

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POSADAS**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
10000000	ACTIVOS TOTALES	14,289,394	13,317,951
11000000	ACTIVOS CIRCULANTES	5,352,471	4,719,434
11010000	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	1,555,253	997,792
11020000	INVERSIONES A CORTO PLAZO	450,000	519,073
11020010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
11020020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS PARA NEGOCIACIÓN	0	0
11020030	INSTRUMENTOS FINANCIEROS CONSERVADOS A SU VENCIMIENTO	450,000	519,073
11030000	CLIENTES (NETO)	2,900,012	2,669,579
11030010	CLIENTES	3,018,547	2,868,187
11030020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	-118,535	-198,608
11040000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	0	0
11040010	OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0	0
11040020	ESTIMACIÓN PARA CUENTAS INCOBRABLES	0	0
11050000	INVENTARIOS	243,907	321,036
11051000	ACTIVOS BIOLÓGICOS CIRCULANTES	0	0
11060000	OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	203,299	211,954
11060010	PAGOS ANTICIPADOS	142,632	133,311
11060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
11060030	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	60,667	50,910
11060050	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
11060060	OTROS	0	27,733
12000000	ACTIVOS NO CIRCULANTES	8,936,923	8,598,517
12010000	CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,800,030	1,684,223
12020000	INVERSIONES	316,856	305,029
12020010	INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	1,879	1,879
12020020	INVERSIONES CONSERVADAS A SU VENCIMIENTO	0	0
12020030	INVERSIONES DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
12020040	OTRAS INVERSIONES	314,977	303,150
12030000	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO (NETO)	6,311,491	6,267,293
12030010	INMUEBLES	8,439,652	8,505,771
12030020	MAQUINARIA Y EQUIPO INDUSTRIAL	2,043,823	1,910,200
12030030	OTROS EQUIPOS	0	0
12030040	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-4,748,627	-4,565,545
12030050	CONSTRUCCIONES EN PROCESO	576,643	416,867
12040000	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	0	0
12050000	ACTIVOS BIOLÓGICOS NO CIRCULANTES	0	0
12060000	ACTIVOS INTANGIBLES (NETO)	388,931	269,362
12060010	CRÉDITO MERCANTIL	0	0
12060020	MARCAS	0	0
12060030	DERECHOS Y LICENCIAS	0	0
12060031	CONCESIONES	0	0
12060040	OTROS ACTIVOS INTANGIBLES	388,931	269,362
12070000	ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	119,615	72,610
12080000	OTROS ACTIVOS NO CIRCULANTES	0	0
12080001	PAGOS ANTICIPADOS	0	0
12080010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
12080020	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
12080021	ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA	0	0
12080040	CARGOS DIFERIDOS (NETO)	0	0
12080050	OTROS	0	0
20000000	PASIVOS TOTALES	10,634,776	9,208,741
21000000	PASIVOS CIRCULANTES	2,589,106	2,897,528
21010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
21020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	797,478	1,447,696
21030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	1,559	2,261
21040000	PROVEEDORES	372,358	400,101
21050000	IMPUESTOS POR PAGAR	208,789	280,272
21050010	IMPUESTOS A LA UTILIDAD POR PAGAR	208,789	280,272
21050020	OTROS IMPUESTOS POR PAGAR	0	0
21060000	OTROS PASIVOS CIRCULANTES	1,208,922	767,198

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POSADAS**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
21060010	INTERESES POR PAGAR	187,802	73,872
21060020	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
21060030	INGRESOS DIFERIDOS	109,806	65,344
21060050	BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0
21060060	PROVISIONES	196,327	146,323
21060061	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA CIRCULANTES	6,346	6,423
21060080	OTROS	708,641	475,236
22000000	PASIVOS NO CIRCULANTES	8,045,670	6,311,213
22010000	CRÉDITOS BANCARIOS	0	0
22020000	CRÉDITOS BURSÁTILES	6,099,733	4,432,316
22030000	OTROS PASIVOS CON COSTO	0	0
22040000	PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	720,019	915,406
22050000	OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	1,225,918	963,491
22050010	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0
22050020	INGRESOS DIFERIDOS	799,295	549,813
22050040	BENEFICIOS A EMPLEADOS	71,785	58,839
22050050	PROVISIONES	0	0
22050051	PASIVOS RELACIONADOS CON ACTIVOS MANTENIDOS PARA SU VENTA NO CIRCULANTES	0	0
22050070	OTROS	354,838	354,839
30000000	CAPITAL CONTABLE	3,654,618	4,109,210
30010000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	3,459,910	3,890,513
30030000	CAPITAL SOCIAL	495,937	495,937
30040000	ACCIONES RECOMPRADAS	16,800	16,800
30050000	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	157,429	157,429
30060000	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	7,204	12,516
30070000	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	0	0
30080000	UTILIDADES RETENIDAS (PERDIDAS ACUMULADAS)	1,972,984	2,403,896
30080010	RESERVA LEGAL	99,187	99,187
30080020	OTRAS RESERVAS	535,556	535,556
30080030	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	1,769,153	1,052,336
30080040	RESULTADO DEL EJERCICIO	-430,912	716,817
30080050	OTROS	0	0
30090000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	809,556	803,935
30090010	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	1,633,375	1,633,375
30090020	GANANCIAS (PERDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	-5,837	-5,839
30090030	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	32,863	27,244
30090040	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0
30090050	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	78,364	78,364
30090060	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0
30090070	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0
30090080	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	-929,209	-929,209
30020000	CAPITAL CONTABLE DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	194,708	218,697

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
DATOS INFORMATIVOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2014

CONSOLIDADO
Impresión Final

(MILES DE PESOS)

REF	CONCEPTOS	CIERRE PERIODO ACTUAL	CIERRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
91000010	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA CORTO PLAZO	1,036,898	1,546,127
91000020	PASIVOS MONEDA EXTRANJERA LARGO PLAZO	6,099,733	4,432,316
91000030	CAPITAL SOCIAL NOMINAL	512,737	512,737
91000040	CAPITAL SOCIAL POR ACTUALIZACIÓN	0	0
91000050	FONDOS PARA PENSIONES Y PRIMA DE ANTIGÜEDAD	71,785	58,839
91000060	NUMERO DE FUNCIONARIOS (*)	529	531
91000070	NUMERO DE EMPLEADOS (*)	3,986	4,109
91000080	NUMERO DE OBREROS (*)	6,376	5,966
91000090	NUMERO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (*)	495,937,988	495,937,988
91000100	NUMERO DE ACCIONES RECOMPRADAS (*)	16,799,600	16,799,600
91000110	EFFECTIVO RESTRINGIDO (1)	0	0
91000120	DEUDA DE ASOCIADAS GARANTIZADA	0	0

(1) ESTE CONCEPTO SE DEBERÁ LLENAR CUANDO SE HAYAN OTORGADO GARANTÍAS QUE AFECTEN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

(*) DATOS EN UNIDADES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POSADAS**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
40010000	INGRESOS NETOS	5,166,624	1,763,521	4,294,375	1,531,234
40010010	SERVICIOS	5,166,624	1,763,521	4,294,375	1,531,234
40010020	VENTA DE BIENES	0	0	0	0
40010030	INTERESES	0	0	0	0
40010040	REGALIAS	0	0	0	0
40010050	DIVIDENDOS	0	0	0	0
40010060	ARRENDAMIENTO	0	0	0	0
40010061	CONSTRUCCIÓN	0	0	0	0
40010070	OTROS	0	0	0	0
40020000	COSTO DE VENTAS	3,938,966	1,340,628	3,459,808	1,172,927
40021000	UTILIDAD (PÉRDIDA) BRUTA	1,227,658	422,893	834,567	358,307
40030000	GASTOS GENERALES	525,934	169,919	478,259	160,294
40040000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE OTROS INGRESOS Y GASTOS, NETO	701,724	252,974	356,308	198,013
40050000	OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETO	37,824	7,991	9,172	63
40060000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (*)	739,548	260,965	365,480	198,076
40070000	INGRESOS FINANCIEROS	-586,931	-370,275	-79,816	-123,868
40070010	INTERESES GANADOS	25,277	5,150	19,598	3,421
40070020	UTILIDAD POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	-612,208	-375,425	-99,414	-127,289
40070030	UTILIDAD POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40070040	UTILIDAD POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40070050	OTROS INGRESOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080000	GASTOS FINANCIEROS	436,410	186,004	348,581	114,687
40080010	INTERESES DEVENGADOS A CARGO	368,068	146,643	306,823	101,335
40080020	PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA, NETO	0	0	0	0
40080030	PÉRDIDA POR DERIVADOS, NETO	0	0	0	0
40080050	PÉRDIDA POR CAMBIOS EN VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS	0	0	0	0
40080060	OTROS GASTOS FINANCIEROS	68,342	39,361	41,758	13,352
40090000	INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS NETO	-1,023,341	-556,279	-428,397	-238,555
40100000	PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	-12,765	-12,765
40110000	UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-283,793	-295,314	-75,682	-53,244
40120000	IMPUESTOS A LA UTILIDAD	149,045	55,840	-767,011	-759,808
40120010	IMPUESTO CAUSADO	156,006	59,403	74,721	-21,557
40120020	IMPUESTO DIFERIDO	-6,961	-3,563	-841,732	-738,251
40130000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES CONTINUAS	-432,838	-351,154	691,329	706,564
40140000	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE LAS OPERACIONES DISCONTINUAS, NETO	-2,613	0	9,550	2,894
40150000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-435,451	-351,154	700,879	709,458
40160000	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-4,539	-1,316	-697	-78
40170000	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-430,912	-349,838	701,576	709,536
40180000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA BÁSICA POR ACCIÓN	-1.00	-1.00	1.41	1.43
40190000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA POR ACCIÓN DILUIDA	-1.00	-1.00	1.41	1.43

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POSADAS**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL (NETOS DE IMPUESTOS)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
4020000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	-435,451	-351,154	700,879	709,458
	PARTIDAS QUE NO SERAN RECLASIFICADAS A RESULTADOS				
40210000	GANANCIAS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES	0	0	0	0
40220000	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES POR OBLIGACIONES LABORALES	0	0	0	0
40220100	PARTICIPACIÓN EN RESULTADOS POR REVALUACIÓN DE PROPIEDADES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
	PARTIDAS QUE PUEDEN SER RECLASIFICADAS SUBSECUENTEMENTE A RESULTADOS				
40230000	RESULTADO POR CONVERSIÓN DE MONEDAS EXTRANJERAS	5,621	5,112	3,990	5,112
40240000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA	0	0	0	0
40250000	CAMBIOS EN LA VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	0	0
40260000	CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE DE OTROS ACTIVOS	0	0	0	0
40270000	PARTICIPACIÓN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	0	0	0
40280000	OTROS RESULTADOS INTEGRALES	0	0	0	0
40290000	TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	5,621	5,112	3,990	5,112
40300000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL	-429,830	-346,042	704,869	714,570
40320000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-4,539	-1,316	-697	-78
40310000	UTILIDAD (PÉRDIDA) INTEGRAL ATRIBUIBLE A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	-425,291	-344,726	705,566	714,648

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POSADAS**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS

DATOS INFORMATIVOS

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE NUEVE Y TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL		AÑO ANTERIOR	
		ACUMULADO	TRIMESTRE	ACUMULADO	TRIMESTRE
9200010	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA	291,034	101,780	286,835	91,022

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POSADAS**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE RESULTADOS DATOS INFORMATIVOS (12 MESES)

CONSOLIDADO

POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

REF	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO	
		ACTUAL	ANTERIOR
92000030	INGRESOS NETOS (**)	6,720,525	6,295,184
92000040	UTILIDAD (PÉRDIDA) DE OPERACIÓN (**)	918,785	-433,531
92000060	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA (**)	-418,088	-1,380,780
92000050	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA EN LA UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA(**)	-415,671	-1,372,889
92000070	DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN OPERATIVA (**)	413,464	1,299,628

(*) DEFINIRA CADA EMPRESA

(**) INFORMACIÓN ULTIMOS 12 MESES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS
GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL
CONTABLE
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

CONCEPTOS	CAPITAL SOCIAL	ACCIONES RECOMPRADAS	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	OTRO CAPITAL CONTRIBUIDO	UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS		OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS (NETOS DE IMPUESTOS)	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL DE CAPITAL CONTABLE
						RESERVAS	UTILIDADES RETENIDAS (PÉRDIDAS ACUMULADAS)				
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2014	495,937	133,509	157,429	12,516	-3,322	559,371	999,703	802,673	3,157,816	230,401	3,388,217
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-8,000	-8,000
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	0	3,322	7,669	0	0	10,991	0	10,991
RECOMPRA DE ACCIONES	0	-116,709	0	0	0	-31,483	151,820	0	3,628	0	3,628
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5,068	-5,068
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	701,576	3,990	705,566	-697	704,869
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2014	495,937	16,800	157,429	12,516	0	535,557	1,853,099	806,663	3,878,001	216,636	4,094,637
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DEL 2015	495,937	16,800	157,429	12,516	0	535,556	1,868,340	803,935	3,890,513	218,697	4,109,210
AJUSTES RETROSPECTIVOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
APLICACIÓN DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES A UTILIDADES RETENIDAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONSTITUCIÓN DE RESERVAS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDOS DECRETADOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTOS DE CAPITAL	0	0	0	-5,312	0	0	0	0	-5,312	0	-5,312
RECOMPRA DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(DISMINUCIÓN) AUMENTO DE LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-19,450	-19,450
OTROS MOVIMIENTOS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RESULTADO INTEGRAL	0	0	0	0	0	0	-430,912	5,621	-425,291	-4,539	-429,830
SALDO FINAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2015	495,937	16,800	157,429	7,204	0	535,556	1,437,428	809,556	3,459,910	194,708	3,654,618

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POSADAS**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
50010000	UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-283,793	-75,682
50020000	+(-) PARTIDAS SIN IMPACTO EN EL EFECTIVO	62,228	105,792
50020010	+ ESTIMACIÓN DEL PERIODO	0	0
50020020	+PROVISIÓN DEL PERIODO	0	0
50020030	+ (-) OTRAS PARTIDAS NO REALIZADAS	62,228	105,792
50030000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	267,306	251,242
50030010	+ DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN DEL PERIODO	291,034	286,835
50030020	(-) + UTILIDAD O PERDIDA EN VENTA DE PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	1,549	-28,760
50030030	+(-) PÉRDIDA (REVERSIÓN) POR DETERIORO	0	0
50030040	(-)+PARTICIPACIÓN EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS	0	12,765
50030050	(-)DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50030060	(-)INTERESES A FAVOR	-25,277	-19,598
50030070	(-)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	0	0
50030080	(-) +OTRAS PARTIDAS	0	0
50040000	+(-) PARTIDAS RELACIONADAS CON ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	980,277	406,237
50040010	(+)INTERESES DEVENGADOS A CARGO	368,068	306,823
50040020	(+)FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	612,209	99,414
50040030	(+)OPERACIONES FINANCIERAS DE DERIVADOS	0	0
50040040	+ (-) OTRAS PARTIDAS	0	0
50050000	FLUJO DERIVADO DEL RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	1,026,018	687,589
50060000	FLUJOS GENERADOS O UTILIZADOS EN LA OPERACIÓN	-179,951	-601,658
50060010	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN CLIENTES	-476,275	45,875
50060020	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN INVENTARIOS	77,129	2,430
50060030	+ (-) DECREMENTO (INCREMENTO) EN OTRAS CUENTAS POR COBRAR Y OTROS ACTIVOS CIRCULANTES	-9,320	-39,077
50060040	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN PROVEEDORES	-27,744	17,828
50060050	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN OTROS PASIVOS	623,640	-103,743
50060060	+ (-)IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS O DEVUELTOS	-367,381	-524,971
50070000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	846,067	85,931
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
50080000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-498,754	-270,861
50080010	(-)INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	69,073	0
50080020	+DISPOSICIONES DE INVERSIONES CON CARÁCTER PERMANENTE	0	0
50080030	(-)INVERSION EN PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	-282,427	-451,248
50080040	+VENTA DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	0	0
50080050	(-) INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080060	+DISPOSICION DE INVERSIONES TEMPORALES	0	0
50080070	(-)INVERSION EN ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080080	+DISPOSICION DE ACTIVOS INTANGIBLES	0	0
50080090	(-)ADQUISICIONES DE NEGOCIOS	0	0
50080100	+DISPOSICIONES DE NEGOCIOS	-2,612	9,550
50080110	+DIVIDENDOS COBRADOS	0	0
50080120	+INTERESES COBRADOS	25,277	19,598
50080130	+(-) DECREMENTO (INCREMENTO) ANTICIPOS Y PRESTAMOS A TERCEROS	0	0
50080140	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-308,065	151,239
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
50090000	FLUJOS NETOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	210,148	-199,397
50090010	+ FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090020	+ FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	5,448,660	44,930
50090030	+ OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090040	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BANCARIOS	0	0
50090050	(-) AMORTIZACIÓN DE FINANCIAMIENTOS BURSÁTILES	-4,982,571	0
50090060	(-) AMORTIZACIÓN DE OTROS FINANCIAMIENTOS	0	0
50090070	+ (-) INCREMENTO (DECREMENTO) EN EL CAPITAL SOCIAL	0	0
50090080	(-) DIVIDENDOS PAGADOS	0	-8,000
50090090	+ PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	0	0
50090100	+ APORTACIONES PARA FUTUROS AUMENTOS DE CAPITAL	0	0
50090110	(-)INTERESES PAGADOS	-250,118	-247,101
50090120	(-)RECOMPRA DE ACCIONES	0	0
50090130	+ (-) OTRAS PARTIDAS	-5,823	10,774

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POSADAS**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (METODO INDIRECTO)

POR LOS PERIODOS DE NUEVE MESES TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE
2015 Y 2014

(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

REF	CUENTA/SUBCUENTA	AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50100000	INCREMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	557,461	-384,327
50110000	CAMBIOS EN EL VALOR DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	0	0
50120000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO	997,792	1,231,716
50130000	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	1,555,253	847,389

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POSADAS**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

Datos presentados con respecto al mismo trimestre del año anterior sobre bases IFRS:

- Los ingresos totales y EBITDA crecieron 15% y 25%, respectivamente
- Tenemos acuerdos firmados para desarrollar 38 hoteles (25% más cuartos de los que actualmente operamos) y que estimamos podrían abrirse dentro de los próximos 24 meses.
- Contamos con recursos en caja al 30 de septiembre de 2015 de \$2,005 millones (US\$119 millones)

"Durante el tercer trimestre de 2015 continuamos observando un buen desempeño de los hoteles a nivel cadena excediendo en 1.3 veces el EBITDA que generamos en el 3T14." comentó José Carlos Azcárraga, Director General de Posadas.

Hemos reportado cinco trimestres consecutivos excediendo los resultados pronosticados; el tercer trimestre (3T15) registró un crecimiento en EBITDA de 25.5% respecto al reportado en el 3T14. El índice de apalancamiento neto mejoró en 0.8 veces con respecto al tercer trimestre del año anterior y prácticamente se mantiene de manera secuencial con el trimestre inmediato anterior a pesar de la depreciación del MXN frente al USD de \$1.34 pesos equivalentes al 8.6%.

Durante el 3T15, continuamos registrando un buen resultado operativo en nuestros hoteles a nivel sistema y con un mejor margen. La tarifa promedio se incrementó en 5.7% y la ocupación en 1.1 puntos porcentuales ("pp") lo que resultó en un crecimiento de la tarifa efectiva (RevPAR) de 7.5%. Esto representa una mejora continua -trimestre a trimestre- durante los últimos 14 trimestres.

Los hoteles de ciudad, los cuales representaron el 79% del total de los cuartos operados a nivel sistema, continúan mostrando un desempeño consistente con un incremento en tarifa efectiva de 5.8%. Por otro lado, los hoteles de playa reportaron un incremento en tarifa efectiva de 16.3%.

La pérdida neta en el 3T15 fue de \$349.8 millones, la cual obedece principalmente a la pérdida cambiaria valorada en \$375.4 millones derivada de la depreciación del MXN frente al USD antes mencionada.

Desarrollo de hoteles

Al 30 de septiembre de 2015, la Compañía continúa con un plan de desarrollo robusto que contempla acuerdos, con diversos grados de compromiso, para operar 38 nuevos hoteles con 5,670 cuartos. De la inversión total de USD\$538 millones, Posadas contribuirá con el 20% de los recursos y el 80% será realizada por inversionistas independientes a la Compañía. Esto representará un incremento en la oferta de cuartos de un 25%.

Las aperturas respecto de estos hoteles comenzarían durante el cuarto trimestre de 2015, y se espera que todos estén en operación antes de septiembre de 2017, de acuerdo a los compromisos asumidos por los propietarios de dichos inmuebles. La vida promedio de estos contratos de operación es de más de 15 años.

Continuamos con un ritmo agresivo de aperturas. Durante los últimos doce meses, la compañía ha abierto 13 hoteles (incluyendo 4 conversiones a la marca Gamma con el formato de franquicia) representando un total de 2,041 cuartos adicionales: One Monclova, One León Poliforum, FI Plaza Central, One Cuernavaca, Gamma el Castellano Mérida, Gamma Monterrey Gran Hotel Ancira, One Villahermosa Tabasco 2000, Gamma Ixtapa, One Celaya, One Gran Sur, Gamma Xalapa Nubara, FI Loft Irapuato y el Grand Fiesta Americana (GFA) All Inclusive Parks Vallarta.

Hoteles Propios y Arrendados

En el trimestre, los ingresos de este segmento representaron el 44.1% de los ingresos

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

totales de la Compañía. El margen en contribución representó el 25.0%, 13.8pp mayor que en el 3T14.

Continuamos observando un extraordinario desempeño en los hoteles propios y arrendados de acuerdo a los siguientes indicadores operativos: el aumento en la tarifa promedio de 16.5% y en ocupación de 2.8pp, lo que resultó en una tarifa efectiva mayor en 21.2%.

Los resultados de los hoteles de ciudad mostraron una mejoría en comparación con los registrados en el 3T15. Con 3.7% menos cuartos promedio operados, un incremento sostenido de 11.2% en la tarifa promedio y de 2.8 pp en el factor de ocupación, la tarifa efectiva fue mayor en 15.6%. La reducción en cuartos promedio se debe principalmente a que el hotel Fiesta Inn San Luis Potosí Oriente cambio de ser un hotel arrendado por la compañía a un hotel administrado por ésta.

Para efectos comparativos, los hoteles de playa operaron los mismos cuartos en comparación con el 3T14. Como resultado de una mayor afluencia de visitantes del extranjero y del periodo vacacional de verano, estos hoteles tuvieron un incremento en la tarifa promedio de 28.8% y en ocupación de 2.8pp, lo que resultó en un incremento en tarifa efectiva de 33.8% en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Administración

El negocio de administración considera los servicios de administración y marca, así como los del programa de lealtad y el call center. La información operativa contempla todos los hoteles que operamos en México. Los ingresos del negocio de Administración representaron el 15.4% de los ingresos totales en el trimestre.

El número de cuartos promedio operados a nivel sistema presentó un incremento de 6.7% en el trimestre, mientras que se reportó una mejoría de 5.7% en la tarifa promedio y en ocupación de 1.1pp, resultando en un incremento en la tarifa efectiva de 7.5%, el cual es similar al que veníamos observando en los trimestres previos. Por región, todas presentaron un mejor desempeño en comparación al año anterior. A este tercer trimestre los contratos de operación de los hoteles administrados tienen una vida -en promedio- superior a 10 años.

Para los hoteles de ciudad a nivel sistema, observamos que el número de cuartos promedio operados presentó un incremento de 7.3% con una mejora en la tarifa promedio de 4.0%, y en ocupación de 1.1pp para alcanzar una tarifa efectiva superior en 5.8%. Los hoteles de playa presentaron un incremento de 2.7% en los cuartos promedio operados ya que desde el 15 de septiembre de 2015 se incluyó el hotel GFA All Inclusive Parks Vallarta, siendo que habían pasado más de diez años desde la última apertura de un resort. La ocupación subió 1.3%, mientras que la tarifa promedio y la tarifa efectiva tuvieron un incremento de 13.9% y 16.3%, respectivamente. Los resultados operativos de crecimiento en playa continúan con una mejora en la mezcla de tarifas y ocupación. El margen en contribución del 28.1% representó una disminución de 8.8pp con relación al 3T14. Esta baja correspondió a los otros negocios, principalmente a programas de lealtad: Fiesta Rewards y Ampersand, este último se ha redimensionado para ofrecer servicios exclusivamente a Posadas. Para lo que va del 2015 (9M15) el margen es 1.2pp mayor al periodo comparable del 2014 (9M14).

Club Vacacional y Otros

El segmento Club Vacacional y Otros incluye principalmente nuestros ingresos derivados de la comercialización de tiempo compartido (Fiesta Americana Vacation Club y The Front Door) y otros servicios similares (Kivac), respecto de nuestras Propiedades Vacacionales. Los ingresos de esta división representaron el 38.9% de los ingresos consolidados del grupo durante el 3T15. El margen fue de 21.3%, 9.6pp menor al observado en el 3T14, debido principalmente a la depreciación del MXN vs. el USD, lo cual incrementa el precio de nuestros productos, disminuyendo el volumen de ventas, ya que la oferta de las membresías está valuada en USD. Por otro lado, el margen para los nueve meses de 2015 es 1.5pp mayor al del mismo periodo del año anterior.

Al 30 de septiembre de 2015, el saldo de la cartera de venta de membresías asciende a US\$217 millones, de los cuales US\$139 millones corresponden al programa de Fiesta

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

Americana Vacation Club y el saldo a los programas The Front Door y Kivac. Para continuar satisfaciendo el mercado de mayor poder adquisitivo, tenemos contemplado invertir en un nuevo proyecto para el programa The Front Door en Los Cabos, este inmueble contempla 100 cuartos nuevos. Por su parte, el desarrollo de Fiesta Americana Vacation Club en la zona de Acapulco Diamante continúa en fase de determinación.

EBITDA

En el tercer trimestre generamos un EBITDA de \$362.7 millones que compara favorablemente contra \$289.1 millones del 3T14 (+25.5%).

Para los últimos doce meses, el EBITDA (IFRS) reportado fue de \$1,332.3 millones (US\$87.7 millones al tipo de cambio promedio de MXN\$15.20 por USD). El EBITDA ajustado -principalmente por venta de un terreno en Ixtapa y liquidaciones- comparable de \$1,338 millones, es 53% mayor al EBITDA correspondiente al 3T14 (U12M) de \$874 millones.

Gastos de Capital

El Capex total para el 3T15 ascendió a \$95.3 millones.

Hoteles y Corporativo: Los gastos de capital durante el tercer trimestre fueron \$75.3 millones, de los cuáles, el 64% se destinaron a mantenimiento y remodelación de hoteles, principalmente al hotel Fiesta Inn Aeropuerto en la Ciudad de México, Fiesta Inn Cuautitlán, Fiesta Americana Mérida y Fiesta Americana Cancún. El saldo de 36% para Corporativo está relacionado principalmente con las oficinas corporativas y tecnología. Club Vacacional (Propiedades Vacacionales): Los gastos de capital para las propiedades vacacionales en el 3T15 fueron destinados para Los Cabos y Cozumel y ascendieron a \$20.0 millones.

Resultado Integral de Financiamiento

Al cierre del trimestre, la cobertura de intereses netos con el efecto de las IFRS, es de 3.0 veces, 0.7 veces mayor que el reportado en el mismo trimestre del año anterior. La pérdida cambiaria en el 3T15 fue de \$1.34, pesos ya que el MXN/USD se depreció 8.6% del 30 de junio de 2015 al 30 de septiembre de 2015.

Resultado Neto Mayoritario

Como resultado de lo anterior, la pérdida neta en el tercer trimestre de 2015 fue de \$349.8 millones y acumulado al 30 de septiembre asciende a \$430.9 millones.

Situación Financiera

El saldo en caja al 30 de septiembre de 2015 fue de \$2,005.3 millones (US\$118.6 millones al tipo de cambio de cierre de \$16.9053 por USD). El saldo incluye US\$50 millones para pagar el Europapel comercial con fecha de vencimiento el 18 de noviembre de 2015.

El 28 de septiembre de 2015 renovamos la línea comprometida garantizada con hipoteca por \$200 millones a un plazo de 12 meses, la cual no ha sido dispuesta.

Al cierre del tercer trimestre, los activos totales de la Compañía ascendieron a \$14,289.4 millones (US\$845.2 millones).

Las principales partidas de uso de efectivo durante el trimestre fueron entre otras, los gastos de capital e impuestos.

La deuda total se ubicó en \$6,898.7 millones neto de gastos de emisión (US\$408.1 millones), mientras que la deuda neta de acuerdo a IFRS fue de \$4,893.5 millones (US\$289 millones), la razón de Deuda Neta a EBITDA fue de 3.7 veces, que compara favorablemente con las 4.5 veces reportada en el 2T14.

La mezcla de la Deuda Total al cierre del tercer trimestre era la siguiente: 12% de corto plazo, 100% en USD y en tasa fija. La vida promedio de la deuda era de 5.6 años y a dicha fecha no se tenía deuda garantizada con activos inmobiliarios.

A la fecha de difusión de este reporte, las calificaciones corporativas son:

Moody's: escala global "B2" con perspectiva estable.

S&P: escala global "B" con perspectiva estable.

Fitch: escala global Issuer Default Rating (IDR) "B" y escala local "BB+(mex)", ambas con perspectiva estable.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POSADAS**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA
COMPAÑÍA**

PAGINA 4 / 4

CONSOLIDADO

Impresión Final

Las calificaciones para la emisión de las notas "7.875% Senior Notes 2017" y "7.875% Senior Notes Due 2022" son: Moody's:"B2"/ S&P:"B"/ Fitch:"B+ RR3".

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 4.033.01 fracc. VIII del reglamento interior de la Bolsa Mexicana de Valores, se informa que la cobertura de análisis de deuda de Grupo Posadas es realizada por:

J.P. Morgan Securities LLC, analista: Jacob Steinfeld jacob.a.steinfeld@jpmorgan.com (1-212) 834-4066

Bank of America Merrill Lynch, analista: Roy Yackulic roy.yackulic@baml.com (1-646) 855-6945

BCP Securities, LLC, analista: Ben Hough bhough@bcpscurities.com (1-203) 629 2181

Posadas es la operadora de hoteles líder en México con 137 hoteles y 22,774 cuartos propios, arrendados y administrados en los destinos de ciudad y playa más importantes y visitados en México (99% del total de cuartos) y un hotel propio en Estados Unidos (1%). El 79% de los cuartos se encuentran en destinos de ciudad y el 21% en destinos de playa. Posadas opera principalmente con las marcas: Live Aqua, Grand Fiesta Americana, Fiesta Americana, The Exploreal, Fiesta Americana Vacation Villas, Fiesta Inn, Gamma de Fiesta Inn y One Hoteles.

Posadas cotiza en la BMV desde 1992.

Para mayor información visite www.posadas.com

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POSADAS**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1. ACTIVIDADES

LA PRINCIPAL ACTIVIDAD DE GRUPO POSADAS, S. A. B. DE C. V. (POSADAS) Y SUBSIDIARIAS (LA ENTIDAD) ES LA OPERACIÓN, ADMINISTRACIÓN DE HOTELES, ASÍ COMO LA COMPRA-VENTA DE INMUEBLES DEDICADOS A LA INDUSTRIA TURÍSTICA. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, LA ENTIDAD OPERABA UN TOTAL DE 127 HOTELES CON 21,094 CUARTOS Y 110 HOTELES CON 18,795 CUARTOS, RESPECTIVAMENTE. LA ENTIDAD OPERA PRINCIPALMENTE HOTELES BAJO LAS MARCAS FIESTA AMERICANA, FIESTA INN Y ONE HOTELS, Y A PARTIR DE MAYO DE 2014, GAMMA.

LA ENTIDAD CELEBRA CONTRATOS DE LARGO PLAZO DE ADMINISTRACIÓN CON TODOS LOS HOTELES QUE OPERA. DEL TOTAL DE HOTELES QUE LA ENTIDAD OPERABA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013, 17 EN AMBOS AÑOS SON HOTELES PROPIOS Y 14 Y 15 SON OPERADOS BAJO CONTRATOS DE ARRENDAMIENTO, RESPECTIVAMENTE, Y EXISTEN OTROS HOTELES QUE LA ENTIDAD ADMINISTRA PARA TERCEROS, QUE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 ASCIENDEN A 96 Y 79, RESPECTIVAMENTE. PARA EFECTOS DE LOS PRESENTES ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, ESTOS HOTELES SE REFIEREN COMO HOTELES "PROPIOS", "ARRENDADOS" Y "ADMINISTRADOS".

POSADAS RECIBE HONORARIOS DE ACUERDO A LOS CONTRATOS DE ADMINISTRACIÓN A LARGO PLAZO QUE TIENE CON TODOS LOS HOTELES QUE OPERA. ALGUNOS HONORARIOS, INCLUYENDO ADMINISTRACIÓN, USO DE MARCA, SERVICIO DE RESERVACIONES Y USO DE TECNOLOGÍA, ENTRE OTROS, ESTÁN EN FUNCIÓN DE LOS INGRESOS DE LOS HOTELES. POSADAS TAMBIÉN RECIBE UN INCENTIVO BASADO EN EL RESULTADO DE OPERACIÓN DE LOS HOTELES.

ADICIONALMENTE, LA ENTIDAD OPERA UN NEGOCIO DENOMINADO FIESTA AMERICANA VACATION CLUB (FAVC), ASÍ COMO SU NUEVO PRODUCTO "THE FRONT DOOR" DIRIGIDO A UN SEGMENTO DE ALTO PODER ADQUISITIVO, POR MEDIO DEL CUAL LOS SOCIOS COMPRAN UN "DERECHO DE USO DE 40 AÑOS" REPRESENTADO POR PUNTOS ANUALES DE FAVC. LOS PUNTOS DE FAVC PUEDEN SER UTILIZADOS PARA ESTANCIAS EN LOS SIETE COMPLEJOS DE FAVC UBICADOS EN LOS CABOS, (VILLAS Y RESORT), ACAPULCO, CANCÚN, COZUMEL, CHETUMAL Y PUERTO VALLARTA, ASÍ COMO EN CUALQUIERA DE LOS HOTELES QUE OPERA LA ENTIDAD. DE FORMA ADICIONAL, LOS SOCIOS DE FAVC PUEDEN UTILIZAR SUS PUNTOS EN LOS COMPLEJOS DE RESORTS CONDOMINIUM INTERNATIONAL (RCI) Y HILTON GRAND VACATION CLUB O CUALQUIER COMPLEJO AFILIADO A ÉSTOS EN DISTINTAS PARTES DEL MUNDO. AL MISMO TIEMPO, LA ENTIDAD COMERCIALIZA UN PRODUCTO DENOMINADO "KÍVAC" EL CUAL CONSISTE EN LA VENTA DE PUNTOS, CON UNA VIGENCIA DE HASTA 5 AÑOS CANJEABLES POR HOSPEDAJE EN CUALQUIERA DE LOS HOTELES QUE OPERA LA ENTIDAD.

DESDE EL 2012, LA ENTIDAD HA INICIADO UNA REESTRUCTURA DE SUS NEGOCIOS ENFOCÁNDOSE MÁS HACIA LA TENENCIA DE ACTIVOS ESTRATÉGICOS Y EL CRECIMIENTO DE SU NEGOCIO DE ADMINISTRACIÓN HOTELERA Y FAVC. COMO PARTE DE ESTA ESTRATEGIA LA ENTIDAD HA VENDIDO VARIOS HOTELES Y OTROS ACTIVOS NO ESTRATÉGICOS (VER NOTA 2D Y 2G), Y A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS LA ENTIDAD HA INICIADO CON LA REESTRUCTURA ORGANIZACIONAL PARA REDUCIR SIGNIFICATIVAMENTE EL NÚMERO DE EMPRESAS QUE LA COMPONEN.

LA INDUSTRIA HOTELERA ES ESTACIONAL Y PARTICULARMENTE SENSIBLE A LOS CAMBIOS MACROECONÓMICOS Y SOCIALES, DANDO LUGAR A VARIACIONES EN LOS INGRESOS Y COSTOS RELATIVOS DURANTE LOS PERÍODOS DE DOCE MESES. LA ENTIDAD BUSCA REDUCIR EL IMPACTO DE LA ESTACIONALIDAD EN SUS RESULTADOS A TRAVÉS DE ESTRATEGIAS COMERCIALES TALES COMO CONVENIOS CON INSTITUCIONES, PRECIOS COMPETITIVOS Y PROMOCIÓN INTENSIVA. POR LO TANTO, EL IMPACTO DE LA ESTACIONALIDAD EN LOS ESTADOS DE RESULTADO INTEGRAL Y DE SITUACIÓN FINANCIERA NO ES SIGNIFICATIVA.

LAS OFICINAS CORPORATIVAS DE LA ENTIDAD SE ENCUENTRAN EN PROLONGACIÓN PASEO DE LA

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 2 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

REFORMA 1015 PISO 9 TORRE A, COL. SANTA FE, MÉXICO, DISTRITO FEDERAL.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

A. MODIFICACIONES A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (IFRS O IAS POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) Y NUEVAS INTERPRETACIONES QUE SON OBLIGATORIAS A PARTIR DE 2014

EN EL AÑO EN CURSO, LA ENTIDAD APLICÓ UNA SERIE DE NUEVAS Y MODIFICADAS IFRS EMITIDAS POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD (IASB) LAS CUALES SON OBLIGATORIAS Y ENTRAN EN VIGOR A PARTIR DE LOS EJERCICIOS QUE INICIEN EN O DESPUÉS DEL 1 DE ENERO DE 2014.

MODIFICACIONES A LA IFRS 10, IFRS 12 Y IAS 27 ENTIDADES DE INVERSIÓN

LAS MODIFICACIONES A LA IFRS 10 DEFINEN UNA ENTIDAD DE INVERSIÓN Y REQUIEREN QUE UNA ENTIDAD QUE REPORTA Y QUE CUMPLA CON LA DEFINICIÓN DE UNA ENTIDAD DE INVERSIÓN, NO CONSOLIDE A SUS SUBSIDIARIAS Y EN SU LUGAR, VALÚE SUS SUBSIDIARIAS A VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS EN SUS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS O INDIVIDUALES.

PARA CALIFICAR COMO UNA ENTIDAD DE INVERSIÓN, SE REQUIERE QUE UNA ENTIDAD DE REPORTE:

- OBTENGA FONDOS DE UNO O MÁS INVERSIONISTAS CON EL FIN DE PROVEERLES DE SERVICIOS DE GESTIÓN DE INVERSIONES;
- COMPROMETERSE CON EL INVERSIONISTA QUE EL PROPÓSITO DEL NEGOCIO ES INVERTIR LOS FONDOS ÚNICAMENTE PARA LAS DEVOLUCIONES PROVENIENTES DE LA APRECIACIÓN DEL CAPITAL, INGRESOS POR INVERSIONES O AMBOS; Y
- VALUAR Y EVALUAR EL DESEMPEÑO DE SUSTANCIALMENTE TODAS SUS INVERSIONES SOBRE UNA BASE DE VALOR RAZONABLE.

SE HAN REALIZADO MODIFICACIONES CONSIGUIENTES A LA IFRS 12 Y A IAS 27 PARA INTRODUCIR NUEVOS REQUERIMIENTOS DE REVELACIONES PARA LAS ENTIDADES DE INVERSIÓN.

DADO QUE LA ENTIDAD NO ES UNA ENTIDAD DE INVERSIÓN (EVALUADA BAJO EL CRITERIO DE LA IFRS 10 AL 1 DE ENERO DE 2014), LA APLICACIÓN DE LAS MODIFICACIONES NO HA TENIDO IMPACTO EN LAS REVELACIONES O EN LAS CANTIDADES RECONOCIDAS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD.

MODIFICACIONES A LA IAS 32 COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

LAS MODIFICACIONES A IAS 32 ACLARAN LOS REQUERIMIENTOS RELACIONADOS CON LA COMPENSACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS. ESPECÍFICAMENTE, LAS MODIFICACIONES ACLARAN EL SIGNIFICADO DE "ACTUALMENTE TIENE EL DERECHO LEGAL EFECTIVO DE COMPENSACIÓN" Y "REALIZACIÓN Y LIQUIDACIÓN SIMULTÁNEA".

LA ENTIDAD HA EVALUADO SI ALGUNOS DE SUS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CALIFICAN PARA SER COMPENSADOS CONFORME AL CRITERIO INDICADO EN LAS MODIFICACIONES Y CONCLUYÓ QUE LA APLICACIÓN DE LAS MODIFICACIONES NO TUVO IMPACTO EN LOS MONTOS RECONOCIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

MODIFICACIONES A LA IAS 19 PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS: CONTRIBUCIONES DE EMPLEADOS

LAS MODIFICACIONES A LA IAS 19 ACLARAN CÓMO UNA ENTIDAD DEBE CONTABILIZAR LAS CONTRIBUCIONES HECHAS POR EMPLEADOS O TERCERAS PARTES A LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS, BASADO EN SI DICHAS CONTRIBUCIONES DEPENDEN DEL NÚMERO DE AÑOS DE SERVICIO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 3 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

DEL EMPLEADO.

PARA CONTRIBUCIONES QUE SON INDEPENDIENTES DEL NÚMERO DE AÑOS DE SERVICIO, LA ENTIDAD PUEDE RECONOCER LAS CONTRIBUCIONES COMO UNA REDUCCIÓN DEL COSTO DE SERVICIO EN EL PERIODO EN EL CUAL SE PRESTA EL SERVICIO, O ATRIBUIRLO A LOS PERIODOS DE SERVICIO DE LOS EMPLEADOS UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO; MIENTRAS QUE PARA LAS CONTRIBUCIONES QUE DEPENDEN DEL NÚMERO DE AÑOS DE SERVICIO, SE REQUIERE QUE LA ENTIDAD LAS ATRIBUYA A LOS PERIODOS DE SERVICIO DE LOS EMPLEADOS.

LA ADMINISTRACIÓN DE LA ENTIDAD ESTIMA QUE LA APLICACIÓN DE ESTAS MODIFICACIONES A LA IAS 19 NO HAN TENIDO EFECTOS IMPORTANTES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD.

IFRIC 21 GRAVÁMENES

EN EL AÑO ACTUAL, LA ENTIDAD APLICÓ POR PRIMERA VEZ LA IFRIC 21 GRAVÁMENES, QUE INDICA CUÁNDO DEBE RECONOCERSE UN PASIVO PARA PAGAR UN GRAVAMEN IMPUESTO POR UN GOBIERNO. LA INTERPRETACIÓN DEFINE LOS GRAVÁMENES Y ESPECIFICA QUE EL EVENTO QUE DA ORIGEN A LA OBLIGACIÓN Y AL PASIVO ES LA ACTIVIDAD QUE PROVOCA EL PAGO DEL GRAVAMEN, COMO SE IDENTIFIQUE EN LA LEGISLACIÓN APLICABLE. LA INTERPRETACIÓN ESTABLECE GUÍAS EN COMO CONTABILIZAR LOS DISTINTOS TIPOS DE GRAVÁMENES, EN PARTICULAR, ACLARA QUE NI LA OBLIGACIÓN ECONÓMICA NI LA BASE DE NEGOCIO EN MARCHA IMPLICA QUE UNA ENTIDAD TIENE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE PARA PAGAR UN GRAVAMEN QUE SE ACTIVARÁ AL OPERAR EN UN PERIODO FUTURO.

LA APLICACIÓN DE ESTA INTERPRETACIÓN NO HA TENIDO IMPACTO SIGNIFICATIVO EN LAS REVELACIONES O EN LOS MONTOS RECONOCIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

B. IFRS NUEVAS Y MODIFICADAS EMITIDAS PERO NO VIGENTES

LA ENTIDAD NO HA APLICADO LAS SIGUIENTES IFRS NUEVAS Y MODIFICADAS QUE HAN SIDO EMITIDAS PERO AÚN NO ESTÁN VIGENTES:

IFRS 9, INSTRUMENTOS FINANCIEROS

IFRS 14, CUENTAS DE DIFERIMIENTOS DE ACTIVIDADES REGULADAS

IFRS 15, INGRESOS POR CONTRATOS CON CLIENTES

MODIFICACIONES A LA IFRS 11 CONTABILIZACIÓN PARA ADQUISICIONES DE INVERSIONES EN OPERACIONES CONJUNTAS

MODIFICACIONES A LA IAS 16 E IAS 38 ACLARACIÓN DE MÉTODOS DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN ACEPTABLES

1 ENTRADA EN VIGOR PARA LOS PERÍODOS ANUALES QUE COMIENCEN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2016, SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA

2 ENTRADA EN VIGOR PARA LOS PERÍODOS ANUALES QUE COMIENCEN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2017, SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA

3 ENTRADA EN VIGOR PARA LOS PERÍODOS ANUALES QUE COMIENCEN A PARTIR DEL 1 DE ENERO DE 2018, SE PERMITE SU APLICACIÓN ANTICIPADA

3. PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A. DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD HAN SIDO PREPARADOS DE ACUERDO CON LAS IFRS EMITIDAS POR EL CONSEJO DE NORMAS INTERNACIONALES DE CONTABILIDAD.

B. BASES DE MEDICIÓN

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD HAN SIDO PREPARADOS SOBRE LA BASE DE COSTO HISTÓRICO, EXCEPTO POR CIERTOS INMUEBLES HOTELEROS QUE SE RECONOCIERON A VALOR RAZONABLE AL MOMENTO DE LA TRANSICIÓN A IFRS.

I. COSTO HISTÓRICO

EL COSTO HISTÓRICO GENERALMENTE SE BASA EN EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN ENTREGADA A CAMBIO DE BIENES Y SERVICIOS.

II. VALOR RAZONABLE

EL VALOR RAZONABLE SE DEFINE COMO EL PRECIO QUE SE RECIBIRÍA POR VENDER UN ACTIVO O QUE SE PAGARÍA POR TRANSFERIR UN PASIVO EN UNA TRANSACCIÓN ORDENADA ENTRE PARTICIPANTES EN EL MERCADO A LA FECHA DE VALUACIÓN, INDEPENDIEMENTE DE SI ESE PRECIO ES OBSERVABLE O ESTIMADO UTILIZANDO DIRECTAMENTE OTRA TÉCNICA DE VALUACIÓN. AL ESTIMAR EL VALOR RAZONABLE DE UN ACTIVO O UN PASIVO, LA ENTIDAD TIENE EN CUENTA LAS CARACTERÍSTICAS DEL ACTIVO O PASIVO, SI LOS PARTICIPANTES DEL MERCADO TOMARÍAN ESAS CARACTERÍSTICAS AL MOMENTO DE FIJAR EL PRECIO DEL ACTIVO O PASIVO EN LA FECHA DE MEDICIÓN.

ADEMÁS, PARA EFECTOS DE INFORMACIÓN FINANCIERA, LAS MEDICIONES DE VALOR RAZONABLE SE CLASIFICAN EN NIVEL 1, 2 O 3 CON BASE EN AL GRADO EN QUE SON OBSERVABLES LOS DATOS DE ENTRADA EN LAS MEDICIONES Y SU IMPORTANCIA EN LA DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE EN SU TOTALIDAD, LAS CUALES SE DESCRIBEN DE LA SIGUIENTE MANERA:

- NIVEL 1 SE CONSIDERAN PRECIOS DE COTIZACIÓN EN UN MERCADO ACTIVO PARA ACTIVOS O PASIVOS IDÉNTICOS QUE LA ENTIDAD PUEDE OBTENER A LA FECHA DE LA VALUACIÓN;
- NIVEL 2 DATOS DE ENTRADA OBSERVABLES DISTINTOS DE LOS PRECIOS DE COTIZACIÓN DEL NIVEL 1, SEA DIRECTA O INDIRECTAMENTE,
- NIVEL 3 CONSIDERA DATOS DE ENTRADA NO OBSERVABLES.

C. BASES DE CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INCLUYEN LOS ESTADOS FINANCIEROS DE POSADAS Y LOS DE LAS SUBSIDIARIAS EN LAS QUE TIENE CONTROL. EL CONTROL SE OBTIENE CUANDO POSADAS:

- TIENE PODER SOBRE LA INVERSIÓN;
- ESTÁ EXPUESTA, O TIENE DERECHO, A RENDIMIENTOS VARIABLES DERIVADOS DE SU PARTICIPACIÓN CON DICHA ENTIDAD;
- TIENE LA CAPACIDAD DE AFECTAR TALES RENDIMIENTOS A TRAVÉS DE SU PODER SOBRE LA ENTIDAD EN LA QUE INVIERTE.

LA ENTIDAD REEVALÚA SI TIENE O NO EL CONTROL EN UNA ENTIDAD SI LOS HECHOS Y CIRCUNSTANCIAS INDICAN QUE HAY CAMBIOS A UNO O MÁS DE LOS TRES ELEMENTOS DE CONTROL QUE SE LISTARON ANTERIORMENTE.

CUANDO LA ENTIDAD TIENE MENOS DE LA MAYORÍA DE LOS DERECHOS DE VOTO DE UNA PARTICIPADA, TIENE PODER SOBRE LA MISMA CUANDO LOS DERECHOS DE VOTO SON SUFICIENTES PARA OTORGARLE LA CAPACIDAD PRÁCTICA DE DIRIGIR SUS ACTIVIDADES RELEVANTES, DE FORMA UNILATERAL. LA ENTIDAD CONSIDERA TODOS LOS HECHOS Y CIRCUNSTANCIAS RELEVANTES PARA EVALUAR SI LOS DERECHOS DE VOTO DE LA ENTIDAD EN LA PARTICIPADA SON SUFICIENTES PARA OTORGARLE PODER, INCLUYENDO:

- EL PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD EN LOS DERECHOS DE VOTO EN RELACIÓN CON EL PORCENTAJE Y LA DISPERSIÓN DE LOS DERECHOS DE VOTO DE LOS OTROS TENEDORES DE LOS
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 5 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

MISMOS;

- LOS DERECHOS DE VOTO POTENCIALES MANTENIDOS POR LA ENTIDAD, POR OTROS ACCIONISTAS O POR TERCEROS;
- LOS DERECHOS DERIVADOS DE OTROS ACUERDOS CONTRACTUALES, Y
- CUALQUIER HECHO Y CIRCUNSTANCIA ADICIONAL QUE INDIQUEN QUE LA ENTIDAD TIENE, O NO TIENE, LA CAPACIDAD ACTUAL DE DIRIGIR LAS ACTIVIDADES RELEVANTES EN EL MOMENTO EN QUE LAS DECISIONES DEBEN TOMARSE, INCLUIDAS LAS TENDENCIAS DE VOTO DE LOS ACCIONISTAS EN LAS ASAMBLEAS ANTERIORES.

LAS SUBSIDIARIAS SE CONSOLIDAN DESDE LA FECHA EN QUE SE TRANSFIERE EL CONTROL A LA ENTIDAD, Y SE DEJAN DE CONSOLIDAR DESDE LA FECHA EN LA QUE SE PIERDE EL CONTROL. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS DE LAS SUBSIDIARIAS ADQUIRIDAS O VENDIDAS DURANTE EL AÑO SE INCLUYEN EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADO INTEGRAL DESDE LA FECHA QUE LA TENEDORA OBTIENE EL CONTROL O HASTA LA FECHA QUE SE PIERDE, SEGÚN SEA EL CASO.

LA UTILIDAD Y CADA COMPONENTE DE LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE ATRIBUYEN A LAS PARTICIPACIONES CONTROLADORAS Y NO CONTROLADORAS. EL RESULTADO INTEGRAL DE LAS SUBSIDIARIAS SE ATRIBUYE A LAS PARTICIPACIONES CONTROLADORAS Y NO CONTROLADORAS AÚN SI DA LUGAR A UN DÉFICIT EN ÉSTAS ÚLTIMAS.

CUANDO ES NECESARIO, SE REALIZAN AJUSTES A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LAS SUBSIDIARIAS PARA ALINEAR SUS POLÍTICAS CONTABLES DE CONFORMIDAD CON LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD.

LA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA EN EL CAPITAL SOCIAL DE LAS SUBSIDIARIAS SE MUESTRA A CONTINUACIÓN:

ENTIDAD PARTICIPACIÓN	(%)
PROMOTORA INMOBILIARIA HOTELERA, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS	100
CONTROLADORA DE ACCIONES POSADAS, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS	100
ADMINISTRACIÓN DIGITAL CONECTUM, S. A. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS	100
POSADAS USA, INC. Y SUBSIDIARIAS	100
HOTELES Y VILLAS POSADAS, S. A. DE C. V.	100
INVERSORA INMOBILIARIA CLUB, S. A. DE C. V.	100
GRAN INMOBILIARIA POSADAS, S. A. DE C. V.	100
SOLUCIONES DE LEALTAD, S. A. DE C. V.	100
KONEXO CENTRO DE SOLUCIONES, S. A. DE C. V.	100
INMOBILIARIA DEL SUDESTE, S. A. DE C. V.	51

TODOS LOS SALDOS Y OPERACIONES INTERCOMPAÑÍA SE HAN ELIMINADO EN LA CONSOLIDACIÓN.

CAMBIOS EN LAS PARTICIPACIONES DE LA ENTIDAD EN LAS SUBSIDIARIAS EXISTENTES

LOS CAMBIOS EN LAS INVERSIONES EN LAS SUBSIDIARIAS DE LA ENTIDAD QUE NO DEN LUGAR A UNA PÉRDIDA DE CONTROL SE REGISTRAN COMO TRANSACCIONES DE CAPITAL. EL VALOR EN LIBROS DE LAS INVERSIONES Y PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS DE LA ENTIDAD SE AJUSTA PARA REFLEJAR LOS CAMBIOS EN LAS CORRESPONDIENTES INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS. CUALQUIER DIFERENCIA ENTRE EL IMPORTE POR EL CUAL SE AJUSTAN LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS Y EL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN PAGADA O RECIBIDA SE RECONOCE DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE Y SE ATRIBUYE A LOS PROPIETARIOS DE LA ENTIDAD.

CUANDO LA ENTIDAD PIERDE EL CONTROL DE UNA SUBSIDIARIA, LA GANANCIA O PÉRDIDA EN LA DISPOSICIÓN SE CALCULA COMO LA DIFERENCIA ENTRE (I) LA SUMA DEL VALOR RAZONABLE DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA Y EL VALOR RAZONABLE DE CUALQUIER PARTICIPACIÓN RETENIDA Y (II) EL VALOR EN LIBROS ANTERIOR DE LOS ACTIVOS (INCLUYENDO EL CRÉDITO MERCANTIL) Y

PASIVOS DE LA SUBSIDIARIA Y CUALQUIER PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA. LOS IMPORTES PREVIAMENTE RECONOCIDOS EN OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL RELATIVOS A LA SUBSIDIARIA SE REGISTRAN DE LA MISMA MANERA ESTABLECIDA PARA EL CASO DE QUE SE DISPONGA DE LOS ACTIVOS O PASIVOS RELEVANTES (ES DECIR, SE RECLASIFICAN A RESULTADOS O SE TRANSFIEREN DIRECTAMENTE A OTRAS PARTIDAS DE CAPITAL CONTABLE SEGÚN LO ESPECIFIQUE/PERMITA LA IFRS APLICABLE). EL VALOR RAZONABLE DE CUALQUIER INVERSIÓN RETENIDA EN LA SUBSIDIARIA A LA FECHA EN QUE SE PIERDA EL CONTROL SE CONSIDERA COMO EL VALOR RAZONABLE PARA EL RECONOCIMIENTO INICIAL, SEGÚN LA IAS 39 O, EN SU CASO, EL COSTO EN EL RECONOCIMIENTO INICIAL DE UNA INVERSIÓN EN UNA ASOCIADA O NEGOCIO CONJUNTO.

D. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SE RECONOCEN CUANDO LA ENTIDAD SE CONVIERTE EN UNA PARTE DE LAS DISPOSICIONES CONTRACTUALES DE LOS INSTRUMENTOS.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS SE VALÚAN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE. LOS COSTOS DE LA TRANSACCIÓN QUE SON DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN O EMISIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS (DISTINTOS DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS) SE SUMAN O REDUCEN DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS O PASIVOS FINANCIEROS, EN SU CASO, EN EL RECONOCIMIENTO INICIAL. LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN DIRECTAMENTE ATRIBUIBLES A LA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS A SU VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS.

E. ACTIVOS FINANCIEROS

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN EN LAS SIGUIENTES CATEGORÍAS: ACTIVOS FINANCIEROS "A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS" (FVTPL, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS), INVERSIONES "CONSERVADAS AL VENCIMIENTO", ACTIVOS FINANCIEROS "DISPONIBLES PARA SU VENTA" (AFS, POR SUS SIGLAS EN INGLÉS) Y "PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR". LA CLASIFICACIÓN DEPENDE DE LA NATURALEZA Y PROPÓSITO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y SE DETERMINA AL MOMENTO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL. TODAS LAS COMPRAS O VENTAS DE ACTIVOS FINANCIEROS REALIZADAS DE FORMA HABITUAL SE RECONOCEN Y ELIMINAN CON BASE EN LA FECHA DE NEGOCIACIÓN. LAS COMPRAS O VENTAS REALIZADAS DE FORMA HABITUAL SON AQUELLAS COMPRAS O VENTAS DE ACTIVOS FINANCIEROS QUE REQUIEREN LA ENTREGA DE LOS ACTIVOS DENTRO DEL MARCO DE TIEMPO ESTABLECIDO POR NORMA O COSTUMBRE EN DICHO MERCADO.

1. MÉTODO DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA

EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO ES UN MÉTODO PARA CALCULAR EL COSTO AMORTIZADO DE UN INSTRUMENTO DE DEUDA Y DE ASIGNACIÓN DEL INGRESO O COSTO FINANCIERO DURANTE EL PERIODO RELEVANTE. LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES LA TASA QUE DESCUENTA LOS INGRESOS FUTUROS DE EFECTIVO ESTIMADOS (INCLUYENDO TODOS LOS HONORARIOS Y PUNTOS BASE PAGADOS O RECIBIDOS QUE FORMAN PARTE INTEGRAL DE LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA, COSTOS DE LA TRANSACCIÓN Y OTRAS PRIMAS O DESCUENTOS) DURANTE LA VIDA ESPERADA DEL INSTRUMENTO DE DEUDA O, CUANDO ES APROPIADO, UN PERIODO MENOR, AL VALOR EN LIBROS NETO AL MOMENTO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL.

LOS INGRESOS SE RECONOCEN CON BASE EN AL INTERÉS EFECTIVO PARA INSTRUMENTOS DE DEUDA DISTINTOS A AQUELLOS ACTIVOS FINANCIEROS CLASIFICADOS COMO FVTPL.

2. ACTIVOS FINANCIEROS A FVTPL

LOS ACTIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN COMO FVTPL CUANDO SE CONSERVAN PARA SER NEGOCIADOS O SE DESIGNAN COMO FVTPL.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

UN ACTIVO FINANCIERO SE CLASIFICA COMO MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN SI:

- SE COMPRA PRINCIPALMENTE CON EL OBJETIVO DE VENDERLO EN UN PERIODO CORTO; O
- EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL, ES PARTE DE UNA CARTERA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS IDENTIFICADOS QUE LA ENTIDAD ADMINISTRA CONJUNTAMENTE, Y PARA LA CUAL EXISTE UN PATRÓN REAL RECIENTE DE TOMA DE UTILIDADES A CORTO PLAZO; O
- ES UN DERIVADO QUE NO ESTÁ DESIGNADO Y ES EFECTIVO COMO INSTRUMENTO DE COBERTURA.

UN ACTIVO FINANCIERO QUE NO SEA UN ACTIVO FINANCIERO MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN PODRÍA SER DESIGNADO COMO UN ACTIVO FINANCIERO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS AL MOMENTO DEL RECONOCIMIENTO INICIAL SI:

- CON DICHA DESIGNACIÓN SE ELIMINA O REDUCE SIGNIFICATIVAMENTE UNA INCONSISTENCIA DE VALUACIÓN O RECONOCIMIENTO QUE DE OTRA MANERA SURGIRÍA; O
- EL ACTIVO FINANCIERO FORMA PARTE DE UN GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS, DE PASIVOS FINANCIEROS O DE AMBOS, EL CUAL SE ADMINISTRA Y SU DESEMPEÑO SE EVALÚA SOBRE UNA BASE DE VALOR RAZONABLE, DE ACUERDO CON LA ESTRATEGIA DOCUMENTADA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS E INVERSIÓN DE LA ENTIDAD, Y SE PROVEA INTERNAMENTE INFORMACIÓN SOBRE ESE GRUPO, SOBRE LA MISMA BASE;
- FORMA PARTE DE UN CONTRATO QUE CONTENGA UNO O MÁS INSTRUMENTOS DERIVADOS IMPLÍCITOS Y LA IAS 39 PERMITA QUE LA TOTALIDAD DEL CONTRATO HÍBRIDO SEA DESIGNADO COMO DE VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.

LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS SE REGISTRAN A VALOR RAZONABLE, RECONOCIENDO EN RESULTADOS CUALQUIER UTILIDAD O PÉRDIDA QUE SURGE DE SU REVALUACIÓN. LA UTILIDAD O PÉRDIDA NETA RECONOCIDA EN LOS RESULTADOS INCLUYE CUALQUIER DIVIDENDO O INTERÉS OBTENIDO DEL ACTIVO FINANCIERO Y SE INCLUYE EN EL RUBRO DE "OTROS INGRESOS Y GASTOS" EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL.

3. INVERSIONES CONSERVADAS AL VENCIMIENTO

INVERSIONES CONSERVADAS AL VENCIMIENTO SON ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS CON PAGOS FIJOS O DETERMINABLES Y FECHAS FIJAS DE VENCIMIENTO QUE LA ENTIDAD TIENE LA INTENCIÓN Y CAPACIDAD DE CONSERVAR HASTA SU VENCIMIENTO. CON POSTERIORIDAD AL RECONOCIMIENTO INICIAL, LAS INVERSIONES CONSERVADAS HASTA SU VENCIMIENTO SE VALORAN A COSTO AMORTIZADO UTILIZANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO MENOS CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO.

4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA

LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA SON INSTRUMENTOS FINANCIEROS NO DERIVADOS QUE SE DESIGNAN COMO DISPONIBLES PARA SU VENTA O QUE NO SON CLASIFICADOS COMO (A) PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR, (B) INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO O (C) ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.

LAS ACCIONES Y PAGARÉS REDIMIBLES QUE COTIZAN EN LA BOLSA DE VALORES QUE MANTIENE LA ENTIDAD Y QUE SE NEGOCIAN EN UN MERCADO ACTIVO, SE CLASIFICAN COMO MANTENIDOS PARA SU VENTA Y SE REGISTRAN A VALOR RAZONABLE AL CIERRE DE CADA PERIODO QUE SE PRESENTA. LA ENTIDAD TAMBIÉN TIENE INVERSIONES EN ACCIONES QUE NO COTIZAN EN LA BOLSA Y QUE NO SE NEGOCIAN EN UN MERCADO ACTIVO PERO QUE SE CLASIFICAN COMO ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA SU VENTA Y SE REGISTRAN A VALOR RAZONABLE (DEBIDO A QUE LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERA QUE SE PUEDE DETERMINAR EL VALOR RAZONABLE CONFIABLEMENTE). LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS QUE SURGEN DE LOS CAMBIOS EN EL VALOR RAZONABLE SE RECONOCEN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y SE ACUMULAN EN LA RESERVA DE REVALUACIÓN DE INVERSIONES, CON EXCEPCIÓN DE LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO, LOS INTERESES CALCULADOS A TRAVÉS DEL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO, Y LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN TIPOS DE CAMBIO, LOS CUALES SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS. EN CASO DE QUE SE DISPONGA DE UNA INVERSIÓN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 8 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

O SE DETERMINE SU DETERIORO, LA GANANCIA O PÉRDIDA ACUMULADA PREVIAMENTE REGISTRADA EN LA RESERVA DE REVALUACIÓN DE INVERSIONES SE RECLASIFICA A LOS RESULTADOS.

LOS DIVIDENDOS SOBRE INSTRUMENTOS DE CAPITAL DISPONIBLES PARA SU VENTA SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS CUANDO SE ESTABLECE EL DERECHO DE LA ENTIDAD A RECIBIR LOS DIVIDENDOS. EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS MONETARIOS DISPONIBLES PARA SU VENTA DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA, SE DETERMINA EN ESA MONEDA EXTRANJERA Y SE CONVIERTE AL TIPO DE CAMBIO DE CIERRE AL FINAL DEL PERIODO QUE SE INFORMA. LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN CAMBIO DE MONEDA EXTRANJERA QUE SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS, SE DETERMINAN CON BASE EN EL COSTO AMORTIZADO DEL ACTIVO MONETARIO. OTRAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS EN CAMBIO SE RECONOCEN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

INVERSIONES DE CAPITAL DISPONIBLES PARA SU VENTA QUE NO TENGAN UN PRECIO DE MERCADO COTIZADO EN UN MERCADO ACTIVO Y CUYO VALOR RAZONABLE NO SE PUEDA ESTIMAR CONFIABLEMENTE Y LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS QUE ESTÉN VINCULADOS CON Y DEBAN SER LIQUIDADOS MEDIANTE LA ENTREGA DE TALES INVERSIONES EN ACCIONES NO COTIZADAS SE VALÚAN A SU COSTO MENOS LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO IDENTIFICADAS AL FINAL DE CADA PERÍODO DE REPORTE.

4. PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, PRÉSTAMOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CON PAGOS FIJOS O DETERMINABLES, SON ACTIVOS FINANCIEROS NO DERIVADOS QUE NO SE NEGOCIAN EN UN MERCADO ACTIVO. LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR (INCLUYENDO CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR, Y EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO) SE VALÚAN AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO, MENOS CUALQUIER DETERIORO.

LOS INGRESOS POR INTERESES SE RECONOCEN APLICANDO LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA, EXCEPTO POR LAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO PLAZO EN CASO DE QUE EL RECONOCIMIENTO DE INTERESES SEA INMATERIAL.

5. DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS

LOS ACTIVOS FINANCIEROS DISTINTOS A LOS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS, SE SUJETAN A PRUEBAS PARA EFECTOS DE DETERIORO AL FINAL DE CADA PERIODO DE REPORTE. SE CONSIDERA QUE LOS ACTIVOS FINANCIEROS ESTÁN DETERIORADOS, CUANDO EXISTE EVIDENCIA OBJETIVA QUE, COMO CONSECUENCIA DE UNO O MÁS EVENTOS QUE HAYAN OCURRIDO DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DEL ACTIVO FINANCIERO, LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS DE LA INVERSIÓN HAN SIDO AFECTADOS.

PARA LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL COTIZADOS Y NO COTIZADOS EN UN MERCADO ACTIVO CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA SU VENTA, UN DESCENSO SIGNIFICATIVO O PROLONGADO DEL VALOR RAZONABLE DE LOS VALORES POR DEBAJO DE SU COSTO, SE CONSIDERA EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO.

PARA TODOS LOS DEMÁS ACTIVOS FINANCIEROS, LA EVIDENCIA OBJETIVA DE DETERIORO PODRÍA INCLUIR:

- DIFICULTADES FINANCIERAS SIGNIFICATIVAS DEL EMISOR O CONTRAPARTE;
- INCUMPLIMIENTO EN EL PAGO DE LOS INTERESES O EL PRINCIPAL;
- ES PROBABLE QUE EL PRESTATARIO ENTRE EN QUIEBRA O EN UNA REORGANIZACIÓN FINANCIERA; O
- LA DESAPARICIÓN DE UN MERCADO ACTIVO PARA EL ACTIVO FINANCIERO DEBIDO A DIFICULTADES FINANCIERAS.

PARA CIERTAS CATEGORÍAS DE ACTIVOS FINANCIEROS, COMO CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, LOS ACTIVOS QUE SE SUJETAN A PRUEBAS PARA EFECTOS DE DETERIORO Y QUE NO HAN SUFRIDO

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 9 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

DETERIORO EN FORMA INDIVIDUAL, SE INCLUYEN EN LA EVALUACIÓN DE DETERIORO SOBRE UNA BASE COLECTIVA. ENTRE LA EVIDENCIA OBJETIVA DE QUE UNA CARTERA DE CUENTAS POR COBRAR PODRÍA ESTAR DETERIORADA, SE PODRÍA INCLUIR LA EXPERIENCIA PASADA DE LA ENTIDAD CON RESPECTO A LA COBRANZA, UN INCREMENTO EN EL NÚMERO DE PAGOS ATRASADOS EN LA CARTERA QUE SUPEREN EL PERIODO DE CRÉDITO MÁXIMO DE 11 MESES, ASÍ COMO CAMBIOS OBSERVABLES EN LAS CONDICIONES ECONÓMICAS NACIONALES Y LOCALES QUE SE CORRELACIONEN CON EL INCUMPLIMIENTO EN LOS PAGOS.

PARA LOS ACTIVOS FINANCIEROS QUE SE REGISTRAN AL COSTO AMORTIZADO, EL IMPORTE DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO QUE SE RECONOCE ES LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO Y EL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS, DESCONTADOS A LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ORIGINAL DEL ACTIVO FINANCIERO.

PARA LOS ACTIVOS FINANCIEROS QUE SE CONTABILICEN AL COSTO, EL IMPORTE DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE CALCULA COMO LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO Y EL VALOR PRESENTE DE LOS FLUJOS FUTUROS DE EFECTIVO ESTIMADOS, DESCONTADOS A LA TASA ACTUAL DEL MERCADO DE CAMBIO DE UN ACTIVO FINANCIERO SIMILAR. TAL PÉRDIDA POR DETERIORO NO SE REVERTIRÁ EN LOS PERIODOS POSTERIORES.

EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO FINANCIERO SE REDUCE POR LA PÉRDIDA POR DETERIORO DIRECTAMENTE PARA TODOS LOS ACTIVOS FINANCIEROS, EXCEPTO PARA LAS CUENTAS POR COBRAR A CLIENTES, DONDE EL VALOR EN LIBROS SE REDUCE A TRAVÉS DE UNA CUENTA DE ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO. CUANDO SE CONSIDERA QUE UNA CUENTA POR COBRAR ES INCOBRABLE, SE ELIMINA CONTRA LA ESTIMACIÓN. LA RECUPERACIÓN POSTERIOR DE LOS MONTOS PREVIAMENTE ELIMINADOS SE CONVIERTE EN UN CRÉDITO CONTRA LA ESTIMACIÓN. LOS CAMBIOS EN EL VALOR EN LIBROS DE LA CUENTA DE LA ESTIMACIÓN SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS.

CUANDO SE CONSIDERA QUE UN ACTIVO FINANCIERO DISPONIBLE PARA LA VENTA ESTÁ DETERIORADO, LAS UTILIDADES O PÉRDIDAS ACUMULADAS PREVIAMENTE RECONOCIDAS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE RECLASIFICAN A LOS RESULTADOS DEL PERIODO.

PARA ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO, SI, EN UN PERIODO SUBSECUENTE, EL IMPORTE DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO DISMINUYE Y ESA DISMINUCIÓN SE PUEDE RELACIONAR OBJETIVAMENTE CON UN EVENTO QUE OCURRE DESPUÉS DEL RECONOCIMIENTO DEL DETERIORO, LA PÉRDIDA POR DETERIORO PREVIAMENTE RECONOCIDA SE REVERSA A TRAVÉS DE RESULTADOS HASTA EL PUNTO EN QUE EL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN A LA FECHA EN QUE SE REVERSÓ EL DETERIORO NO EXCEDA EL COSTO AMORTIZADO QUE HABRÍA SIDO SI NO SE HUBIERA RECONOCIDO EL DETERIORO.

CON RESPECTO A LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL DISPONIBLES PARA SU VENTA, LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO PREVIAMENTE RECONOCIDAS EN LOS RESULTADOS NO SE REVERSAN A TRAVÉS DE LOS MISMOS. CUALQUIER INCREMENTO EN EL VALOR RAZONABLE POSTERIOR AL RECONOCIMIENTO DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y ACUMULA EN EL RUBRO DE RESERVA POR REVALUACIÓN DE LAS INVERSIONES. CON RESPECTO A LOS INSTRUMENTOS DISPONIBLES PARA SU VENTA DE DEUDA, LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO SE REVERSAN POSTERIORMENTE A TRAVÉS DE RESULTADOS SI UN AUMENTO EN EL VALOR RAZONABLE DE LA INVERSIÓN PUEDE SER OBJETIVAMENTE RELACIONADA CON UN EVENTO QUE OCURRE POSTERIOR AL RECONOCIMIENTO DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO.

6. BAJA DE ACTIVOS FINANCIEROS

LA ENTIDAD DEJA DE RECONOCER UN ACTIVO FINANCIERO ÚNICAMENTE CUANDO EXPIRAN LOS DERECHOS CONTRACTUALES SOBRE LOS FLUJOS DE EFECTIVO DEL ACTIVO FINANCIERO O CUANDO SE TRANSFIEREN DE MANERA SUSTANCIAL LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD DEL ACTIVO FINANCIERO. SI LA ENTIDAD NO TRANSFIERE NI RETIENE SUBSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD Y CONTINÚA RETENIENDO EL CONTROL DEL

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 10 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACTIVO TRANSFERIDO, LA ENTIDAD RECONOCERÁ SU PARTICIPACIÓN EN EL ACTIVO Y LA OBLIGACIÓN ASOCIADA POR LOS MONTOS QUE TENDRÍA QUE PAGAR. SI LA ENTIDAD RETIENE SUBSTANCIALMENTE TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD DE UN ACTIVO FINANCIERO TRANSFERIDO, LA ENTIDAD CONTINÚA RECONOCIENDO EL ACTIVO FINANCIERO Y TAMBIÉN RECONOCE UN PRÉSTAMO COLATERAL POR LOS RECURSOS RECIBIDOS.

EN LA BAJA DE UN ACTIVO FINANCIERO EN SU TOTALIDAD, LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO Y LA SUMA DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA Y POR RECIBIR Y LA GANANCIA O PÉRDIDA ACUMULADA QUE HAYA SIDO RECONOCIDA EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y RESULTADOS ACUMULADOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS.

EN LA BAJA DE UN ACTIVO FINANCIERO QUE NO SEA EN SU TOTALIDAD (POR EJEMPLO, CUANDO LA ENTIDAD RETIENE UNA OPCIÓN PARA RECOMPRAR PARTE DE UN ACTIVO TRANSFERIDO), LA ENTIDAD DISTRIBUYE EL IMPORTE EN LIBROS PREVIO DEL ACTIVO FINANCIERO ENTRE LA PARTE QUE CONTINÚA RECONOCIENDO EN VIRTUD DE SU INVOLUCRAMIENTO CONTINUO, Y LA PARTE QUE YA NO RECONOCE SOBRE LA BASE DE LOS VALORES RAZONABLES RELATIVOS DE DICHAS PARTES EN LA FECHA DE LA TRANSFERENCIA. LA DIFERENCIA ENTRE EL IMPORTE EN LIBROS IMPUTABLE A LA PARTE QUE YA NO SE RECONOCE Y LA SUMA DE LA CONTRAPRESTACIÓN RECIBIDA POR LA PARTE NO RECONOCIDA Y CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA ACUMULADA QUE LE SEA ASIGNADA QUE HAYA SIDO RECONOCIDA EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE RECONOCE EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO. LA GANANCIA O PÉRDIDA ACUMULADA QUE HAYA SIDO RECONOCIDA EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE DISTRIBUIRÁ ENTRE LA PARTE QUE CONTINÚA RECONOCIÉNDOSE Y LA PARTE QUE YA NO SE RECONOCEN SOBRE LA BASE DE LOS VALORES RAZONABLES RELATIVOS DE DICHAS PARTES.

F. INVENTARIO Y COSTO DE VENTAS

LOS INVENTARIOS SE VALÚAN A COSTO PROMEDIO, LOS CUALES NO EXCEDEN EL VALOR DE REALIZACIÓN.

G. INVENTARIO DE CLUB VACACIONAL

LOS INVENTARIOS DE CLUB VACACIONAL SE REGISTRAN A SU COSTO DE CONSTRUCCIÓN. EL COSTO DE VENTAS SE REGISTRA EN EL MOMENTO DE REALIZAR LA VENTA.

LOS INVENTARIOS DE CLUB VACACIONAL REGISTRADOS A LARGO PLAZO CORRESPONDEN AL COSTO DE RECONVERSIÓN DE EDIFICIOS HOTELEROS QUE ESTÁN EN ETAPA DE REMODELACIÓN PARA PROPORCIONAR EL SERVICIO DE CLUB VACACIONAL. LOS INVENTARIOS INMOBILIARIOS PRESENTADOS A CORTO PLAZO REPRESENTAN INMUEBLES POR LOS QUE LA ADMINISTRACIÓN HA APROBADO SU VENTA Y ESPERA SEAN REALIZADAS EN UN PLAZO MENOR A UN AÑO, POR LO QUE SE HAN REGISTRADO A CORTO PLAZO, AÚN Y CUANDO SU CICLO DE NEGOCIOS PUDIERA SER MAYOR.

H. INMUEBLES Y EQUIPO

CIERTOS ACTIVOS (TERRENOS Y EDIFICIOS) RELACIONADOS A LOS HOTELES FUERON REVALUADOS A SU VALOR RAZONABLE AL 1 DE ENERO DE 2011 (FECHA DE TRANSICIÓN A IFRS). EL RESTO DE LOS ACTIVOS Y ADQUISICIONES POSTERIORES SE REGISTRAN A SU VALOR DE ADQUISICIÓN.

EL MOBILIARIO Y EQUIPO SE PRESENTAN AL COSTO MENOS LA DEPRECIACIÓN ACUMULADA Y CUALQUIER PÉRDIDA ACUMULADA POR DETERIORO.

EL COSTO DE MEJORAS, REMODELACIONES Y REMPLAZOS ES CAPITALIZADO EN EL RUBRO DE INMUEBLES Y EQUIPO Y SE AMORTIZAN EN UN PERÍODO DE ENTRE 3 Y 5 AÑOS. LOS COSTOS DE REPARACIONES MENORES Y DE MANTENIMIENTO SON CARGADOS A RESULTADOS CUANDO OCURREN.

LAS PROPIEDADES QUE ESTÁN EN PROCESO DE CONSTRUCCIÓN PARA FINES DE EXPLOTACIÓN, SUMINISTRO O ADMINISTRACIÓN, SE REGISTRAN AL COSTO MENOS CUALQUIER PÉRDIDA POR

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 11 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

DETERIORO RECONOCIDA. EL COSTO INCLUYE HONORARIOS PROFESIONALES Y, EN EL CASO DE ACTIVOS CALIFICABLES, LOS COSTOS POR PRÉSTAMOS CAPITALIZADOS CONFORME A LA POLÍTICA CONTABLE DE LA ENTIDAD. DICHAS PROPIEDADES SE CLASIFICAN A LAS CATEGORÍAS APROPIADAS DE INMUEBLES Y EQUIPO CUANDO ESTÉN COMPLETAS PARA SU USO PLANEADO. LA DEPRECIACIÓN DE ESTOS ACTIVOS, AL IGUAL QUE EN OTRAS PROPIEDADES, SE INICIA CUANDO LOS ACTIVOS ESTÁN LISTOS PARA SU USO PLANEADO.

EL PORCENTAJE PROMEDIO DE TASA DE DEPRECIACIÓN DE LOS INMUEBLES Y EQUIPO SON:

(%)

EDIFICIOS	3
MOBILIARIO Y EQUIPO	10
EQUIPO DE TRANSPORTE	25
EQUIPO DE CÓMPUTO	30
EQUIPO DE OPERACIÓN	33

LOS TERRENOS NO SE DEPRECIAN.

LA DEPRECIACIÓN SE RECONOCE PARA LLEVAR A RESULTADOS EL COSTO O LA VALUACIÓN DE LOS ACTIVOS, (DISTINTOS A LOS TERRENOS Y PROPIEDADES EN CONSTRUCCIÓN) MENOS SU VALOR RESIDUAL, QUE ES DEL 24% EN EL CASO DE LOS EDIFICIOS SEGÚN LO DETERMINADO POR VALUADORES INDEPENDIENTES, SOBRE SUS VIDAS ÚTILES UTILIZANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA. LA VIDA ÚTIL ESTIMADA, EL VALOR RESIDUAL Y EL MÉTODO DE DEPRECIACIÓN SE REVISAN AL FINAL DE CADA AÑO, Y EL EFECTO DE CUALQUIER CAMBIO EN LA ESTIMACIÓN REGISTRADA SE RECONOCE SOBRE UNA BASE PROSPECTIVA.

LOS ACTIVOS MANTENIDOS BAJO ARRENDAMIENTO FINANCIERO SE DEPRECIAN CON BASE A SU VIDA ÚTIL ESTIMADA AL IGUAL QUE LOS ACTIVOS PROPIOS O, SI LA VIDA ES MENOR, EN EL PLAZO DE ARRENDAMIENTO CORRESPONDIENTE.

UN ELEMENTO DE INMUEBLES Y EQUIPO SE DA DE BAJA CUANDO SE VENDE O CUANDO NO SE ESPERE OBTENER BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS QUE DERIVEN DEL USO CONTINUO DEL ACTIVO. LA UTILIDAD O PÉRDIDA QUE SURGE DE LA VENTA O RETIRO DE UNA PARTIDA DE INMUEBLES Y EQUIPO, SE CALCULA COMO LA DIFERENCIA ENTRE LOS RECURSOS QUE SE RECIBEN POR LA VENTA Y EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO, Y SE RECONOCE EN LOS RESULTADOS.

I. OTROS ACTIVOS

ESTE RUBRO INCLUYE TODOS LOS GASTOS DIRECTOS, PRINCIPALMENTE COMISIONES RELATIVAS A LAS VENTAS DE KÍVAC, SON REFLEJADOS EN EL RUBRO DE OTROS ACTIVOS Y RECONOCIDOS EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL, UNA VEZ QUE EL SERVICIO ES PRESTADO Y EN CONSECUENCIA EL INGRESO ES RECONOCIDO. UNA ESTIMACIÓN A CORTO PLAZO DE LAS OPERACIONES ES PRESENTADA COMO OTROS ACTIVOS CIRCULANTES, RELACIONADO CON LA PARTE QUE SE ESPERA SE UTILICE DURANTE LOS PRÓXIMOS 12 MESES.

1. ACTIVOS INTANGIBLES QUE SE GENERAN INTERNAMENTE - DESEMBOLSOS POR INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

LOS DESEMBOLSOS ORIGINADOS POR LAS ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN SE RECONOCEN COMO UN GASTO EN EL PERIODO EN EL CUAL SE INCURREN.

UN ACTIVO INTANGIBLE QUE SE GENERA INTERNAMENTE COMO CONSECUENCIA DE ACTIVIDADES DE DESARROLLO (O DE LA FASE DE DESARROLLO DE UN PROYECTO INTERNO) SE RECONOCE SI, Y SÓLO SI TODO LO SIGUIENTE SE HA DEMOSTRADO:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 12 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

-
- TÉCNICAMENTE, ES POSIBLE COMPLETAR EL ACTIVO INTANGIBLE DE FORMA QUE PUEDA ESTAR DISPONIBLE PARA SU USO O VENTA;
 - LA INTENCIÓN DE COMPLETAR EL ACTIVO INTANGIBLE PARA USARLO O VENDERLO;
 - LA HABILIDAD PARA USAR O VENDER EL ACTIVO INTANGIBLE;
 - LA FORMA EN QUE EL ACTIVO INTANGIBLE VAYA A GENERAR PROBABLES BENEFICIOS ECONÓMICOS EN EL FUTURO;
 - LA DISPONIBILIDAD DE LOS RECURSOS TÉCNICOS, FINANCIEROS Y OTROS RECURSOS APROPIADOS, PARA COMPLETAR EL DESARROLLO Y PARA UTILIZAR O VENDER EL ACTIVO INTANGIBLE; Y
 - LA CAPACIDAD PARA VALUAR CONFIABLEMENTE, EL DESEMBOLSO ATRIBUIBLE AL ACTIVO INTANGIBLE DURANTE SU DESARROLLO.

EL MONTO QUE SE RECONOCE INICIALMENTE PARA UN ACTIVO INTANGIBLE QUE SE GENERA INTERNAMENTE SERÁ LA SUMA DE LOS DESEMBOLSOS INCURRIDOS DESDE EL MOMENTO EN QUE EL ACTIVO INTANGIBLE CUMPLE LAS CONDICIONES PARA SU RECONOCIMIENTO, ESTABLECIDAS ANTERIORMENTE. CUANDO NO SE PUEDE RECONOCER UN ACTIVO INTANGIBLE GENERADO INTERNAMENTE, LOS DESEMBOLSOS POR DESARROLLO SE CARGAN A LOS RESULTADOS EN EL PERIODO EN QUE SE INCURREN.

POSTERIOR AL RECONOCIMIENTO INICIAL, UN ACTIVO INTANGIBLE QUE SE GENERA INTERNAMENTE SE RECONOCE A SU COSTO MENOS LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA Y EL IMPORTE ACUMULADO DE LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO, SOBRE LA MISMA BASE QUE LOS ACTIVOS INTANGIBLES QUE SE ADQUIEREN DE FORMA SEPARADA.

2. BAJA DE ACTIVOS INTANGIBLES

UN ACTIVO INTANGIBLE SE DA DE BAJA POR VENTA, O CUANDO NO SE ESPERA TENER BENEFICIOS ECONÓMICOS FUTUROS POR SU USO O DISPOSICIÓN. LAS GANANCIAS O PÉRDIDAS QUE SURGEN DE LA BAJA DE UN ACTIVO INTANGIBLE, MEDIDO COMO LA DIFERENCIA ENTRE LOS INGRESOS NETOS Y EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO, SE RECONOCEN EN RESULTADOS CUANDO EL ACTIVO SEA DADO DE BAJA.

J. DETERIORO DE ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES

AL FINAL DE CADA PERIODO, LA ENTIDAD REvisa LOS VALORES EN LIBROS DE SUS ACTIVOS TANGIBLES E INTANGIBLES A FIN DE DETERMINAR SI EXISTEN INDICIOS DE QUE ESTOS ACTIVOS HAN SUFRIDO ALGUNA PÉRDIDA POR DETERIORO. SI EXISTE ALGÚN INDICIO, SE CALCULA EL MONTO RECUPERABLE DEL ACTIVO A FIN DE DETERMINAR EL ALCANCE DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO (DE HABER ALGUNA). CUANDO NO ES POSIBLE ESTIMAR EL MONTO RECUPERABLE DE UN ACTIVO INDIVIDUAL, LA ENTIDAD ESTIMA EL MONTO RECUPERABLE DE LA UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO A LA QUE PERTENECE DICHO ACTIVO. CUANDO SE PUEDE IDENTIFICAR UNA BASE RAZONABLE Y CONSISTENTE DE DISTRIBUCIÓN, LOS ACTIVOS CORPORATIVOS TAMBIÉN SE ASIGNAN A LAS UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO INDIVIDUALES, O DE LO CONTRARIO, SE ASIGNAN AL GRUPO MÁS PEQUEÑO DE UNIDADES GENERADORAS DE EFECTIVO PARA LOS CUALES SE PUEDE IDENTIFICAR UNA BASE DE DISTRIBUCIÓN RAZONABLE Y CONSISTENTE.

LOS ACTIVOS INTANGIBLES CON UNA VIDA ÚTIL INDEFINIDA O TODAVÍA NO DISPONIBLES PARA SU USO, SE SUJETAN A PRUEBAS PARA EFECTOS DE DETERIORO AL MENOS CADA AÑO, Y SIEMPRE QUE EXISTA UN INDICIO DE QUE EL ACTIVO PODRÍA HABERSE DETERIORADO.

EL MONTO RECUPERABLE ES EL MAYOR ENTRE EL VALOR RAZONABLE MENOS EL COSTO DE VENDERLO Y EL VALOR DE USO. AL EVALUAR EL VALOR DE USO, LOS FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS ESTIMADOS SE DESCUENTAN A SU VALOR PRESENTE UTILIZANDO UNA TASA DE DESCUENTO ANTES DE IMPUESTOS QUE REFLEJE LA EVALUACIÓN ACTUAL DEL MERCADO RESPECTO AL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO Y LOS RIESGOS ESPECÍFICOS DEL ACTIVO PARA EL CUAL NO SE HAN AJUSTADO LAS ESTIMACIONES DE FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 13 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

SI SE ESTIMA QUE EL MONTO RECUPERABLE DE UN ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) ES MENOR QUE SU VALOR EN LIBROS, EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) SE REDUCE A SU MONTO RECUPERABLE. LAS PÉRDIDAS POR DETERIORO SE RECONOCEN INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS, SALVO SI EL ACTIVO SE REGISTRA A UN MONTO REVALUADO, EN CUYO CASO SE DEBE CONSIDERAR LA PÉRDIDA POR DETERIORO COMO UNA DISMINUCIÓN DE LA REVALUACIÓN.

POSTERIORMENTE, CUANDO UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE REVIERTE, EL VALOR EN LIBROS DEL ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) SE INCREMENTA AL VALOR ESTIMADO REVISADO DE SU MONTO RECUPERABLE, DE TAL MANERA QUE EL VALOR EN LIBROS AJUSTADO NO EXCEDA EL VALOR EN LIBROS QUE SE HABRÍA DETERMINADO SI NO SE HUBIERA RECONOCIDO UNA PÉRDIDA POR DETERIORO PARA DICHO ACTIVO (O UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO) EN AÑOS ANTERIORES. LA REVERSIÓN DE UNA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE INMEDIATAMENTE EN RESULTADOS, A MENOS QUE EL ACTIVO CORRESPONDIENTE SE RECONOZCA A UN MONTO REVALUADO, EN CUYO CASO LA REVERSIÓN DE LA PÉRDIDA POR DETERIORO SE TRATA COMO UN INCREMENTO EN LA REVALUACIÓN.

K. ACTIVOS DISPONIBLES PARA VENTA

LOS ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN Y LOS GRUPOS DE ACTIVOS EN DISPOSICIÓN SE CLASIFICAN COMO DISPONIBLES PARA VENTA SI SU VALOR EN LIBROS SERÁ RECUPERADO A TRAVÉS DE SU VENTA Y NO MEDIANTE SU USO CONTINUO. SE CONSIDERA QUE ESTA CONDICIÓN HA SIDO CUMPLIDA ÚNICAMENTE CUANDO LA VENTA ES ALTAMENTE PROBABLE Y EL ACTIVO (O GRUPO DE ACTIVOS EN DISPOSICIÓN) ESTÁ DISPONIBLE PARA SU VENTA INMEDIATA EN SU CONDICIÓN ACTUAL SUJETA ÚNICAMENTE A TÉRMINOS COMUNES DE VENTA DE DICHO ACTIVOS. LA ADMINISTRACIÓN DEBE ESTAR COMPROMETIDA CON LA VENTA, MISMA QUE DEBE CALIFICAR PARA SU RECONOCIMIENTO COMO VENTA FINALIZADA DENTRO UN AÑO A PARTIR DE LA FECHA DE CLASIFICACIÓN.

CUANDO LA ENTIDAD SE ENCUENTRA COMPROMETIDA CON UN PLAN DE VENTA QUE INVOLUCRE LA PÉRDIDA DE CONTROL EN UNA SUBSIDIARIA, TODOS LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE ESA SUBSIDIARIA SON CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA VENTA CUANDO SE CUMPLEN LOS CRITERIOS DESCRITOS ANTERIORMENTE, INDEPENDIENTEMENTE DE SI LA ENTIDAD CONSERVARÁ UNA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA EN SU ANTERIOR SUBSIDIARIA DESPUÉS DE LA VENTA.

DESPUÉS DE LA DISPOSICIÓN, LA ENTIDAD CONTABILIZA CUALQUIER PARTICIPACIÓN RETENIDA EN LA ASOCIADA O NEGOCIO CONJUNTO, DE ACUERDO CON LA IAS 39, A MENOS QUE LA PARTICIPACIÓN RETENIDA CONTINÚE SIENDO UNA ASOCIADA O UN NEGOCIO CONJUNTO, EN CUYO CASO LA ENTIDAD UTILIZA EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN (VER LA POLÍTICA CONTABLE RESPECTO A LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS O NEGOCIOS CONJUNTOS).

EL ACTIVO DE LARGA DURACIÓN (Y LOS GRUPOS DE ACTIVOS EN DISPOSICIÓN) CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA VENTA SE VALÚAN AL MENOR ENTRE SU VALOR EN LIBROS Y EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS MENOS LOS COSTOS PARA SU VENTA.

L. INVERSIÓN EN ASOCIADAS

UNA ASOCIADA ES UNA ENTIDAD SOBRE LA CUAL LA ENTIDAD TIENE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA. INFLUENCIA SIGNIFICATIVA ES EL PODER DE PARTICIPAR EN DECISIONES SOBRE POLÍTICAS FINANCIERAS Y DE OPERACIÓN DE LA ENTIDAD EN LA QUE SE INVIERTE, PERO NO IMPLICA UN CONTROL O CONTROL CONJUNTO SOBRE ESAS POLÍTICAS. GENERALMENTE ESTAS ENTIDADES SON AQUELLAS EN LAS QUE SE MANTIENE UNA PARTICIPACIÓN ACCIONARIA DE ENTRE 20% Y 50% DE LOS DERECHOS A VOTO.

LOS RESULTADOS Y LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LAS ASOCIADAS SE INCORPORAN A LOS ESTADOS FINANCIEROS UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, EXCEPTO SI LA INVERSIÓN, O UNA PORCIÓN DE LA MISMA, SE CLASIFICA COMO MANTENIDA PARA SU VENTA, EN CUYO CASO SE CONTABILIZA CONFORME A LA IFRS 5 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 14 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

OPERACIONES DISCONTINUAS. CONFORME AL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN, LAS INVERSIONES EN ASOCIADAS INICIALMENTE SE CONTABILIZAN EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL COSTO Y SE AJUSTA POR CAMBIOS POSTERIORES A LA ADQUISICIÓN POR LA PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD EN LA UTILIDAD O PÉRDIDA Y LOS RESULTADOS INTEGRALES DE LA ASOCIADA. CUANDO LA PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD EN LAS PÉRDIDAS DE UNA ENTIDAD ASOCIADA DE LA ENTIDAD SUPERA LA PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD EN ESA ASOCIADA (QUE INCLUYE LOS INTERESES A LARGO PLAZO QUE, EN SUSTANCIA, FORMAN PARTE DE LA INVERSIÓN NETA DE LA ENTIDAD EN LA ASOCIADA) LA ENTIDAD DEJA DE RECONOCER SU PARTICIPACIÓN EN LAS PÉRDIDAS. LAS PÉRDIDAS ADICIONALES SE RECONOCEN SIEMPRE Y CUANDO LA ENTIDAD HAYA CONTRAÍDO ALGUNA OBLIGACIÓN LEGAL O IMPLÍCITA O HAYA HECHO PAGOS EN NOMBRE DE LA ASOCIADA.

UNA INVERSIÓN EN UNA ASOCIADA SE REGISTRA UTILIZANDO EL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN DESDE LA FECHA EN QUE LA PARTICIPADA SE CONVIERTE EN UNA ASOCIADA. EN LA ADQUISICIÓN DE LA INVERSIÓN EN UNA ASOCIADA, EL EXCESO EN EL COSTO DE ADQUISICIÓN SOBRE LA PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD EN EL VALOR RAZONABLE NETO DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS IDENTIFICABLES EN LA INVERSIÓN SE RECONOCE COMO CRÉDITO MERCANTIL, EL CUAL SE INCLUYE EN EL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN.

LOS REQUERIMIENTOS DE IAS 39 SE APLICAN PARA DETERMINAR SI ES NECESARIO RECONOCER UNA PÉRDIDA POR DETERIORO CON RESPECTO A LA INVERSIÓN DE LA ENTIDAD EN UNA ASOCIADA. CUANDO ES NECESARIO, SE PRUEBA EL DETERIORO DEL VALOR EN LIBROS TOTAL DE LA INVERSIÓN (INCLUYENDO EL CRÉDITO MERCANTIL) DE CONFORMIDAD CON IAS 36 DETERIORO DE ACTIVOS COMO UN ÚNICO ACTIVO, COMPARANDO SU MONTO RECUPERABLE (MAYOR ENTRE VALOR EN USO Y VALOR RAZONABLE MENOS COSTO DE VENTA) CONTRA SU VALOR EN LIBROS. CUALQUIER PÉRDIDA POR DETERIORO RECONOCIDA FORMA PARTE DEL VALOR EN LIBROS DE LA INVERSIÓN. CUALQUIER REVERSIÓN DE DICHA PÉRDIDA POR DETERIORO SE RECONOCE DE CONFORMIDAD CON IAS 36 EN LA MEDIDA EN QUE DICHO MONTO RECUPERABLE DE LA INVERSIÓN INCREMENTA POSTERIORMENTE.

LA ENTIDAD DESCONTINUA EL USO DEL MÉTODO DE PARTICIPACIÓN DESDE LA FECHA EN QUE LA INVERSIÓN DEJA DE SER UNA ASOCIADA, O CUANDO LA INVERSIÓN SE CLASIFICA COMO DISPONIBLE PARA VENTA.

CUANDO LA ENTIDAD LLEVA A CABO TRANSACCIONES CON SU ASOCIADA, LA UTILIDAD O PÉRDIDA RESULTANTE DE DICHAS TRANSACCIONES CON LA ASOCIADA SE RECONOCEN EN LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS DE LA ENTIDAD SÓLO EN LA MEDIDA DE LA PARTICIPACIÓN EN LA ASOCIADA QUE NO SE RELACIONE CON LA ENTIDAD.

M. ARRENDAMIENTOS

LOS ARRENDAMIENTOS SE CLASIFICAN COMO FINANCIEROS CUANDO LOS TÉRMINOS DEL ARRENDAMIENTO TRANSFIEREN SUSTANCIALMENTE A LOS ARRENDATARIOS TODOS LOS RIESGOS Y BENEFICIOS INHERENTES A LA PROPIEDAD. TODOS LOS DEMÁS ARRENDAMIENTOS SE CLASIFICAN COMO OPERATIVOS.

LOS PAGOS POR RENTAS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS SE CARGAN A RESULTADOS EMPLEANDO EL MÉTODO DE LÍNEA RECTA, DURANTE EL PLAZO CORRESPONDIENTE AL ARRENDAMIENTO, SALVO QUE RESULTE MÁS REPRESENTATIVA OTRA BASE SISTEMÁTICA DE PRORRATEO PARA REFLEJAR MÁS ADECUADAMENTE EL PATRÓN DE CONSUMO DE LOS BENEFICIOS DEL ACTIVO ARRENDADO. LAS RENTAS CONTINGENTES SE RECONOCEN COMO GASTOS EN LOS PERIODOS EN LOS QUE SE INCURREN.

EN EL CASO DE QUE SE RECIBAN INCENTIVOS DE RENTA POR HABER CELEBRADO UN CONTRATO DE ARRENDAMIENTO OPERATIVO, TALES INCENTIVOS SE RECONOCEN COMO UN PASIVO. EL BENEFICIO AGREGADO DE LOS INCENTIVOS SE RECONOCE COMO UNA REDUCCIÓN DEL GASTO POR ARRENDAMIENTO SOBRE UNA BASE DE LÍNEA RECTA, SALVO QUE OTRA BASE SISTEMÁTICA SEA MÁS REPRESENTATIVA DEL PATRÓN DE CONSUMO DE LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS DEL ACTIVO ARRENDADO.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 15 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

N. TRANSACCIONES EN MONEDAS EXTRANJERAS

AL PREPARAR LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CADA ENTIDAD, LAS TRANSACCIONES EN MONEDA DISTINTA A LA MONEDA FUNCIONAL DE LA ENTIDAD (MONEDA EXTRANJERA) SE RECONOCEN UTILIZANDO LOS TIPOS DE CAMBIO VIGENTES EN LAS FECHAS EN QUE SE EFECTÚAN LAS OPERACIONES. AL FINAL DE CADA PERIODO, LAS PARTIDAS MONETARIAS DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA SE RECONVIERTEN A LOS TIPOS DE CAMBIO VIGENTES A ESA FECHA. LAS PARTIDAS NO MONETARIAS REGISTRADAS A VALOR RAZONABLE, DENOMINADAS EN MONEDA EXTRANJERA, SE RECONVIERTEN A LOS TIPOS DE CAMBIO VIGENTES A LA FECHA EN QUE SE DETERMINÓ EL VALOR RAZONABLE. LAS PARTIDAS NO MONETARIAS QUE SE CALCULAN EN TÉRMINOS DE COSTO HISTÓRICO, EN MONEDA EXTRANJERA, NO SE RECONVIERTEN.

LAS DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO EN PARTIDAS MONETARIAS SE RECONOCEN EN LOS RESULTADOS DEL PERIODO, EXCEPTO CUANDO SURGEN POR:

DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO PROVENIENTES DE PRÉSTAMOS DENOMINADOS EN MONEDAS EXTRANJERAS RELACIONADOS CON ACTIVOS EN CONSTRUCCIÓN PARA USO PRODUCTIVO FUTURO, LAS CUALES SE INCLUYEN EN EL COSTO DE DICHSO ACTIVOS CUANDO SE CONSIDERAN COMO UN AJUSTE A LOS COSTOS POR INTERESES SOBRE DICHSO PRÉSTAMOS DENOMINADOS EN MONEDAS EXTRANJERAS;

DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO PROVENIENTES DE TRANSACCIONES RELACIONADAS CON COBERTURAS DE RIESGOS DE TIPO DE CAMBIO; Y

DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO PROVENIENTES DE PARTIDAS MONETARIAS POR COBRAR O POR PAGAR A UNA OPERACIÓN EXTRANJERA CUYA LIQUIDACIÓN NO ESTÁ PLANEADA NI ES POSIBLE REALIZAR EL PAGO (FORMANDO ASÍ PARTE DE LA INVERSIÓN NETA EN LA OPERACIÓN EXTRANJERA), LAS CUALES SE RECONOCEN INICIALMENTE EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y SE RECLASIFICAN DESDE EL CAPITAL CONTABLE A RESULTADOS EN REEMBOLSO DE LAS PARTIDAS MONETARIAS.

LA MONEDA DE REGISTRO Y FUNCIONAL DE LA OPERACIÓN EXTRANJERA ES COMO SIGUE:

MONEDA DE REGISTRO
PAÍS Y FUNCIONAL

ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA DÓLAR AMERICANO

PARA FINES DE LA PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, LOS ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA DE LA ENTIDAD SE EXPRESAN EN PESOS MEXICANOS, UTILIZANDO LOS TIPOS DE CAMBIO VIGENTES AL FINAL DEL PERIODO. LAS PARTIDAS DE INGRESOS Y GASTOS SE CONVIERTEN A LOS TIPOS DE CAMBIO PROMEDIO VIGENTES DEL PERIODO, A MENOS QUE ÉSTOS FLUCTÚEN EN FORMA SIGNIFICATIVA DURANTE EL PERIODO, EN CUYO CASO SE UTILIZAN LOS TIPOS DE CAMBIO A LA FECHA EN QUE SE EFECTÚAN LAS TRANSACCIONES. LAS DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO QUE SURJAN, DADO EL CASO, SE RECONOCEN EN LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES Y SON ACUMULADAS EN EL CAPITAL CONTABLE (ATRIBUIDAS A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS CUANDO SEA APROPIADO).

EN LA VENTA DE UNA OPERACIÓN EXTRANJERA (ES DECIR, VENTA DE TODA LA PARTICIPACIÓN DE LA ENTIDAD EN UNA OPERACIÓN EXTRANJERA, O UNA DISPOSICIÓN QUE INVOLUCRE UNA PÉRDIDA DE CONTROL EN LA SUBSIDIARIA QUE INCLUYA UNA OPERACIÓN EXTRANJERA, PÉRDIDA PARCIAL DE CONTROL CONJUNTO SOBRE UNA ENTIDAD CONTROLADA CONJUNTAMENTE QUE INCLUYA UNA OPERACIÓN EXTRANJERA, PARCIAL DE LA CUAL EL INTERÉS RETENIDO SE CONVIERTE EN UN INSTRUMENTO FINANCIERO; TODAS LAS DIFERENCIAS EN TIPO DE CAMBIO ACUMULADAS EN CAPITAL RELACIONADAS CON ESA OPERACIÓN ATRIBUIBLES A LA ENTIDAD SE RECLASIFICAN A LOS RESULTADOS.

ADICIONALMENTE EN LA DISPOSICIÓN PARCIAL DE UNA SUBSIDIARIA QUE INCLUYE UNA OPERACIÓN

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 16 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

EXTRANJERA, LA ENTIDAD VOLVERÁ A ATRIBUIR LA PARTICIPACIÓN PROPORCIONAL DEL IMPORTE ACUMULADO DE LAS DIFERENCIAS EN CAMBIO RECONOCIDAS EN LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES A LAS PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS EN ESA OPERACIÓN EXTRANJERA Y NO SE RECONOCEN EN RESULTADOS. EN CUALQUIER OTRA DISPOSICIÓN PARCIAL DE UNA OPERACIÓN EXTRANJERA (ES DECIR, DE ASOCIADAS O ENTIDADES CONTROLADAS CONJUNTAMENTE QUE NO INVOLUCRE UNA PÉRDIDA DE INFLUENCIA SIGNIFICATIVA O CONTROL CONJUNTO) LA ENTIDAD RECLASIFICARÁ A RESULTADOS SOLAMENTE LA PARTICIPACIÓN PROPORCIONAL DEL IMPORTE ACUMULADO DE LAS DIFERENCIAS EN CAMBIO.

LOS AJUSTES CORRESPONDIENTES AL CRÉDITO MERCANTIL Y AL VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS ADQUIRIDOS IDENTIFICABLES Y PASIVOS ASUMIDOS GENERADOS EN LA ADQUISICIÓN DE UNA OPERACIÓN EN EL EXTRANJERO SE CONSIDERAN COMO ACTIVOS Y PASIVOS DE DICHA OPERACIÓN Y SE CONVIERTEN AL TIPO DE CAMBIO VIGENTE AL CIERRE DEL PERIODO DE REPORTE. LAS DIFERENCIAS DE CAMBIO RESULTANTES SE RECONOCEN EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES.

O. BENEFICIOS A EMPLEADOS - BENEFICIOS AL RETIRO, BENEFICIOS POR TERMINACIÓN Y PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES ("PTU")

BENEFICIOS A EMPLEADOS POR TERMINACIÓN Y RETIRO

LAS APORTACIONES A LOS PLANES DE BENEFICIOS AL RETIRO DE CONTRIBUCIONES DEFINIDAS SE RECONOCEN COMO GASTOS AL MOMENTO EN QUE LOS EMPLEADOS HAN PRESTADO LOS SERVICIOS QUE LES OTORGAN EL DERECHO A LAS CONTRIBUCIONES.

EN EL CASO DE LOS PLANES DE BENEFICIOS DEFINIDOS, QUE INCLUYEN PRIMA DE ANTIGÜEDAD Y PENSIONES, SU COSTO SE DETERMINA UTILIZANDO EL MÉTODO DE CRÉDITO UNITARIO PROYECTADO, CON VALUACIONES ACTUARIALES QUE SE REALIZAN AL FINAL DE CADA PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA. LAS REMEDICIONES, QUE INCLUYEN LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS ACTUARIALES, EL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN EL PISO DEL ACTIVO (EN SU CASO) Y EL RETORNO DEL PLAN DE ACTIVOS (EXCLUIDOS LOS INTERESES), SE REFLEJA DE INMEDIATO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CON CARGO O CRÉDITO QUE SE RECONOCE EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES EN EL PERÍODO EN EL QUE OCURREN. LAS REMEDICIONES RECONOCIDAS EN OTROS RESULTADOS INTEGRALES SE REFLEJAN DE INMEDIATO EN LAS UTILIDADES ACUMULADAS Y NO SE RECLASIFICA A RESULTADOS. COSTO POR SERVICIOS PASADOS SE RECONOCE EN RESULTADOS EN EL PERÍODO DE LA MODIFICACIÓN AL PLAN. LOS INTERESES NETOS SE CALCULAN APLICANDO LA TASA DE DESCUENTO AL INICIO DEL PERÍODO DE LA OBLIGACIÓN EL ACTIVO O PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS. LOS COSTOS POR BENEFICIOS DEFINIDOS SE CLASIFICAN DE LA SIGUIENTE MANERA:

- COSTO POR SERVICIO (INCLUIDO EL COSTO DEL SERVICIO ACTUAL, COSTO DE LOS SERVICIOS PASADOS, ASÍ COMO LAS GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR REDUCCIONES O LIQUIDACIONES).
- LOS GASTOS O INGRESOS POR INTERÉS NETOS.
- REMEDIACIONES

LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS AL RETIRO RECONOCIDAS EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA, REPRESENTAN LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS ACTUALES EN LOS PLANES POR BENEFICIOS DEFINIDOS DE LA ENTIDAD. CUALQUIER GANANCIA QUE SURJA DE ESTE CÁLCULO SE LIMITA AL VALOR PRESENTE DE CUALQUIER BENEFICIO ECONÓMICO DISPONIBLE DE LOS REEMBOLSOS Y REDUCCIONES DE CONTRIBUCIONES FUTURAS AL PLAN.

CUALQUIER OBLIGACIÓN POR INDEMNIZACIÓN SE RECONOCE AL MOMENTO QUE LA ENTIDAD YA NO PUEDE RETIRAR LA OFERTA DE INDEMNIZACIÓN Y/O CUANDO LA ENTIDAD RECONOCE LOS COSTOS DE REESTRUCTURACIÓN RELACIONADOS.

BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A CORTO PLAZO Y OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO

SE RECONOCE UN PASIVO POR BENEFICIOS QUE CORRESPONDAN A LOS EMPLEADOS CON RESPECTO A

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 17 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

SUELDOS Y SALARIOS, VACACIONES ANUALES Y LICENCIA POR ENFERMEDAD EN EL PERIODO DE SERVICIO EN QUE ES PRESTADO POR EL IMPORTE NO DESCONTADO POR LOS BENEFICIOS QUE SE ESPERA PAGAR POR ESE SERVICIO.

LOS PASIVOS RECONOCIDOS POR LOS BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS A CORTO PLAZO SE VALÚAN AL IMPORTE NO DESCONTADO POR LOS BENEFICIOS QUE SE ESPERA PAGAR POR ESE SERVICIO.

LOS PASIVOS RECONOCIDOS POR OTROS BENEFICIOS A LARGO PLAZO SE VALÚAN AL VALOR PRESENTE DE LAS SALIDAS DE EFECTIVO FUTURAS ESTIMADAS QUE LA ENTIDAD ESPERA HACER RELACIONADAS CON LOS SERVICIOS PROVEÍDOS POR LOS EMPLEADOS A LA FECHA DE REPORTE.

PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU)

LA PTU SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSA Y SE PRESENTA EN EL RUBRO DE GASTOS DE OPERATIVOS EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL.

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.

P. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

EL GASTO POR IMPUESTOS A LA UTILIDAD REPRESENTA LA SUMA DE LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS Y LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS.

1. IMPUESTOS A LA UTILIDAD CAUSADOS

EL IMPUESTO CAUSADO CALCULADO CORRESPONDE AL IMPUESTO SOBRE LA RENTA (ISR) Y SE REGISTRA EN LOS RESULTADOS DEL AÑO EN QUE SE CAUSA. HASTA EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 EL IMPUESTO ERA CALCULADO COMO EL MAYOR ENTRE EL ISR Y EL IMPUESTO EMPRESARIAL A TASA ÚNICA (IETU).

2. IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS

LOS IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS SE RECONOCE SOBRE LAS DIFERENCIAS TEMPORALES ENTRE EL VALOR EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS INCLUIDOS EN LOS ESTADOS FINANCIEROS Y LAS BASES FISCALES CORRESPONDIENTES UTILIZADAS PARA DETERMINAR EL RESULTADO FISCAL, LA TASA CORRESPONDIENTES A ESTAS DIFERENCIAS Y EN SU CASO SE INCLUYEN LOS BENEFICIOS DE LAS PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR Y DE ALGUNOS CRÉDITOS FISCALES. EL ACTIVO O PASIVO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO SE RECONOCE GENERALMENTE PARA TODAS LAS DIFERENCIAS FISCALES TEMPORALES. SE RECONOCERÁ UN ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS, POR TODAS LAS DIFERENCIAS TEMPORALES DEDUCIBLES, EN LA MEDIDA EN QUE RESULTE PROBABLE QUE LA ENTIDAD DISPONGA DE UTILIDADES FISCALES FUTURAS CONTRA LAS QUE PUEDA APLICAR ESAS DIFERENCIAS TEMPORALES DEDUCIBLES. ESTOS ACTIVOS Y PASIVOS NO SE RECONOCEN SI LAS DIFERENCIAS TEMPORALES SURGEN DEL CRÉDITO MERCANTIL O DEL RECONOCIMIENTO INICIAL (DISTINTO AL DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS) DE OTROS ACTIVOS Y PASIVOS EN UNA OPERACIÓN QUE NO AFECTA EL RESULTADO FISCAL NI EL CONTABLE.

COMO CONSECUENCIA DE LA REFORMA FISCAL 2014, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 YA NO SE RECONOCE IETU DIFERIDO, POR LO QUE DICHOS EFECTOS SE CANCELARON EN LOS RESULTADOS DEL EJERCICIO 2013.

SE RECONOCE UN PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS POR DIFERENCIAS TEMPORALES GRAVABLES ASOCIADAS CON INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS, Y PARTICIPACIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS, EXCEPTO CUANDO LA ENTIDAD ES CAPAZ DE CONTROLAR LA REVERSIÓN DE LA DIFERENCIA TEMPORAL Y CUANDO SEA PROBABLE QUE LA DIFERENCIA TEMPORAL NO SE REVERSARÁ EN UN FUTURO PREVISIBLE. LOS ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS QUE SURGEN DE LAS DIFERENCIAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 18 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

TEMPORALES ASOCIADAS CON DICHAS INVERSIONES Y PARTICIPACIONES SE RECONOCEN ÚNICAMENTE EN LA MEDIDA EN QUE RESULTE PROBABLE QUE HABRÁN UTILIDADES FISCALES FUTURAS SUFICIENTES CONTRA LAS QUE SE UTILICEN ESAS DIFERENCIAS TEMPORALES Y SE ESPERA QUE ÉSTAS SE REVERSARÁN EN UN FUTURO CERCANO.

EL VALOR EN LIBROS DE UN ACTIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS DEBE SOMETERSE A REVISIÓN AL FINAL DE CADA PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA Y SE DEBE REDUCIR EN LA MEDIDA QUE SE ESTIME PROBABLE QUE NO HABRÁN UTILIDADES GRAVABLES SUFICIENTES PARA PERMITIR QUE SE RECUPERE LA TOTALIDAD O UNA PARTE DEL ACTIVO.

LOS ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SE VALÚAN EMPLEANDO LAS TASAS FISCALES QUE SE ESPERA APLICAR EN EL PERÍODO EN EL QUE EL PASIVO SE PAGUE O EL ACTIVO SE REALICE, BASÁNDOSE EN LAS TASAS (Y LEYES FISCALES) QUE HAYAN SIDO APROBADAS O SUSTANCIALMENTE APROBADAS AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA.

LA VALUACIÓN DE LOS PASIVOS Y ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS REFLEJA LAS CONSECUENCIAS FISCALES QUE SE DERIVARÍAN DE LA FORMA EN QUE LA ENTIDAD ESPERA, AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, RECUPERAR O LIQUIDAR EL VALOR EN LIBROS DE SUS ACTIVOS Y PASIVOS.

3. IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS

LOS IMPUESTOS CAUSADOS Y DIFERIDOS SE RECONOCEN EN RESULTADOS, EXCEPTO CUANDO SE REFIEREN A PARTIDAS QUE SE RECONOCEN FUERA DE LOS RESULTADOS, YA SEA EN LOS OTROS RESULTADOS INTEGRALES O DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL CONTABLE, RESPECTIVAMENTE. CUANDO SURGEN DEL RECONOCIMIENTO INICIAL DE UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS EL EFECTO FISCAL SE INCLUYE DENTRO DEL RECONOCIMIENTO DE LA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS.

4. EFECTO DE ISR COMO CONSECUENCIA DE LA REFORMA FISCAL DE 2010.

EL 7 DE DICIEMBRE DE 2009, SE PUBLICARON MODIFICACIONES A LA LEY DE ISR APLICABLES A PARTIR DE 2010 EN LAS QUE SE ESTABLECIÓ QUE: A) EL PAGO DEL ISR RELACIONADO CON LOS BENEFICIOS DE CONSOLIDACIÓN FISCAL OBTENIDOS EN LOS AÑOS DE 1999 A 2004 DEBE SER PAGADO EN PARCIALIDADES A PARTIR DE 2010 Y HASTA EL 2014, Y B) EL IMPUESTO RELACIONADO CON LOS BENEFICIOS FISCALES OBTENIDOS EN LA CONSOLIDACIÓN FISCAL DE 2005 Y AÑOS SIGUIENTES SE PAGARÁ DESDE EL SEXTO HASTA EL DÉCIMO AÑO SIGUIENTE A AQUEL EN QUE SE OBTUVO EL BENEFICIO.

5. IMPUESTOS AL ACTIVO

EL IMPUESTO AL ACTIVO (IMPAC) QUE SE ESPERA RECUPERAR, SE REGISTRA COMO UN CRÉDITO FISCAL Y SE PRESENTA EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EN EL RUBRO DE IMPUESTOS DIFERIDOS.

Q. PROVISIONES

LAS PROVISIONES SE RECONOCEN CUANDO LA ENTIDAD TIENE UNA OBLIGACIÓN PRESENTE (YA SEA LEGAL O ASUMIDA) COMO RESULTADO DE UN SUCESO PASADO, ES PROBABLE QUE LA ENTIDAD TENGA QUE LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN, Y PUEDE HACERSE UNA ESTIMACIÓN CONFIABLE DEL IMPORTE DE LA OBLIGACIÓN.

EL IMPORTE QUE SE RECONOCE COMO PROVISIÓN ES LA MEJOR ESTIMACIÓN DEL DESEMBOLSO NECESARIO PARA LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN PRESENTE, AL FINAL DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA, TENIENDO EN CUENTA LOS RIESGOS Y LAS INCERTIDUMBRES QUE RODEAN A LA OBLIGACIÓN. CUANDO SE VALÚA UNA PROVISIÓN USANDO LOS FLUJOS DE EFECTIVO ESTIMADOS PARA LIQUIDAR LA OBLIGACIÓN PRESENTE, SU VALOR EN LIBROS REPRESENTA EL VALOR PRESENTE DE

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 19 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

DICHOS FLUJOS DE EFECTIVO (CUANDO EL EFECTO DEL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO ES MATERIAL).

CUANDO SE ESPERA LA RECUPERACIÓN DE ALGUNOS O DE TODOS LOS BENEFICIOS ECONÓMICOS REQUERIDOS PARA LIQUIDAR UNA PROVISIÓN POR PARTE DE UN TERCERO, SE RECONOCE UNA CUENTA POR COBRAR COMO UN ACTIVO SI ES VIRTUALMENTE CIERTO QUE SE RECIBIRÁ EL DESEMBOLSO Y EL MONTO DE LA CUENTA POR COBRAR PUEDE SER VALUADO CONFIABLEMENTE.

1. REESTRUCTURACIONES

SE RECONOCE UNA PROVISIÓN POR REESTRUCTURACIÓN CUANDO LA ENTIDAD HA DESARROLLADO UN PLAN FORMAL DETALLADO PARA EFECTUAR LA REESTRUCTURACIÓN, Y SE HAYA CREADO UNA EXPECTATIVA VÁLIDA ENTRE LOS AFECTADOS, QUE SE LLEVARÁ A CABO LA REESTRUCTURACIÓN, YA SEA POR HABER COMENZADO LA IMPLEMENTACIÓN DEL PLAN O POR HABER ANUNCIADO SUS PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS A LOS AFECTADOS POR EL MISMO. LA PROVISIÓN POR REESTRUCTURACIÓN DEBE INCLUIR SÓLO LOS DESEMBOLSOS DIRECTOS QUE SE DERIVEN DE LA MISMA, LOS CUALES COMPRENDEN LOS MONTOS QUE SURJAN NECESARIAMENTE POR LA REESTRUCTURACIÓN; Y QUE NO ESTÉN ASOCIADOS CON LAS ACTIVIDADES CONTINUAS DE LA ENTIDAD.

2. RESERVA DE DEVOLUCIONES DE CLUB VACACIONAL

LA ENTIDAD REALIZA UN ANÁLISIS DE LAS TRANSACCIONES POR VENTA DE MEMBRESÍAS DE CLUB VACACIONAL PARA IDENTIFICAR INGRESOS CUYA NATURALEZA TRANSACCIONAL ESTÉ ASOCIADA A UN ELEMENTO DE INCERTIDUMBRE RESPECTO DE MEMBRESÍAS NO COBRADAS. CONFORME A IAS 18, INGRESOS, SE REGISTRA UNA RESERVA DE DEVOLUCIONES CON BASE EN LA EXPERIENCIA DE LA ENTIDAD CALCULADA DE ACUERDO CON EL IMPACTO QUE SE ESTIMA TENDRÁN LOS FLUJOS FUTUROS ASOCIADOS A LA TRANSACCIÓN.

3. PASIVOS CONTINGENTES ADQUIRIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS

LOS PASIVOS CONTINGENTES ADQUIRIDOS EN UNA COMBINACIÓN DE NEGOCIOS SE VALÚAN INICIALMENTE A SUS VALORES RAZONABLES, EN LA FECHA DE ADQUISICIÓN. AL FINAL DE LOS PERIODOS DE REPORTE SUBSECUENTES, DICHOS PASIVOS CONTINGENTES SE VALÚAN AL MONTO MAYOR ENTRE EL QUE HUBIERA SIDO RECONOCIDO DE CONFORMIDAD CON LA IAS 37 Y EL MONTO RECONOCIDO INICIALMENTE MENOS LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA RECONOCIDA DE CONFORMIDAD CON LA IAS 18, INGRESOS.

R. PASIVOS FINANCIEROS E INSTRUMENTOS DE CAPITAL

1. CLASIFICACIÓN COMO DEUDA O CAPITAL

LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA Y/O CAPITAL SE CLASIFICAN COMO PASIVOS FINANCIEROS O COMO CAPITAL DE CONFORMIDAD CON LA SUSTANCIA DEL ACUERDO CONTRACTUAL Y LAS DEFINICIONES DE PASIVO Y CAPITAL.

2. INSTRUMENTOS DE CAPITAL

UN INSTRUMENTO DE CAPITAL CONSISTE EN CUALQUIER CONTRATO QUE EVIDENCIE UN INTERÉS RESIDUAL EN LOS ACTIVOS DE LA ENTIDAD LUEGO DE DEDUCIR TODOS SUS PASIVOS. LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL EMITIDOS POR LA ENTIDAD SE RECONOCEN POR LOS RECURSOS RECIBIDOS, NETO DE LOS COSTOS DIRECTOS DE EMISIÓN.

LA RECOMPRA DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL PROPIO DE LA ENTIDAD SE RECONOCEN Y SE DEDUCEN DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL. NINGUNA GANANCIA O PÉRDIDA SE RECONOCE EN RESULTADOS EN LA COMPRA, VENTA, EMISIÓN O AMORTIZACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL PROPIO DE LA ENTIDAD.

3. INSTRUMENTOS COMPUESTOS

LOS ELEMENTOS DE LOS INSTRUMENTOS COMPUESTOS (OBLIGACIONES CONVERTIBLES) EMITIDOS POR LA ENTIDAD SE CLASIFICAN POR SEPARADO COMO PASIVOS FINANCIEROS Y CAPITAL DE ACUERDO CON LOS ACUERDOS CONTRACTUALES Y LAS DEFINICIONES DE PASIVO FINANCIERO Y DE INSTRUMENTO DE CAPITAL. UNA OPCIÓN DE CONVERSIÓN QUE SERÁ LIQUIDADADA POR UNA CANTIDAD FIJA DE EFECTIVO U OTRO ACTIVO FINANCIERO POR UNA CANTIDAD FIJA DE LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL DE LA ENTIDAD ES UN INSTRUMENTO DE CAPITAL.

A LA FECHA DE EMISIÓN, EL VALOR RAZONABLE DEL COMPONENTE DE PASIVO SE CALCULA UTILIZANDO LA TASA DE INTERÉS DE MERCADO PARA INSTRUMENTOS SIMILARES NO CONVERTIBLES. ESTE IMPORTE SE REGISTRA COMO UN PASIVO EN UNA BASE DE COSTO AMORTIZADO UTILIZANDO EL MÉTODO DEL INTERÉS EFECTIVO HASTA EXTINGUIRSE TRAS LA CONVERSIÓN O EN LA FECHA DE VENCIMIENTO DEL INSTRUMENTO.

LA OPCIÓN DE CONVERSIÓN CLASIFICADA COMO CAPITAL NETO SE DETERMINA DEDUCIENDO EL IMPORTE DEL COMPONENTE DE PASIVO AL VALOR RAZONABLE DEL INSTRUMENTO COMPUESTO EN SU TOTALIDAD. ESTO ES RECONOCIDO E INCLUIDO EN EL CAPITAL, NETO DE LOS EFECTOS DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD, Y NO ES AJUSTADO POSTERIORMENTE. ADEMÁS, LA OPCIÓN DE CONVERSIÓN CLASIFICADA COMO CAPITAL PERMANECERÁ EN EL CAPITAL NETO HASTA QUE LA OPCIÓN DE CONVERSIÓN SEA EJERCIDA, EN CUYO CASO, EL SALDO REGISTRADO EN EL CAPITAL SE TRANSFIERE A CAPITAL SOCIAL Y PRIMAS CORRESPONDIENTES. CUANDO LA OPCIÓN DE CONVERSIÓN PERMANECE SIN SER EJERCIDA EN LA FECHA DE VENCIMIENTO DEL BONO CONVERTIBLE, EL SALDO REGISTRADO EN EL CAPITAL NETO SE TRANSFIERE A LOS BENEFICIOS NO DISTRIBUIDOS. NINGUNA GANANCIA O PÉRDIDA SE RECONOCE EN UTILIDAD O PÉRDIDA EN LA CONVERSIÓN O VENCIMIENTO DE LA OPCIÓN DE CONVERSIÓN.

LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN RELATIVOS A LA EMISIÓN DE LAS OBLIGACIONES NEGOCIABLES CONVERTIBLES SE ASIGNAN A LOS COMPONENTES DE PASIVO Y DE CAPITAL EN PROPORCIÓN A LA DISTRIBUCIÓN DE LOS MONTOS BRUTOS. LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN RELACIONADOS CON EL COMPONENTE DE CAPITAL SE RECONOCEN DIRECTAMENTE EN EL CAPITAL. LOS COSTOS DE TRANSACCIÓN RELACIONADOS CON EL COMPONENTE DE PASIVO SE INCLUYEN EN EL IMPORTE EN LIBROS DEL COMPONENTE DE PASIVO Y SE AMORTIZAN DURANTE LA VIDA DE LOS BONOS CONVERTIBLES UTILIZANDO EL MÉTODO DE INTERÉS EFECTIVO.

4. PASIVOS FINANCIEROS

LOS PASIVOS FINANCIEROS SE CLASIFICAN COMO PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS O COMO OTROS PASIVOS FINANCIEROS.

5. PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS

UN PASIVO FINANCIERO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS ES UN PASIVO FINANCIERO QUE SE CLASIFICA COMO MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN O SE DESIGNA COMO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS.

UN PASIVO FINANCIERO SE CLASIFICA COMO MANTENIDO CON FINES DE NEGOCIACIÓN SI:

- SE ADQUIERE PRINCIPALMENTE CON EL OBJETIVO DE RECOMPRARLO EN UN FUTURO CERCANO; O
 - ES PARTE DE UNA CARTERA DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS IDENTIFICADOS QUE SE ADMINISTRAN CONJUNTAMENTE, Y PARA LA CUAL EXISTE EVIDENCIA DE UN PATRÓN RECIENTE DE TOMA DE UTILIDADES A CORTO PLAZO; O
 - ES UN DERIVADO QUE NO HA SIDO DESIGNADO COMO INSTRUMENTO DE COBERTURA Y CUMPLE LAS CONDICIONES PARA SER EFECTIVO.
-

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 21 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

UN PASIVO FINANCIERO DISTINTO A UN PASIVO FINANCIERO CON FINES DE NEGOCIACIÓN PUEDE SER DESIGNADO COMO PASIVO FINANCIERO A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS SI:

- CON ELLO SE ELIMINA O REDUCE SIGNIFICATIVAMENTE ALGUNA INCONSISTENCIA EN LA VALUACIÓN O EN EL RECONOCIMIENTO QUE DE OTRA MANERA SURGIRÍA; O
- EL RENDIMIENTO DE UN GRUPO DE ACTIVOS FINANCIEROS, DE PASIVOS FINANCIEROS O DE AMBOS, SE ADMINISTRE Y EVALÚE SOBRE LA BASE DE SU VALOR RAZONABLE, DE ACUERDO CON UNA ESTRATEGIA DE INVERSIÓN O DE ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO QUE LA ENTIDAD TENGA DOCUMENTADA, Y SE PROVEA INTERNAMENTE INFORMACIÓN SOBRE ESE GRUPO, SOBRE LA BASE DE SU VALOR RAZONABLE; O
- FORME PARTE DE UN CONTRATO QUE CONTENGA UNO O MÁS INSTRUMENTOS DERIVADOS IMPLÍCITOS, Y LA IAS 39 INSTRUMENTOS FINANCIEROS: RECONOCIMIENTO Y MEDICIÓN PERMITA QUE LA TOTALIDAD DEL CONTRATO HÍBRIDO (ACTIVO O PASIVO) SEA DESIGNADO COMO A VALOR RAZONABLE.

LOS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS A TRAVÉS DE RESULTADOS SE REGISTRAN A VALOR RAZONABLE, RECONOCIENDO CUALQUIER GANANCIA O PÉRDIDA SURGIDA DE LA REMEDIACIÓN EN EL ESTADO DE RESULTADOS. LA GANANCIA O PÉRDIDA NETA RECONOCIDA EN LOS RESULTADOS INCLUYE CUALQUIER INTERÉS OBTENIDO DEL PASIVO FINANCIERO Y SE INCLUYE EN LA PARTIDA DE "OTROS INGRESOS Y GASTOS" EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO INTEGRAL.

6. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

OTROS PASIVOS FINANCIEROS, (INCLUYENDO LOS PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR PAGAR), SE VALÚAN SUBSECUENTEMENTE AL COSTO AMORTIZADO USANDO EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA.

EL MÉTODO DE TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES UN MÉTODO DE CÁLCULO DEL COSTO AMORTIZADO DE UN PASIVO FINANCIERO Y DE ASIGNACIÓN DEL GASTO FINANCIERO A LO LARGO DEL PERIODO PERTINENTE. LA TASA DE INTERÉS EFECTIVA ES LA TASA QUE DESCUENTA EXACTAMENTE LOS FLUJOS DE EFECTIVO ESTIMADOS A LO LARGO DE LA VIDA ESPERADA DEL PASIVO FINANCIERO O (CUANDO SEA ADECUADO) EN UN PERIODO MÁS CORTO CON EL IMPORTE NETO EN LIBROS DEL PASIVO FINANCIERO EN SU RECONOCIMIENTO INICIAL.

7. PASIVOS POR CONTRATO DE GARANTÍA FINANCIERA

UN CONTRATO DE GARANTÍA FINANCIERA ES UN CONTRATO QUE EXIGE QUE EL EMISOR EFECTÚE PAGOS ESPECÍFICOS PARA REEMBOLSAR AL TENEDOR POR LA PÉRDIDA EN LA QUE INCURRE PORQUE UN DEUDOR ESPECÍFICO INCUMPLE SU OBLIGACIÓN DE PAGOS A SU VENCIMIENTO, DE ACUERDO CON LOS TÉRMINOS DE UN INSTRUMENTO DE DEUDA.

LOS CONTRATOS DE GARANTÍA FINANCIERA SE VALÚAN INICIALMENTE A SU VALOR RAZONABLE Y, SI NO ES DESIGNADO COMO FVTPL, POSTERIORMENTE, SE VALÚAN AL MAYOR DE:

- EL IMPORTE DETERMINADO DE ACUERDO CON LA IAS 37; Y
- EL IMPORTE INICIALMENTE RECONOCIDO MENOS, CUANDO SEA APROPIADO, LA AMORTIZACIÓN ACUMULADA RECONOCIDA DE ACUERDO CON LAS POLÍTICAS DE RECONOCIMIENTO DE INGRESOS.

8. BAJA DE PASIVOS FINANCIEROS

LA ENTIDAD DA DE BAJA LOS PASIVOS FINANCIEROS SI, Y SOLO SI, LAS OBLIGACIONES DE LA ENTIDAD SE CUMPLEN, CANCELAN O EXPIRAN. LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR EN LIBROS DEL PASIVO FINANCIERO DADO DE BAJA Y LA CONTRAPRESTACIÓN PAGADA Y POR PAGAR SE RECONOCE EN RESULTADOS.

S. RECONOCIMIENTO DE LOS INGRESOS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 22 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

LA ENTIDAD RECONOCE SUS INGRESOS COMO SIGUE:

I. LOS INGRESOS POR LA OPERACIÓN HOTELERA, QUE INCLUYE LA RENTA DE HOTELES, SE RECONOCEN EN FUNCIÓN DE LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO HOTELERO (HABITACIONES, VENTA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS, ETC.);

II. LOS INGRESOS POR LOS HONORARIOS DE ADMINISTRACIÓN Y MARCA SE RECONOCEN CONFORME SE DEVENGAN SEGÚN SE ESTABLECE EN LOS CONTRATOS RESPECTIVOS;

III. LOS INGRESOS ORIGINADOS POR LOS PROGRAMAS DE LEALTAD CON TERCEROS SE RECONOCEN CUANDO SE PRESTA EL SERVICIO;

IV. LOS INGRESOS POR LA OPERACIÓN DEL CLUB VACACIONAL SE RECONOCEN COMO INGRESO DE RENTA SEPARANDO LA PARTE DEL CONTRATO QUE SE ASIGNA AL TERRENO, QUE ES RECONOCIDO COMO DIFERIDO, Y LA PARTE QUE SE ASIGNA A LA CONSTRUCCIÓN, QUE ES RECONOCIDO COMO UN INGRESO POR ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y;

V. LOS INGRESOS PROCEDENTES DE LA VENTA DE PUNTOS KÍVAC SON RECONOCIDOS UNA VEZ QUE EL SERVICIO SE PRESTA MÁS UNA ESTIMACIÓN DE AQUELLOS PUNTOS QUE NO SERÁN REDIMIDOS; LOS SERVICIOS NO UTILIZADOS SON PRESENTADOS EN EL LARGO Y CORTO PLAZO EN EL RENGLÓN DE INGRESOS DIFERIDOS EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

T. CLASIFICACIÓN DE COSTOS Y GASTOS

LOS COSTOS Y GASTOS PRESENTADOS EN LOS ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADO INTEGRAL FUERON CLASIFICADOS DE MANERA COMBINADA POR SU NATURALEZA Y FUNCIÓN.

U. ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

LA ENTIDAD REPORTA FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN UTILIZANDO EL MÉTODO INDIRECTO, POR MEDIO DEL CUAL LA UTILIDAD O PÉRDIDA SE AJUSTA PARA LOS EFECTOS DE TRANSACCIONES DE NATURALEZA DISTINTA AL EFECTIVO; TAMBIÉN SE CONSIDERA CUALQUIER DIFERIMIENTO O ACUMULACIÓN PASADA O FUTURA DE ENTRADAS O SALIDAS DE EFECTIVO Y PARTIDAS DE INGRESOS O GASTOS ASOCIADOS CON LOS FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN O FINANCIAMIENTO.

LOS INTERESES PAGADOS Y LOS INTERESES Y DIVIDENDOS RECIBIDOS GENERALMENTE SE CLASIFICAN COMO ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO E INVERSIÓN, RESPECTIVAMENTE.

V. PROGRAMAS DE LEALTAD

EL VALOR RAZONABLE ES RECONOCIDO COMO UNA DISMINUCIÓN DEL INGRESO Y SE RECONOCE UN INGRESO DIFERIDO HASTA QUE LOS BENEFICIOS SON ENTREGADOS AL CLIENTE, EL CUAL SE MUESTRA EN EL RUBRO DE "OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y PASIVOS ACUMULADOS" EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

W. UTILIDAD POR ACCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA

LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA SE DETERMINA DIVIDIENDO LA UTILIDAD POR ACCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA ENTRE EL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN DURANTE EL EJERCICIO. LA UTILIDAD POR ACCIÓN DILUIDA SE DETERMINA AGREGANDO: 1) A LA UTILIDAD BÁSICA POR ACCIÓN ORDINARIA, LOS INTERESES Y LA FLUCTUACIÓN CAMBIARIA REGISTRADOS EN RESULTADOS ATRIBUIBLES A LOS CRÉDITOS CONVERTIBLES, Y 2) AL PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN, EL PROMEDIO PONDERADO DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN DEL PERÍODO CONVERTIDOS A ACCIONES CON BASE EN EL COEFICIENTE DE CONVERSIÓN ESTABLECIDO EN LOS CONTRATOS DE CRÉDITO CONVERTIBLES. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: POSADAS

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 23 / 23

CONSOLIDADO

Impresión Final

2013, LA ENTIDAD NO TIENE ACCIONES ORDINARIAS CON POTENCIAL DE EFECTOS DILUTIVOS.

4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA LA ESTIMACIÓN DE INCERTIDUMBRES

EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD, LAS CUALES SE DESCRIBEN EN LA NOTA 4, LA ADMINISTRACIÓN DEBE HACER JUICIOS, ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SOBRE LOS VALORES EN LIBROS DE LOS ACTIVOS Y PASIVOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS. LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS RELATIVOS SE BASAN EN LA EXPERIENCIA Y OTROS FACTORES QUE SE CONSIDERAN PERTINENTES. LOS RESULTADOS REALES PODRÍAN DIFERIR DE ESTAS ESTIMACIONES.

LAS ESTIMACIONES Y SUPUESTOS SE REVISAN SOBRE UNA BASE REGULAR. LAS MODIFICACIONES A LAS ESTIMACIONES CONTABLES SE RECONOCEN EN EL PERÍODO EN QUE SE REALIZA LA MODIFICACIÓN Y PERIODOS FUTUROS SI LA MISMA AFECTA TANTO AL PERIODO ACTUAL COMO A PERIODOS SUBSECUENTES.

LAS SIGUIENTES, SON LAS ÁREAS QUE REPRESENTAN UN JUICIO PROFESIONAL CRÍTICO E INVOLUCRAN FUENTES IMPORTANTES DE INCERTIDUMBRE Y SOBRE LAS CUALES LA ADMINISTRACIÓN HA DETERMINADO ESTIMACIONES A LA FECHA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y QUE PODRÍAN TENER UN IMPACTO IMPORTANTE EN LOS MONTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS EN PERIODOS FUTUROS:

I. LA ESTIMACIÓN PARA CUENTAS DE COBRO DUDOSO Y DEVOLUCIONES RELACIONADAS CON CLUB VACACIONAL

II. EL RECONOCIMIENTO DE INGRESOS DE CLUB VACACIONAL Y KÍVAC

III. LAS PROYECCIONES FINANCIERAS POR DETERIORO DE ACTIVOS

IV. LA UTILIZACIÓN DE PÉRDIDAS FISCALES

V. LOS EFECTOS POR LAS CONTINGENCIAS QUE ENFRENTA LA ENTIDAD

VI. LAS OBLIGACIONES LABORALES

VII. LA REDENCIÓN DE PROGRAMAS DE LEALTAD

VIII. EL VALOR RESIDUAL DE LOS INMUEBLES

IX. LOS CRITERIOS DE CLASIFICACIÓN DE LOS SEGMENTOS DE OPERACIONES DE LA ENTIDAD

X. EL MONTO ESTIMADO DE INVERSIONES EN VALORES DISTINTAS DE EQUIVALENTES DE EFECTIVO

5. CAPITAL CONTABLE

A. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 EL CAPITAL SOCIAL ESTÁ INTEGRADO POR ACCIONES SIN EXPRESIÓN DE VALOR NOMINAL, COMO SIGUE:

NÚMERO DE ACCIONES

	SERIE "A"
CAPITAL AUTORIZADO	512,737,588
MENOS - RECOMPRA DE ACCIONES	(16,799,600)
TOTAL CAPITAL	495,937,988

B. AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015, EL CAPITAL SOCIAL ESTÁ INTEGRADO ÚNICAMENTE POR ACCIONES SERIE "A" DE LIBRE SUSCRIPCIÓN.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **POSADAS**

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

**INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS
CONJUNTOS
(MILES DE PESOS)**

CONSOLIDADO

Impresión Final

NOMBRE DE LA EMPRESA	ACTIVIDAD PRINCIPAL	NO. DE ACCIONES	% DE TENENCIA	MONTO TOTAL	
				COSTO DE ADQUISICIÓN	VALOR ACTUAL
INMOBILIARIA HOTELERA LAS ANIMAS, S.A. DE C.V.	OPERACION HOTELERA	7,500	25.00	292	0
INMOBILIARIA HOTELERA DE YUCATAN, S.A. DE C.V.	OPERACION HOTELERA	2,394,566	9.20	103	1,129
OTRAS ASOCIADAS (4) (No. DE ASOC.:)		1	0.00	65	750
TOTAL DE INVERSIONES EN ASOCIADAS				460	1,879

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **POSADAS**
 GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

DESGLOSE DE CRÉDITOS
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
 Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA DE FIRMA / CONTRATO	FECHA DE VENCIMIENTO	TASA DE INTERÉS Y/O SOBRETASA	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
					INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
					AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
BURSÁTILES																
LISTADAS EN BOLSA (MÉXICO Y/O EXTRANJERO)																
QUIROGRAFARIOS																
CON GARANTÍA																
COLOCACIONES PRIVADAS																
QUIROGRAFARIOS																
SENIOR NOTES 2017	SI	30/11/2012	30/11/2017	7.88							0	0	0	539,929	0	0
EURO-PAPEL COMERCIAL	SI	02/12/2014	18/11/2015	6.00							797,478	0	0	0	0	0
SENIOR NOTES 2022	SI	30/06/2015	30/06/2022	7.88							0	0	0	0	0	5,559,804
CON GARANTÍA																
TOTAL BURSÁTILES					0	0	0	0	0	0	797,478	0	0	539,929	0	5,559,804

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN POSADAS
GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

DESGLOSE DE CRÉDITOS
(MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO
Impresión Final

TIPO DE CRÉDITO / INSTITUCIÓN	INSTITUCION EXTRANJERA (SI/NO)	FECHA CONCERTACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO	VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA NACIONAL						VENCTOS. O AMORT. DENOMINADOS EN MONEDA EXTRANJERA					
				INTERVALO DE TIEMPO						INTERVALO DE TIEMPO					
				AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS	AÑO ACTUAL	HASTA 1 AÑO	HASTA 2 AÑOS	HASTA 3 AÑOS	HASTA 4 AÑOS	HASTA 5 AÑOS O MÁS
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO															
OTROS CREDITOS (CONVERTIBLES)	NO									1,559	0	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES CON COSTO				0	0	0	0	0	0	1,559	0	0	0	0	0
PROVEEDORES															
Proveedores Mercancias	NO			339,721	0										
Proveedores Mercancias	NO									32,637	0				
TOTAL PROVEEDORES				339,721	0					32,637	0				
OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES															
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	NO			0	893,891	426,623	0	0	0						
Ingresos diferidos (Kivac)	NO			0	0	799,295	0	0	0						
CUOTAS DE MANTENIMIENTO FAVC	NO			109,807	0	0	0	0	0						
OTROS PASIVOS CIRCULANTES SI	NO									205,224	0	0	0	0	0
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES				109,807	893,891	1,225,918	0	0	0	205,224	0	0	0	0	0
TOTAL GENERAL				449,528	893,891	1,225,918	0	0	0	1,036,898	0	0	539,929	0	5,559,804

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POSADAS**
GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

CONSOLIDADO

(MILES DE PESOS)

Impresión Final

POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (MILES DE PESOS)	DÓLARES		OTRAS MONEDAS		TOTAL MILES DE PESOS
	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	MILES DE DÓLARES	MILES DE PESOS	
ACTIVO MONETARIO	168,169	2,842,944	0	0	2,842,944
CIRCULANTE	100,296	1,695,527	0	0	1,695,527
NO CIRCULANTE	67,873	1,147,417	0	0	1,147,417
PASIVO	421,712	7,129,170	0	0	7,129,170
CIRCULANTE	60,894	1,029,437	0	0	1,029,437
NO CIRCULANTE	360,818	6,099,733	0	0	6,099,733
SALDO NETO	-253,543	-4,286,226	0	0	-4,286,226

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POSADAS**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 1 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

**LIMITACIONES FINANCIERAS SEGÚN CONTRATO, ESCRITURAS DE LA EMISION
Y/O TITULO**

.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POSADAS**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS DE DEUDA

PAGINA 2 / 2

CONSOLIDADO

Impresión Final

SITUACIÓN ACTUAL DE LAS LIMITACIONES FINANCIERAS

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN POSADAS

TRIMESTRE 03 AÑO 2015

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS POR PRODUCTO
INGRESOS TOTALES
 (MILES DE PESOS)

CONSOLIDADO

Impresión Final

PRINCIPALES PRODUCTOS O LINEA DE PRODUCTOS	VENTAS		% DE PARTICIPACION EN EL MERCADO	PRINCIPALES	
	VOLUMEN	IMPORTE		MARCAS	CLIENTES
INGRESOS NACIONALES					
OPERACION HOTELERA	0	5,134,059	99.03	FIESTA AMERICANA	PUBLICO EN GENERAL
	0	0	0.00	FIESTA INN	PUBLICO EN GENERAL
	0	0	0.00	ONE HOTELS	PUBLICO EN GENERAL
INGRESOS POR EXPORTACIÓN					
INGRESOS DE SUBSIDIARIAS EN EL EXTRANJERO					
OPERACION HOTELERA	0	32,565	0.06	HOLIDAY INN	PUBLICO EN GENERAL
TOTAL	0	5,166,624			

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN **POSADAS**
 GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

TRIMESTRE **03** AÑO **2015**

**INTEGRACIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
 PAGADO**
CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES

CONSOLIDADO

Impresión Final

SERIES	VALOR NOMINAL(\$)	CUPÓN VIGENTE	NUMERO DE ACCIONES				CAPITAL SOCIAL	
			PORCIÓN FIJA	PORCIÓN VARIABLE	MEXICANOS	LIBRE SUSCRIPCIÓN	FIJO	VARIABLE
A	0.00000	0	495,937,988	0	495,937,988	0	512,737	0
TOTAL			495,937,988	0	495,937,988	0	512,737	0

TOTAL DE ACCIONES QUE REPRESENTAN EL CAPITAL SOCIAL PAGADO A LA
 FECHA DE ENVIO DE LA INFORMACIÓN:

495,937,988

OBSERVACIONES

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **POSADAS**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

GRUPO POSADAS, S.A.B. DE C.V.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

CONSOLIDADO

Impresión Final

PARA EL TERCER TRIMESTRE DE 2015 LA COMPAÑÍA NO TENIA CONTRATADO NINGÚN INSTRUMENTO FINANCIERO DERIVADO.
