



Crowe Horwath Gossler™

**INVERMÉRICA DISTRIBUIDORA DE FONDOS
S.A. DE C.V.**

*(Sociedad Distribuidora Integral de Acciones
de Sociedades de Inversión)*

**DICTAMEN DE ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**



Crowe Horwath Gossler™

**INVERMÉRICA DISTRIBUIDORA DE FONDOS,
S.A. DE C.V.**
*(Sociedad Distribuidora Integral de Acciones
de Sociedades de Inversión)*

***Dictamen de estados financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013***

Í N D I C E

- 1. *Dictamen***
- 2. *Balance general***
- 3. *Estado de resultados***
- 4. *Estado de cambios en el capital contable***
- 5. *Estado de flujos de efectivo***
- 6. *Notas a los estados financieros***

1. Oficina Obregón
Puebla No. 451 Norte
Entre Morelos y Yaqui
Col. Centro
85000, Cd. Obregón, Son.
+52 (644) 413 9000 / 414 7346
+52 (644) 413 9009 Fax
www.crowehorwath.com.mx

Dictamen

H. Asamblea General de Accionistas de Invermérica Distribuidora de Fondos, S.A. de C.V. (Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Sociedades de Inversión)

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Invermérica Distribuidora de Fondos, S.A. de C.V.**, (Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Sociedades de Inversión), que comprenden el Balance General al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los estados de resultados, de cambios en el capital contable y flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

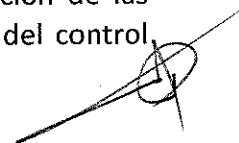
Responsabilidad de la Administración en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de conformidad con los Criterios Contables para las Sociedades Distribuidoras Integrales de Acciones de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestro trabajo es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestros trabajos de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.

Una auditoría conlleva 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 del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por parte de la Empresa con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control.





Crowe Horwath Gossler™

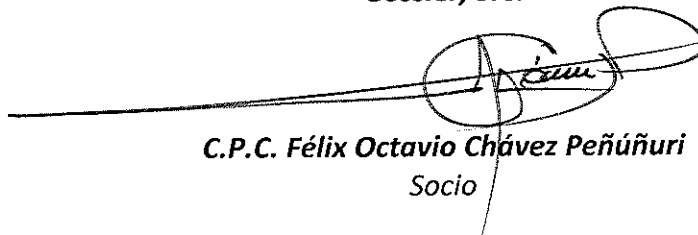
interno de la Empresa. Una auditoría también incluye la evaluación de lo adecuado de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido de nuestras auditorías proporcionan una base suficiente y adecuada para expresar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **Invermérica Distribuidora de Fondos, S.A. de C.V. (Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Sociedades de Inversión)** al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con los Criterios Contables para las Sociedades Distribuidoras Integrales de Acciones de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

Gossler, S.C.



C.P.C. Félix Octavio Chávez Peñúñuri
Socio

Febrero 14, 2015.

INVERMÉRICA DISTRIBUIDORA DE FONDOS, S.A. DE C.V.
(Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Sociedades de Inversión)

Balance General
al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Pesos)

A C T I V O			P A S I V O			
	<u>2014</u>	<u>2013</u>		<u>2014</u>	<u>2013</u>	
DISPONIBILIDADES (Nota 2-b y 3)	\$ 107,994	\$ 91,527	OTRAS CUENTAS POR PAGAR			
INVERSIONES EN VALORES Títulos para negociar (Notas 2-c y 4)	3,047,022	3,136,023	Impuestos por pagar (Nota 8)	\$ 3,577,971	\$ 872,630	
CUENTAS POR COBRAR (Notas 2-d y 5)	7,691,867	4,042,928	TOTAL PASIVO	<u>3,577,971</u>	<u>872,630</u>	
PROPIEDADES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO) (Notas 2-e-f y 6)	2,447,621	2,146,931	COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS (Notas 2 h-i y 12)			
OTROS ACTIVOS Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles (Nota 7)	7,113,540	7,215,930	CAPITAL CONTABLE			
Suma activo total	\$ <u>20,408,044</u>	\$ <u>16,633,339</u>	CAPITAL CONTRIBUIDO			
			Capital social (Nota 9)	15,000,000	15,000,000	
			Aportaciones para futuros aumentos de capital	5,000,000	5,000,000	
			CAPITAL GANADO			
			Resultado de ejercicios anteriores	(4,239,291)	(83,690)	
			Resultado neto	<u>1,069,364</u>	<u>(4,155,601)</u>	
			Suma pasivo y capital contable	\$ <u>20,408,044</u>	\$ <u>16,633,339</u>	

Cuentas de Orden: (Nota 11)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja y bancos	\$ 60,542	\$ 66,923
Sociedades de inversión en renta variable	506,187,177	391,425,839
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda personas físicas	910,300,277	208,503,720
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda personas morales	<u>302,898,704</u>	<u>100,292,341</u>
	\$ <u>1,719,446,700</u>	\$ <u>700,288,823</u>


El presente Estado financiero se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables para Sociedades Distribuidoras de Acciones de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta la fecha arriba mencionada y todos los ingresos y egresos derivados de dichas operaciones por el periodo arriba mencionado, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Balance general fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los funcionarios.

El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2014 es de \$ 15,000,000

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.


Lic. Ernesto Butchart Rivera
Director General


C.P. Marco Antonio Islas López
Gerente de Administración y Finanzas

INVERMÉRICA DISTRIBUIDORA DE FONDOS, S.A. DE C.V.
(Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Sociedades de Inversión)

Estado de resultados
por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Pesos)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por distribución	\$ 14,804,054	\$ 3,435,359
Ingresos por asesoría	2,946,269	1,602,365
Otros ingresos de la operación (ingresos por intereses)	<u>57,883</u>	<u>85,902</u>
Total de ingresos de la operación	<u>17,808,206</u>	<u>5,123,626</u>
Gastos de administración	<u>16,738,842</u>	<u>9,279,227</u>
Total de egresos de la operación	<u>16,738,842</u>	<u>9,279,227</u>
Resultado neto	<u>\$ 1,069,364</u>	<u>\$ (4,155,601)</u>

El presente estado financiero se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables para Sociedades Distribuidoras Integrales de Acciones de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta la fecha arriba mencionada y todos los ingresos y egresos derivados de dichas operaciones por el período arriba mencionado, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Estado de resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.


Lic. Ernesto Butchart Rivera
Director General


C.P. Marco Antonio Islas López
Gerente de Administración y Finanzas

INVERMÉRICA DISTRIBUIDORA DE FONDOS, S.A. DE C.V.
(Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Sociedades de Inversión)
Estado de cambios en el capital contable
por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Aportaciones para futuros aumentos de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total capital contable</u>
<i>Saldos al 01 de enero de 2013</i>	\$ 15,000,000	\$ -	\$ -	\$ (83,690)	\$ 14,916,310
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral					
Aportación para futuros aumentos de capital		5,000,000			5,000,000
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral					
Aplicación resultado del ejercicio 2012			(83,690)	83,690	
Resultado neto al 31 de diciembre de 2013				<u>(4,155,601)</u>	<u>(4,155,601)</u>
<i>Saldos al 31 de diciembre de 2013</i>	<u>15,000,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>(83,690)</u>	<u>(4,155,601)</u>	<u>15,760,709</u>
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas					
Aportaciones para futuros aumentos de capital					
Total					
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral					
Aplicación resultado del ejercicio 2013			(4,155,601)	4,155,601	
Resultado neto al 31 de diciembre de 2014				<u>1,069,364</u>	<u>1,069,364</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4,239,291)</u>	<u>1,069,364</u>	<u>1,069,364</u>
<i>Saldos al 31 de diciembre de 2014</i>	<u>\$ 15,000,000</u>	<u>\$ 5,000,000</u>	<u>\$ (4,239,291)</u>	<u>\$ 1,069,364</u>	<u>\$ 16,830,073</u>

El presente Estado financiero se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables para Sociedades Distribuidoras Integrales de Acciones de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta la fecha arriba mencionada y todos los ingresos y egresos derivados de dichas operaciones por el periodo arriba mencionado, los cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Estado de variaciones en el capital contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.

Las notas adjuntas son parte integrante de este estado.


Lic. Ernesto Butchán Rivera
Director General


C.P. Marco Antonio Islas López
Gerente de Administración y Finanzas

INVERMÉRICA DISTRIBUIDORA DE FONDOS, S.A. DE C.V.*(Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Sociedades de Inversión)*

*Estado de flujos de efectivo
por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Pesos)*

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Operación:		
Resultado del ejercicio	\$ 1,069,364	\$ (4,155,601)
Más:		
Cargos a resultados que no requirieron de la utilización de efectivo:		
Depreciaciones y amortizaciones	<u>552,591</u>	<u>936,361</u>
	<u>1,621,955</u>	<u>(3,219,240)</u>
Capital de trabajo:		
Otras cuentas por cobrar	(3,546,548)	(1,475,071)
Otras cuentas por pagar	<u>2,705,340</u>	<u>814,257</u>
	<u>(841,208)</u>	<u>(660,814)</u>
Recursos generados (utilizados) por la operación	<u>780,747</u>	<u>(3,880,054)</u>
Financiamiento:		
Aportaciones para futuros aumentos de capital	-	<u>5,000,000</u>
Recursos netos generados en otras fuentes de financiamiento	-	<u>5,000,000</u>
Inversión:		
Propiedades, mobiliario y equipo	<u>(853,281)</u>	<u>(501,888)</u>
Recursos utilizados en actividades de inversión	<u>(853,281)</u>	<u>(501,888)</u>
(Decremento) incremento de disponibilidades e inversiones en valores	(72,534)	618,058
Disponibilidades e inversiones en valores al principio del ejercicio	<u>3,227,550</u>	<u>2,609,492</u>
Disponibilidades e inversiones en valores al final del ejercicio	<u>\$ 3,155,016</u>	<u>\$ 3,227,550</u>

El presente Estado financiero se formuló de conformidad con los Criterios de Contabilidad aplicables para Sociedades Distribuidoras Integrales de Acciones de Sociedades de Inversión, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta la fecha arriba mencionada y todos los ingresos y egresos derivados de dichas operaciones por el período arriba mencionado, los cuales se realizaron y valuaron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Estado de flujos de efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben.


Lic. Ernesto Butchart Rivera
Director General


C.P. Marco Antonio Islas López
Gerente de Administración y Finanzas

INVERMÉRICA DISTRIBUIDORA DE FONDOS, S.A. DE C.V.

*(Sociedad Distribuidora Integral de Acciones
de Sociedades de Inversión)*

*Notas a los estados financieros
al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Pesos)*

Nota 1. Entidad

Invermérica Distribuidora de Fondos, S.A. de C.V., *(Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Sociedades de Inversión)* tiene por objeto, la prestación de servicios de distribución de acciones de sociedades de inversión, promoción y/o asesoría a terceros para la adquisición y enajenación de acciones de sociedades de inversión, que incluirá el mantener a disposición del público inversionista los prospectos de información para su análisis y consulta, de acuerdo con los términos y condiciones estipulados con los contratos celebrados con los mismos. La promoción y asesoría se realizará por personas físicas debidamente autorizadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) como apoderados para celebrar operaciones con el público, cuyo nombre haya sido hecho del conocimiento público a través de la página electrónica en la red mundial (internet), en la dirección de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Nota 2. Resumen de políticas contables significativas

A continuación se presenta un resumen de las políticas contables más significativas utilizadas en la preparación de estados financieros:

a) Declaraciones generales

a1) Las principales políticas contables que sigue la organización están de acuerdo con los Criterios de Contabilidad establecidos por la CNBV, los cuales consideran los lineamientos de las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas y adoptadas por el Consejo Mexicano para la Investigación y desarrollo de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), e incluyen reglas particulares de registro, valuación, presentación y revelación para la información financiera en los casos en que las disposiciones de la Comisión señalan. La administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados son los adecuados en las circunstancias, aún cuando su efecto final puede llegar a diferir del efecto de dichas hipótesis.

En algunos casos, los criterios contables de la CNBV utilizados en la preparación de los estados financieros difieren de las NIF. La principal diferencia aplicable a la Sociedad, es la siguiente:

1. Los criterios de la CNBV establecen reglas específicas de agrupación y presentación de los estados financieros de las Distribuidoras. Las NIF requieren que los rubros que integran los activos y pasivos se presenten en el balance general, clasificados a corto o largo plazo.

Las Normas de Información Financiera (NIF) a las que nos referimos en el párrafo anterior, y que son aplicables en México se integran por las propias NIF, y por:

- Interpretaciones a las NIF (INIF)
- Orientaciones a las NIF (ONIF)
- Boletines de la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) que no han sido modificados, substituidos o derogados por nuevas NIF, y
- Normas internacionales de información financiera (NIIF) aplicables de manera supletoria.

a2) Estas notas forman parte integrante de los estados financieros que se acompañan, los que fueron autorizados para su emisión el 5 de febrero de 2014, por el Lic. Ernesto Butchart Rivera, en su carácter de Director General de la empresa.

b) Disponibilidades

Se valúan a valor nominal, en el caso de moneda extranjera se valúan a la cotización del cierre del ejercicio.

c) Inversiones en valores (Títulos para negociar)

A partir del ejercicio de 2012, los instrumentos financieros se registran a su valor razonable, el cual corresponde a su precio actualizado para valuación, determinado y proporcionado por un proveedor de precios independiente, autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

d) Cuentas por cobrar

Para efectos del Boletín NIF C-3, no deberán incluirse las cuentas por cobrar derivadas de las operaciones a que se refieren los Criterios B-3 "Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura" y B-4 "Cartera de crédito", emitidos por la CNBV, ya que las normas de registro, valuación, presentación y revelación aplicables se encuentran contempladas en los citados criterios.

e) Propiedades, mobiliario y equipo

Se encuentran registrados a su costo de adquisición.

f) Depreciación y amortización

La depreciación de propiedades, mobiliario y equipo se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de los activos correspondientes. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se aplicaron los siguientes porcentajes:

Equipo de oficina y diverso	10%
Equipo de cómputo electrónico	30%
Regalías	10%

g) Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en monedas extranjeras se registran al tipo de cambio vigente en la fecha de cada transacción, y los activos y pasivos en dichas monedas se ajustan al tipo de cambio en vigor al fin de cada mes y al cierre del ejercicio, afectando los resultados como parte del resultado integral de financiamiento.

h) Valor de los activos de larga duración y su disposición

De conformidad con lo establecido en el Boletín NIF C-15 "Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición", se efectuó una apreciación de los activos referidos, sin encontrar signos de deterioro que indicaran que fuera necesario ajustarlos porque estuvieran valuados a importes mayores que su precio neto de venta o su valor de uso.

i) Compromisos

Se revelan en estas notas cuando su naturaleza lo hace necesario, en los términos del Boletín NIF C-9, denominado "Pasivo, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos".

j) Contingencias

En forma similar a los compromisos mencionados en el inciso anterior, se revelan las contingencias conforme a lo prescrito por el Boletín NIF C-9, cuando se observa la probabilidad de que se materialicen.

Nota 3. Disponibilidades

Este renglón se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
BBVA Bancomer, S.A. 0189720723	\$ 45,991	\$ 29,524
BBVA Bancomer, S.A. 0189915796	20,000	20,000
BBVA Bancomer, S.A. 0189915850	20,003	20,003
BBVA Bancomer, S.A. 0189915613	20,000	20,000

Caja	2,000	2,000
	-----	-----
	\$ 107,994	\$ 91,527
	=====	=====

Nota 4. Inversiones en valores

Este renglón se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Invermérica 1000017	\$ 3'016,944	\$ 3'115,592
Invermérica 1000025	30,078	20,431
	-----	-----
	\$ 3'047,022	\$ 3'136,023
	=====	=====

Nota 5. Cuentas por cobrar

Este renglón se integra como sigue:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deudores diversos	\$ 1'890,224	\$ 896,881
Impuesto sobre la renta	12,214	12,214
Impuesto sobre la renta retenido	44,759	25,970
Impuesto al valor agregado	5'736,010	3'107,863
Otros deudores	8,660	-
	-----	-----
	\$ 7'691,867	\$ 4'042,928
	=====	=====

Nota 6. Propiedades, mobiliario y equipo

Este renglón se integra como sigue:

	<u>2014</u>		
	<u>Inversión</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Neto</u>
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 608,851	\$ 108,745	\$ 500,106
Equipo de cómputo	1'269,509	813,373	456,136
Regalías	1'847,421	356,042	1'491,379
	-----	-----	-----
	\$ 3'725,781	\$ 1'278,160	\$ 2'447,621
	=====	=====	=====

2 0 1 3

	<u>Inversión</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Neto</u>
Mobiliario y equipo de oficina	\$ 396,100	\$ 58,917	\$ 337,183
Equipo de cómputo	1'011,747	480,975	530,772
Regalías	1'464,653	185,677	1'278,976
	-----	-----	-----
	\$ 2'872,500	\$ 725,569	\$ 2'146,931
	=====	=====	=====

Nota 7. Otros activos

Este renglón se integra como sigue:

	<u>2 0 1 4</u>	<u>2 0 1 3</u>
<i>Inversión:</i>		
Cargos Diferidos	\$ 29,178	\$ 29,178
Depósitos en garantía	9,200	9,200
Gastos de organización	7'653,499	7'653,499
Inscripción curso ESR	-	2,000
Servicios INVERMÉRICA	282,283	-
	-----	-----
	7'974,160	7'693,877
	-----	-----
<i>Amortización acumulada</i>	(860,620)	(477,947)
	-----	-----
<i>Neto</i>	\$ 7'113,540	\$ 7'215,930
	=====	=====

Nota 8. Impuestos por pagar

Este renglón se integra como sigue:

	<u>2 0 1 4</u>	<u>2 0 1 3</u>
IVA cobrado por comisiones	\$ 2'859,412	\$ 591,467
IVA por otros ingresos	644,664	235,799
Impuesto sobre la renta retenido	27,170	16,513
IVA retenido	44,004	28,833
Otros	2,721	18
	-----	-----
	\$ 3'577,971	\$ 872,630
	=====	=====

Nota 9. Capital social

- a) El capital social se encuentra representado por 15,000 acciones nominativas, con valor nominal de \$ 1,000 cada una, y aportaciones para futuros aumentos de capital por \$ 5'000,000 distribuidas de la forma siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Capital fijo, Serie "A"	\$ 15'000,000	\$ 15'000,000
Aportaciones para futuros aumentos de capital	5'000,000	5'000,000
	-----	-----
	\$ 20'000,000	\$ 20'000,000
	=====	=====

El capital social al 31 de diciembre de 2013, ascendió a \$20'000,000 mostrando un saldo en aportaciones para futuros aumentos de capital fijo por \$ 5'000,000, mismos que al 31 de diciembre de 2014 no han sido aprobados para su capitalización por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).

b) Restricciones al capital contable***Suscripción de acciones al 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.

c) 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 2014, no se había constituido la reserva legal debido a que la sociedad no cuenta con utilidades.

d) 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.

e) Disponibilidad de utilidades

La Ley del Impuesto Sobre la Renta (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 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

Nota 10. Entorno fiscal**Impuesto sobre la renta (ISR)**

En 2014 y 2013 la organización estuvo sujeta a este impuesto a razón del 30%, sobre su resultado fiscal.

Nota 11. Cuentas de orden

En adición a las cuentas señaladas en el balance y para dar cumplimiento a las disposiciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta, se registraron en cuentas de orden los siguientes conceptos:

- Ajuste anual por inflación
- Depreciación fiscal
- Caja y bancos
- Sociedades de inversión en renta variable
- Sociedades de inversión en instrumentos de deuda personas físicas
- Sociedades de inversión en instrumentos de deuda personas morales

Nota 12. Compromisos y contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la sociedad no tiene obligaciones contingentes ni compromisos.

a) Comisión Nacional para la Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF)

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 Distribuidora no tiene reclamos pendientes de clientes por este conducto.

Nota 13. Nuevos pronunciamientos contables

A partir de enero de 2014 entraron en vigor las Normas de Información Financiera (NIF) que más abajo se relacionan y que presentan diversos cambios que tendrán un efecto en los resultados del ejercicio 2014 y en los aspectos de presentación y revelación en los estados financieros en la generalidad de las compañías dependiendo del giro, actividad y circunstancias de cada entidad; las NIF son las siguientes:

NIF B-3	Estado de resultado integral
NIF B-16	Estados financieros de entidades con propósitos no lucrativos
NIF C-5	Pagos anticipados
NIF C-6	Propiedades, planta y equipo
NIF C-8	Activos intangibles
NIF C-9	Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos
NIF C-13	Partes relacionadas
Boletín C-15	Deterioro en el valor de los activos de larga duración y su disposición
NIF D-3	Beneficios a los empleados

Estas notas son parte integrante de los estados financieros de **Invermérica Distribuidora de Fondos, S.A. de C.V.**, (Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Sociedades de Inversión) con cifras al 31 de diciembre de 2014 y 2013.


Lic. Ernesto Butchart Rivera
Director General


C.P. Marco Antonio Islas López
Gerente de Administración y
Finanzas

Cd. Obregón, Sonora, a 23 de Febrero de 2015

A la Asamblea General de Accionistas de

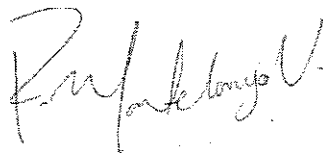
INVERMÉRICA DISTRIBUIDORA DE FONDOS, S. A. de C. V.
(*Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Sociedades de Inversión*)

INFORME DEL COMISARIO

En mi carácter de Comisario de **INVERMÉRICA DISTRIBUIDORA DE FONDOS, S. A. de C. V.** (*Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Sociedades de Inversión*), rindo a ustedes mi dictamen sobre la veracidad, razonabilidad y suficiencia de la información financiera que ha presentado a ustedes el Consejo de Administración, por el ejercicio que terminó **el 31 de diciembre de 2014**.

He asistido a las Asambleas de Accionistas y juntas del Consejo de Administración a las que he sido convocado, y he obtenido de los directores y administradores toda la información sobre las operaciones, documentación y demás evidencia comprobatoria que consideré necesario examinar.

En mi opinión, los criterios, políticas contables y de información seguidos por la Sociedad y considerados por los administradores para preparar la información financiera presentada por los mismos a esta Asamblea, son adecuados y suficientes y se aplicaron en forma consistente con el ejercicio anterior; por lo tanto, dicha información financiera refleja en forma veraz, suficiente y razonable la situación financiera de **INVERMÉRICA DISTRIBUIDORA DE FONDOS, S. A. de C. V.** (*Sociedad Distribuidora Integral de Acciones de Sociedades de Inversión*) al **31 de diciembre de 2014**, así como sus resultados y sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas de Información Financiera Mexicanas.



C.P. Reynaldo Montelongo Valencia

Cd. Obregón, Sonora, a 23 de Febrero de 2015.