos flujos al receptor, con base en un acuerdo que reúna todas las siguientes condiciones:
- tiene la obligación de pagar al receptor lo que cobre del activo financiero correspondiente;
 - la Entidad no puede vender o gravar el activo financiero transferido; y
 - tiene la obligación de remitir de inmediato al receptor los flujos de efectivo que cobre por su cuenta, por lo que no puede reinvertirlos, salvo por un corto periodo de liquidación entre las fechas de cobranza y de entrega al receptor, remitiendo al mismo los rendimientos generados.

Cuando la Entidad transfiere un activo financiero evalúa hasta qué grado conserva los riesgos y beneficios del activo financiero para identificar el tratamiento contable. Consecuentemente:

- si transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo lo da de baja y reconoce por separado cualesquier derechos u obligaciones creados o conservados por la transferencia;
- si conserva sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo, no lo da de baja y reconoce un pasivo, pues en esencia obtiene un crédito con garantía sobre el activo financiero;



- iii) si no ha transferido todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo, la Entidad determina si conserva el control sobre el activo financiero, evaluando su grado de involucramiento continuo, en cuyo caso:
 - a) si no conserva el control, da de baja el activo y reconoce simultáneamente cualesquier derechos u obligaciones creados o conservados en la transferencia; o
 - b) si conserva el control, debe seguir reconociendo el activo financiero en tanto tenga un involucramiento continuo con el activo financiero

- h. **Provisiones** - Se reconocen cuando se tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado, que probablemente resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente.

- i. **Beneficios a los empleados** - Son aquellos otorgados al personal y/o sus beneficiarios a cambio de los servicios prestados por el empleado que incluyen toda clase de remuneraciones que se devengan, como sigue:
 - a) Beneficios directos a los empleados - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente PTU por pagar, ausencias compensadas, como vacaciones y prima vacacional, e incentivos.
 - b) Beneficios a los empleados por terminación y al retiro - El pasivo por primas de antigüedad, se registra conforme se devenga, el cual se calcula por el método de suma de dígitos.
 - c) Participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) - La PTU se registra en los resultados del año en que se causa.

Con motivo de la Reforma Fiscal 2015, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la PTU se determina con base en la utilidad fiscal conforme a la fracción I del artículo 10 de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

- j. **Impuestos a la utilidad** - El impuesto sobre la renta (ISR) se registra en los resultados del año en que se causa. El ISR diferido se reconoce aplicando la tasa correspondiente a las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y en su caso, se incluyen los beneficios de las pérdidas fiscales por amortizar y de algunos créditos fiscales. El impuesto diferido activo se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse.

- k. **Transacciones en divisas extranjeras** - Las transacciones en divisas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de su celebración. Los activos y pasivos monetarios en divisas extranjeras se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.

- l. **Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos por arrendamiento de activos se reconocen en línea recta a lo largo de los plazos de los respectivos contratos de arrendamiento.

Los ingresos por venta de bienes (activo fijo arrendado) se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones conforme al contrato:



- Se han transferido los riesgos y beneficios de propiedad.
- El importe del ingreso puede ser medido razonablemente.
- Es probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Entidad.
- La Entidad no conserva para sí ninguna implicación asociada con la propiedad ni retiene el control efectivo de los bienes.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos razonablemente.

Los ingresos por prestación de servicios de administración de flotilla, seguros y tenencias se reconocen durante el período en que se presta el servicio.

4. Cuentas y documentos por cobrar

	2016	2015
Clientes	\$ 27,442,587	\$ 19,379,493
Estimación para cuentas de cobro dudoso	<u>(798,045)</u>	<u>(352,702)</u>
	26,644,542	19,026,791
Deudores diversos y documentos por cobrar	2,915,324	1,678,967
Impuestos por recuperar – principalmente Impuesto al Valor Agregado	<u>21,557,961</u>	<u>15,435,573</u>
	<u>\$ 51,117,827</u>	<u>\$ 36,141,331</u>

5. Maquinaria y equipo

	31 de diciembre 2016	31 de diciembre 2015	Inicio de 2015
a) Inversión			
Maquinaria y equipo	\$ 2,267,792	\$ 2,121,240	\$ 815,384
Equipo de transporte	323,685,136	255,285,687	196,562,524
Equipo de cómputo	10,834,298	10,311,833	9,950,442
Mejoras a locales arrendados	<u>3,274,113</u>	<u>3,078,093</u>	<u>-</u>
	<u>340,061,339</u>	<u>270,796,853</u>	<u>207,328,350</u>
b) Depreciación acumulada			
Maquinaria y equipo	(839,614)	(669,507)	(590,693)
Equipo de transporte	(113,489,035)	(84,467,549)	(66,401,910)
Equipo de cómputo	(10,185,361)	(9,489,904)	(7,286,156)
Mejoras a locales arrendados	<u>(381,534)</u>	<u>(73,878)</u>	<u>-</u>
	<u>(124,895,544)</u>	<u>(94,700,838)</u>	<u>(74,278,759)</u>
	<u>\$ 215,165,795</u>	<u>\$ 176,096,015</u>	<u>\$ 133,049,591</u>

La depreciación de los ejercicios 2016 y 2015 que fue reconocida en el estado de resultados ascendió a \$62,252,055 y \$50,830,610, respectivamente.



6. Pasivo por arrendamiento y deuda a largo plazo

	2016	2015
I. Banco Invex, S. A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero, documentos por pagar; los cuales devengan intereses de TIEE más 3 puntos, firmados el 1 de enero 2016 con vencimiento a 36 meses.	\$ 1,939,795	\$ -
II. Banco Regional de Monterrey, S. A., Institución de Banca Múltiple, Banregio Grupo Financiero: documentos por pagar; los cuales devengan intereses de TIEE más 4 puntos, firmados el 22 de diciembre 2015 con vencimiento a 48 meses.	24,762,560	23,431,489
III. Arrendadora Banorte, S. A. de C. V., documentos por pagar; los cuales devengan intereses de TIEE más 3.25 puntos, firmados el 1 de octubre 2015 con vencimiento a 36 meses.	110,585,122	66,216,548
IV. Scotiabank Inverlat, S. A.: documentos por pagar; los cuales devengan intereses de TIEE más 4 puntos, firmados el 26 de noviembre 2015 con vencimiento a 48 meses.	9,386,412	21,765,207
V. FINMEX, S.A. documentos por pagar, los cuales devengan intereses de TIEE más 4 puntos, firmados a diciembre de 2016 con vencimiento a 36 meses.	4,610,869	-
VI. Banco Autofin, S.A., documentos por pagar los cuales devengan intereses de TIEE más 3.2 puntos, firmados a diciembre de 2016 con vencimiento de 36 meses.	7,500,000	-
V. BBVA Bancomer, S. A., documentos por pagar, los cuales devengan intereses de TIEE más 3.3350 puntos, firmado el 30 de septiembre de 2015 con vencimiento a 48 meses.	<u>17,846,811</u>	<u>14,272,341</u>
Pasivo a largo plazo	176,631,569	125,685,585
Menos - Porción circulante	<u>67,313,604</u>	<u>51,834,254</u>
	<u>\$ 109,317,965</u>	<u>\$ 73,851,331</u>

a. Los vencimientos de la porción a largo plazo de este pasivo al 31 de diciembre de 2016, son:

2017	\$ 67,313,604
2018	30,883,878
2019	<u>78,434,087</u>
	<u>\$ 176,631,569</u>

7. Beneficios a empleados por terminación y al retiro

a. El costo neto del período por las obligaciones derivadas de sus relativas primas de antigüedad ascendió a \$151,016 en 2015.



El pasivo por primas de antigüedad, que consisten en un pago único de 12 días por cada año trabajado con base al último sueldo, limitado al doble del salario mínimo establecido por ley. El pasivo relativo y el costo anual de beneficios se calculan por el método de suma de números dígitos.

- b. Los principales conceptos que originan el saldo del activo (pasivo) por PTU diferida, el cual fue reservado en su totalidad, son:

	2016	2015
PTU diferida:		
Estimación de cuentas incobrables	\$ 79,805	\$ 35,270
Pagos anticipados	(815,522)	(340,550)
Maquinaria y equipo	941,278	63,939
Anticipos de clientes	2,183,837	1,654,390
Beneficios a los empleados por terminación y al retiro	84,306	84,306
Costo estimado de anticipos	(469,570)	-
Provisiones	<u>53,705</u>	<u>67,594</u>
Total	<u>\$ 2,057,840</u>	<u>\$ 1,564,949</u>

8. Periodos de pago y recuperación de pasivos y activos financieros

La siguiente tabla muestra los vencimientos contractuales de los pasivos financieros de la Entidad con base en los periodos de pago y los activos que serán recuperados de acuerdo al flujo esperado y son:

Al 31 de diciembre de 2016	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	Total
Pasivo por arrendamiento y deuda	<u>\$ 67,313,604</u>	<u>\$ 109,317,965</u>	<u>\$ 176,631,569</u>
Total	<u>\$ 67,313,604</u>	<u>\$ 109,317,965</u>	<u>\$ 176,631,569</u>
Efectivo	\$ 14,809,913	\$ -	\$ 14,809,913
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	<u>15,442,587</u>	<u>12,000,000</u>	<u>27,442,587</u>
Total	<u>\$ 30,252,500</u>	<u>\$ 12,000,000</u>	<u>\$ 42,252,500</u>
Al 31 de diciembre de 2015	De 3 a 12 meses	De 1 a 3 años	Total
Pasivo por arrendamiento y deuda	<u>\$ 51,834,254</u>	<u>\$ 73,851,331</u>	<u>\$ 125,685,585</u>
Total	<u>\$ 51,834,254</u>	<u>\$ 73,851,331</u>	<u>\$ 125,685,585</u>
Efectivo	\$ 8,486,845	\$ -	\$ 8,486,845
Cuentas y documentos por cobrar a clientes	<u>7,379,493</u>	<u>12,000,000</u>	<u>19,379,493</u>
Total	<u>\$ 15,866,338</u>	<u>\$ 12,000,000</u>	<u>\$ 27,866,338</u>



9. Capital contable

- a. El capital social a valor nominal al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integra como sigue:

	Acciones	Importe
Capital fijo		
Clase I serie A	800,000	\$ 8,000,000
Capital variable		
Clase II serie A	<u>3,533,900</u>	<u>35,339,000</u>
Total	<u>4,333,900</u>	<u>\$ 43,339,000</u>

El capital social está integrado por acciones comunes nominativas con valor nominal de \$10. El capital variable es ilimitado.

- b. En Asamblea General Ordinaria de accionistas celebrada el 28 de abril de 2017, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo, por un importe de \$3,006,000, aplicado a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), equivalente a \$10 por acción.
- c. En Asamblea General Ordinaria de accionistas celebrada el 29 de abril de 2015, se aprobó el decreto de dividendos en efectivo, por un importe de \$3,006,000, aplicado a la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), equivalente a \$10 por acción.
- d. En Asamblea General Ordinaria de accionistas celebrada el 30 de abril de 2015, se aprobó la capitalización de utilidades por un importe de \$4,499,000, aplicado a las utilidades acumuladas equivalente a \$10 por acción
- e. Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal. De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Entidad ha determinado una reserva legal de \$971,000.
- f. La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Entidad a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

Los dividendos pagados provenientes de utilidades generadas a partir del 1 de enero 2016 a personas físicas residentes en México y a residentes en el extranjero, pudieran estar sujetos a un ISR adicional de hasta el 10%, el cual deberá ser retenido por la Entidad.

- g. Los saldos de las cuentas fiscales del capital contable al 31 de diciembre, son:

	2016	2015
Cuenta de capital de aportación	\$ 29,585,061	\$ 41,444,387
Cuenta de utilidad fiscal neta (CUFIN)	30,470,904	31,893,081
Cuenta de utilidad fiscal (UFIN)	<u>2,592,741</u>	<u>3,165,550</u>
Total	<u>\$ 62,648,706</u>	<u>\$ 76,503,017</u>



10. Impuestos a la utilidad

ISR - Conforme a la nueva Ley de ISR de 2016 (Ley 2016) la tasa para 2016 y 2015 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

a. Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	2016	2015
ISR:		
Causado	\$ 1,045,588	\$ 1,806,811
Diferido	<u>(1,401,067)</u>	<u>(782,010)</u>
Total	<u>\$ (355,479)</u>	<u>\$ 1,024,801</u>

b. La conciliación de la tasa legal y la tasa efectiva expresadas como un porcentaje de la utilidad antes impuestos a la utilidad, es como sigue:

	2016	2015
	%	%
Tasa legal	30%	30%
Más (menos) efecto de diferencias permanentes:		
Efectos de la inflación	(20)	(18)
No deducibles	2	1
Otros	<u>(16)</u>	<u>3</u>
Tasa efectiva	<u>(4)</u>	<u>16</u>

c. Los principales conceptos que originan el saldo del activo (pasivo) por ISR diferido, son:

	2016	2015
ISR diferido activo:		
Estimación de cuentas incobrables	\$ 239,414	\$ 105,811
Maquinaria y equipo	2,822,252	190,234
PTU del ejercicio	156,087	191,661
Anticipo de clientes	6,551,512	4,963,170
Provisiones	161,115	202,781
Beneficios a los empleados por terminación y al retiro	<u>252,919</u>	<u>252,919</u>
ISR diferido activo	10,183,299	5,906,576
ISR diferido (pasivo):		
Pagos anticipados	(2,446,565)	(1,021,650)
Costo estimado de anticipos	<u>(1,450,741)</u>	<u>-</u>
ISR diferido pasivo	<u>(3,897,306)</u>	<u>(1,021,650)</u>
Total activo	<u>\$ 6,285,993</u>	<u>\$ 4,884,926</u>



11. Compromisos

La Entidad arrienda el edificio donde están ubicada su oficina; los gastos por renta ascendieron a \$1,819,739 en 2016 y \$1,083,986 en 2015.

12. Hechos posteriores al periodo sobre el que se informa

No han ocurrido hechos al 31 de diciembre de 2016, pero antes del 28 de julio de 2016 fecha en que los estados financieros estaban disponibles para su emisión que requieran de ajuste al valor razonable y a las revelaciones incluidas en los estados financieros.

El 16 de febrero de 2017 se firmó un contrato de Fideicomiso Irrevocable de Administración y Fuente de Pago No. CIB/2423 que es celebrado entre Jolly Haul, S.A.P.I. de C.V. (como fideicomitente y fideicomisario en primer lugar) y CIBanco, S.A., Institución de Banca Múltiple (como fiduciario). El propósito principal del Fideicomiso es emitir Certificados Bursátiles (CB's), mismos que son colocados entre el público inversionista a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V., a la fecha de emisión del estado financiero, ya se cuenta con la autorización por parte de la Bolsa Mexicana de Valores, y se está en proceso de calificación de cartera por HR Raitings y Stándar&Poors.

13. Nuevos pronunciamientos contables

Al 31 de diciembre de 2016, el CINIF ha promulgado las siguientes NIF que pudiesen tener un impacto en los estados financieros 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-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.

NIF C-4, Inventarios y NIF C-6, Propiedades, planta y equipo – Requieren revelar el importe de los inventarios o maquinaria y equipo recibidos y mantenidos temporalmente en consignación, administración, para maquila o para demostración y sobre los cuales se tiene el compromiso de devolverlos.

NIF D-3, Beneficios a los empleados – Se modifica para establecer, como principio básico, que la tasa de descuento a utilizar en la determinación del valor presente de los pasivos laborales a largo plazo debe ser una tasa de mercado libre de, o con muy bajo, riesgo crediticio, que represente el valor del dinero en el tiempo; consecuentemente, se podría utilizar, en forma indistinta, ya sea la tasa de mercado de bonos gubernamentales o la tasa de mercado de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo, siempre que ésta última cumpla con los requisitos establecidos en el Apéndice B–Guías de aplicación, B1–Guía para la identificación de emisiones de bonos corporativos de alta calidad en términos absolutos en un mercado profundo. Se permite su aplicación anticipada.



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

NIF C-3, *Cuentas por cobrar*

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 B-17, Determinación del valor razonable

NIF C-3, Cuentas por cobrar

NIF C-9, Provisiones, contingencias y compromisos

NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes

NIF D-2, Costos por contratos con clientes

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

14. Autorización de la emisión de los estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 8 de septiembre de 2017 por el Lic. Manuel Fernández Frade, Director General de la Entidad, consecuentemente estos no reflejan los hechos ocurridos después de esa fecha, y están sujetos a la aprobación del Administrador Único y de la Asamblea de Accionistas de la Entidad, quien puede decidir su modificación de acuerdo con lo dispuesto en la Ley General de Sociedades Mercantiles.

* * * * *

