

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de instrumento:	Acciones
Emisora extranjera:	No
En su caso, detallar la dependencia parcial o total:	No

Logotipo de la emisora:



Nombre de la emisora:

PROCORP, S.A.B. DE C.V.

Dirección de la emisora:

Boulevard Adolfo Lopez Mateos 2009 Of. 303 Col. Los Alpes, Ciudad de Mexico C.P. 01010

Clave de cotización:

PROCORP

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

Periodo que se presenta:

2018-12-31

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual.....	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general.....	6
Glosario de términos y definiciones:.....	6
Resumen ejecutivo:.....	6
Factores de riesgo:.....	8
Otros Valores:	9
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:.....	10
Destino de los fondos, en su caso:.....	10
Documentos de carácter público:	10
[417000-N] La emisora	12
Historia y desarrollo de la emisora:	12
Descripción del negocio:	12
Actividad Principal:	13
Canales de distribución:	14
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	14
Principales clientes:	14
Legislación aplicable y situación tributaria:	14
Recursos humanos:	15
Desempeño ambiental:.....	15
Información de mercado:.....	15
Estructura corporativa:.....	15
Descripción de los principales activos:	16
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:.....	18
Acciones representativas del capital social:.....	18
Dividendos:.....	19

[424000-N] Información financiera	20
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	21
Informe de créditos relevantes:	22
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	23
Resultados de la operación:	23
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	23
Control Interno:	24
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	24
[427000-N] Administración	25
Auditores externos de la administración:	25
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	25
Información adicional administradores y accionistas:	25
Estatutos sociales y otros convenios:	36
[429000-N] Mercado de capitales	39
Estructura accionaria:	39
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	39
[432000-N] Anexos	42

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

Acción o Acciones: Acciones ordinarias, nominativas sin expresión de valor nominal, Serie Única, representativas del capital social de la Compañía.

BMV: Bolsa Mexicana de Valores.

CNBV: Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Compañía: Procorp, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias /Emisora/Entidad.

CUE: Circular Única de Emisoras.

CUSI: Circular Única de Sociedades de Inversión.

Estados Financieros Los estados financieros consolidados auditados de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, incluyendo las Notas a los mismos y el informe correspondiente de los auditores independientes.

LFI: Ley de Fondos de Inversión

Promovida: Empresa con la que se ha suscrito un Contrato de Promoción.

RNV: Registro Nacional de Valores.

SAB: Sociedad Anónima Bursátil.

Sinca: Sociedad de Inversión de Capitales.

Resumen ejecutivo:

PROCORP, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad"), es una Sociedad mexicana constituida el 27 de junio de 1986, bajo la denominación de PROCORP, S.A. DE C.V. SOCIEDAD DE INVERSION DE CAPITAL DE RIESGO, cuyo domicilio base de su operación se encuentra en Boulevard Adolfo López Mateos # 2009 -303, Col. Los Alpes, C.P. 01010, México, D.F. Posteriormente, mediante Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, de fecha 27 de agosto del 2014, de la Sociedad, los accionistas, acordaron entre otros puntos:

(i) cambiar la modalidad de la Sociedad de "Sociedad de Inversión de Capitales" por la de "Sociedad Anónima Bursátil",

(ii) efectuar la conversión de acciones representativas de la parte fija del capital social de la Sociedad, y (iii) reformar íntegramente sus estatutos sociales. Dichos cambios quedaron formalizados en la Escritura Pública No. 111,635 de fecha 11 de noviembre de 2014, pasada ante la fe del Notario Público No. 137 de la ciudad de México, Distrito Federal, Lic. Carlos de Pablo Serna.

La Sociedad es una controladora quien, por medio de sus diferentes subsidiarias, se dedica a desarrollar escuelas para los niveles de primaria, secundaria, nivel medio superior y estudios superiores de alto nivel académico en diferentes ciudades de la República Mexicana.

Hasta el 31 de diciembre de 2014, la Sociedad tenía por objeto adquirir valores y documentos seleccionados de acuerdo con el criterio y diversificación de riesgos, con fondos provenientes de la colocación de las acciones representativas de su capital social entre el público inversionista, así como realizar operaciones con valores y documentos inscritos en el Registro Nacional de Valores que apruebe la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Además de los emitidos por empresas que requieren recursos de largo plazo. Sus operaciones estaban reguladas por la Ley de Fondos de Inversión y disposiciones de carácter general que emite la CNBV.

Operaciones Sobresalientes

(i) La Sociedad presentó un escrito a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), en el cual solicita autorización para modificar el objeto social y la denominación social de la sociedad y así dejar de operar como una Sociedad de Inversión de Capitales (SINCA), para operar como una Sociedad Anónima Bursátil (SAB).

(ii) El 11 de marzo de 2015, la Sociedad recibió de la CNBV el oficio 154/7533/2015, en el cual se le emitió opinión favorable a la reforma de los estatutos sociales de la Sociedad y le aprueba la razón social Procorp, S.A.B. de C.V., en términos de la escritura 111,635 de fecha 11 de noviembre de 2014.

(iii) El 22 de abril de 2015, se recibió la notificación, mediante oficio 157/88372015, donde se señala que la junta de gobierno de la CNBV aprobó la transformación a S.A.B, quedando sujeta está a:

- Presentar ante la CNBV mediante el sistema de transferencia de información (STIV), así como por oficialía de partes, los datos de la inscripción de la escritura pública citada, ante el registro público de comercio correspondiente, dentro de los 20 días hábiles contados a partir del día hábil siguiente a la fecha de recepción de los citados datos de inscripción y a obtener la actualización de la inscripción de las acciones representativas de su capital social en el Registro Nacional de Valores.

Las condiciones anteriores fueron resueltas en junio y julio de 2015.

En el transcurso del año 2015 se logró que las FIBRAS (instrumento de inversión inmobiliaria de reciente creación) se interesaran en adquirir bienes raíces que fuesen rentados a escuelas. Este cambio nos llevó a decidir que era importante convertir una parte de nuestro activo fijo en activo circulante, con objeto de poder contar con una liquidez suficiente que diera nuevo impulso a nuestro crecimiento.

En el mes de junio de 2016 se logró colocar el inmueble de La Calma a la Fibra HD en un monto de 200 MDP.

La sociedad cuenta con la liquidez remanente de la colocación del inmueble de La calma a la Fibra HD, la cual se utilizó en parte para liquidar el pasivo que se traía con accionistas así como para la distribución de un dividendo de CUFIN por un monto de 70 MDP.

La Sociedad como S.A.B., está obligada a entregar información financiera trimestral a la Bolsa Mexicana de Valores, sobre las bases de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF, IFR's por sus siglas en ingles).

Hasta el ejercicio de 2014 la Compañía operaba como una Sociedad de Inversión de Capitales (SINCA) y tenía como objetivo el participar en el capital de empresas pequeñas o medianas denominándose Empresas Promovidas, con la finalidad de apoyarles en sus proyectos de crecimiento y que al inversionista le brinden una atractiva rentabilidad en el largo plazo, derivado del éxito de esas empresas. De igual forma, ahora como SAB, se pretende seguir operando, siguiendo el esquema de una holding, manteniendo la inversión que se tenía en las empresas participadas.

En diciembre de 2018 se adquirió la participación en la empresa TEA Formación, que a su vez detenta el 2.5% de Uco Mondragón International Inovation Transfertence quien es propietaria del 48.5% de Universidad Mondragón.

En el esquema actual lo que se pretende es seguir participando en empresas del sector educativo, en el que a la fecha tenemos participación en 6 escuelas de educación básica y media y en una Universidad en asociación con un importante grupo español, lo que pretendemos es ser una alternativa para complementar las estrategias empresariales mediante aportación de capital fresco en apoyo a sus planes de expansión, diversificación, reconversión, e incluso saneamiento financiero, para la consolidación o crecimiento de su empresa.

Al cierre del ejercicio nuestra participación en 5 empresas participadas está como sigue:

<u>EMPRESA</u>	<u>% PARTICIPACIÓN</u>	<u>VALUACIÓN METODO DE PARTICIP.</u>
INMOBILIARIA EXACOM	99.32	268'147,446
OPERADORA EDUCATIVA EXACOM	99.32	(16'398,334)
PROCORP.COM	99.99	13,112
PROCORP GRUPO EDUCATIVO	99.99	(5'538,565)
ESTUDIOS SUPERIORES PROCORP	99.99	15'300,531
TEA FORMACION	99.99	3,000,000
TOTAL		264'524,190
Precio por acción		6.19
Variación		5.3%

El efecto neto de variación 5.3% en el precio de la acción está dado por el resultado de las empresas, así como en la recompra de acciones efectuada por la sociedad.

Las buenas expectativas de nuestro país, el gran potencial de crecimiento de Inmobiliaria y Operadora Educativa Exacom y la gestión del grupo directivo, nos hacen confiar en que PROCORP seguirá siendo una empresa exitosa y continuará como una magnífica inversión para nuestros accionistas.

La matrícula de los colegios en los que participamos está compuesta de la siguiente forma:

Los alumnos de educación básica representan el 59%, los de educación media superior el 17% mientras que los de educación superior el 24%.

El efecto neto de variación 5.3% en el precio de la acción está dado por el resultado de las empresas, así como en la recompra de acciones efectuada por la sociedad.

Las buenas expectativas de nuestro país, el gran potencial de crecimiento de Inmobiliaria y Operadora Educativa Exacom y la gestión del grupo directivo, nos hacen confiar en que PROCORP seguirá siendo una empresa exitosa y continuará como una magnífica inversión para nuestros accionistas.

En el apartado III se presenta la información financiera de la Emisora.

En cuanto al comportamiento de la acción en el mercado de valores, esta no ha presentado variaciones significativas en su precio, y la operación ha sido reducida.

Factores de riesgo:

La Compañía se encuentra expuesta a los siguientes riesgos por el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de administración de riesgos

El Consejo de Administración del Grupo tiene la responsabilidad general del establecimiento y supervisión del marco de administración de riesgos de la Compañía y todas sus subsidiarias, incluyendo a la Compañía. El Consejo de Administración ha establecido diferentes Comités mediante los cuales se administran los riesgos de la empresa. Mediante el Comité de Auditoría se desarrollan y monitorean las políticas de administración de riesgos de la Compañía y se informa al Consejo de Administración en forma periódica.

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Compañía, establecer los límites y controles apropiados, y para monitorear los riesgos y que se respeten los límites. Las políticas y sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades de la Compañía. La Compañía, mediante capacitación, estándares y procedimientos de administración, pretende desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados comprendan sus funciones y obligaciones.

El Comité de Auditoría del Grupo supervisa la forma en que la administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos de la Compañía, y revisa que sea adecuado con el marco de administración de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta la Compañía. El Comité de Auditoría del Grupo recibe apoyo de Auditoría Interna en su función de supervisión. Auditoría Interna realiza revisiones tanto rutinarias como especiales de los controles y procedimientos de administración de riesgos, cuyos resultados reporta al Comité de Auditoría.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía.

La Compañía se rige mediante una política de únicamente involucrarse con partes solventes y obtener suficientes colaterales, cuando sea apropiado, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos además de que únicamente realiza transacciones con personas físicas que cuenten con un buen historial de pagos con la Compañía.

Por su parte, el riesgo de crédito sobre los fondos líquidos es limitado debido a que las contrapartes son bancos con altas calificaciones de crédito asignadas por reconocidas agencias calificadoras.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero. El enfoque de la Compañía para administrar su liquidez consiste en asegurar, en la medida de lo posible, que contará con la liquidez suficiente para solventar sus pasivos a la fecha de su vencimiento, tanto en situaciones normales como en condiciones extraordinarias, sin incurrir en pérdidas inaceptables o poner en riesgo la reputación de la Compañía.

La Compañía mantiene un estricto seguimiento y control de sus compromisos lo cual le ayuda a monitorear los requerimientos de flujos de efectivo y a optimizar el rendimiento en efectivo de sus inversiones. Normalmente, la Compañía se asegura de contar con suficiente efectivo disponible para cubrir los gastos de operación previstos, incluyendo el pago de sus obligaciones financieras; lo anterior excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no son razonablemente predecibles, como son los desastres naturales, entre otros. En este sentido, la Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo reservas adecuadas, y mediante la vigilancia continua de los flujos de efectivo proyectados y reales, y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

Es importante mencionar que, al 31 de diciembre de 2018, 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía cuenta con pasivos financieros cuyos vencimientos contractuales restantes excedan el plazo de los 90 días; sin embargo, sus pagos programados están contemplados considerando el flujo natural de entradas de efectivo provenientes de las colegiaturas y otros ingresos académicos.

c) Riesgo de mercado (riesgo de tasa de interés)

La Compañía monitorea activamente el comportamiento de las tasas de interés y evalúa su exposición a fluctuaciones de éstas sobre préstamos. Las decisiones de tener créditos a tasa fija o variable se determinan caso por caso y dependen de las condiciones del mercado y las expectativas del mismo al momento de la contratación de los créditos.

Por ser la Emisora, ahora una Holding, y sus recursos están fundamentalmente invertidos en las empresas participadas, un factor de riesgo sería el que las empresas en las que participamos no pudieran alcanzar los ingresos presupuestados por los efectos que en su operación pudieran tener los movimientos y consecuencias de la actividad de la economía nacional e internacional sobre de ellas. Actualmente nuestro portafolio de inversión se ha reducido, centrándose en la operación de escuelas, aun así, consideramos poco probable que la desaceleración en algunos sectores nos impacte fuertemente.

No se tienen detectados factores específicos que, aunados a los aquí señalados, puedan llegar a tener efectos en las Empresas Participadas y que puedan influir aún más en la determinación del precio de la acción de esta emisora, que es una tenedora de acciones, por lo que un factor de riesgo sería que la emisora no cuenta, por el momento, con efectivo disponible para en caso de presentarse una oportunidad, poder invertir en nuevas escuelas.

Dada la poca bursatilidad de las acciones en general, pero principalmente la nuestra, nos lleva a prever un posible incumplimiento de los requisitos de mantenimiento del listado en Bolsa y/o de la inscripción en el RNV, sin embargo, seguimos trabajando en la promoción para continuar con su colocación y de esta manera cumplir con los requisitos de mantenimiento para la cotización de las acciones.

Por lo antes comentado, y dado que estamos constituidos como una tenedora operador de instituciones educativas, los factores de riesgo están acotados a las escuelas en las que participamos, ver Apartado II numeral 2 inciso j, donde la aparición de competidores en la misma zona en la que nos ubicamos, podría ser un posible factor de riesgo; sin tener injerencia en otros países, ni tenemos participación en activos distintos al giro normal del negocio, ni contamos con contratos de abastecimiento.

Finalmente, la emisora es tenedora de acciones de sus empresas participadas, por lo que no cuenta con activos propios para operar.

El mercado para las Acciones de la Emisora ha sido limitado. El precio de cotización de las Acciones de la Compañía depende de diversos factores, incluyendo los resultados de operación de la misma

Otros Valores:

La sociedad no cuenta con otros valores inscritos en el RNV. Asimismo, manifestamos que en los últimos dos ejercicios se ha entregado en forma completa y oportuna los reportes sobre eventos relevantes, así como la información jurídica y financiera que está obligada a presentar de forma periódica de acuerdo a la ley.

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

1. El 21 de noviembre de 1996, se redujo el Capital Social Autorizado de \$100'000,000.00 a \$50'000,000.00 reduciendo por consiguiente el Capital Mínimo Fijo de \$10'000,000.00 a \$5'000,000.00 mediante la conversión de acciones serie "A" en serie "B".

El 27 de agosto de 2014, como parte del proceso de transformación de la sociedad en SAB, se acordó efectuar la conversión de 4'950,000 (Cuatro millones novecientos cincuenta mil) acciones ordinarias, nominativas, con valor nominal de \$1.00 (Un peso 00/100 M.N.), de libre suscripción, representativas de la parte fija del capital social, pertenecientes a la Serie "A" en 4'950,000 (Cuatro millones novecientos cincuenta mil) acciones ordinarias, comunes, nominativas, sin expresión de valor nominal, y de libre suscripción, representativas de la parte variable del capital social, pertenecientes a la Serie "B".

En virtud de lo anterior, el capital social total de la Sociedad sigue siendo de \$50'000,000.00 (Cincuenta millones de pesos 00/100 m.n.) de los cuales \$50,000.00 (Cincuenta mil pesos 00/100 m.n.), corresponden al capital mínimo fijo sin derecho a retiro y estará representado por 50,000 (Cincuenta mil) acciones ordinarias, comunes, nominativas, sin expresión de valor nominal, de libre suscripción, pertenecientes a la Serie "A" y \$49'950,000.00 (Cuarenta millones novecientos cincuenta mil pesos 00/100 m.n.), corresponden al capital variable y estará representado por 49'950,000 (Cuarenta millones novecientos cincuenta mil) acciones ordinarias, comunes, nominativas, sin expresión de valor nominal, de libre suscripción, pertenecientes a la Serie "B".

Destino de los fondos, en su caso:

La sociedad realizó oferta pública de sus acciones el 11 de noviembre de 1994, obteniendo \$21'470,000.00 de la colocación de 9'126,260 acciones, estos recursos se destinaron en su totalidad a la inversión en empresas promovidas, tal y como estaba previsto en el prospecto de colocación.

Documentos de carácter público:

La Emisora recibirá con agrado cualquier solicitud que hagan los inversionistas de copias del presente documento o de cualquiera otra información de carácter público que entregue la emisora a la Bolsa Mexicana de Valores. Dicha solicitud podrá ser canalizada en forma directa con el C.P. Rafael Terrazas Zúñiga, en nuestro domicilio en: Boulevard Adolfo López Mateos # 2009, Of. 303, Col. Los Alpes Ciudad de México, C.P. 01010 Tel. 91728506 Fax. 91728510.

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

Procorp, S.A.B. de C.V., antes Sociedad de inversión de Capitales (PROCORP)

Procorp fue una SINCA constituida en 1986 y que inicio operaciones a finales de 1987. Su actividad principal era participar en el capital de empresas medianas ("promovidas"), que requieran recursos de largo plazo.

La acción de Procorp está registrada en la Bolsa de Valores y cotiza en este mercado desde noviembre de 1994.

Su actividad se desarrolla a través de los siguientes órganos:

- a) Consejo de Administración: Lo forman empresarios de distintos sectores industriales y de servicios con amplia experiencia y trayectoria de éxito en sus campos. Esta situación deriva en una asesoría experta hacia empresas promovidas.
- b) Comité de Inversiones: Decide en qué empresas invertir en atención a los lineamientos del Consejo de Administración y a las políticas de inversión para Procorp.

El domicilio social de Procorp, S.A.B. de C.V., se encuentra en la Ciudad de México, D.F. y sus oficinas se encuentran ubicadas en Boulevard Adolfo López Mateos # 2009, Of. 303, Col. Los Alpes Ciudad de México, C.P. 01010.

Dentro de su Objeto Social se encuentra lo siguiente:

- a) Operar, directa o indirectamente, a través de terceros, todo tipo de centros educativos, escuelas en las que se imparta enseñanza básica, media o superior;
- b) Prestar servicios de todo tipo en especial de asesoría para la operación de todo tipo de centros educativos, escuelas en las que se imparta enseñanza básica, media o superior;
- c) La adquisición, explotación y enajenación de: propiedad industrial o autoral, de bienes muebles o inmuebles, acciones, partes sociales o participaciones en otras sociedades y empresas de naturaleza civil o mercantil.;
- d) La recepción y otorgamiento de créditos y de garantías, aun reales, por obligaciones de terceros, incluyendo obligaciones solidarias por cuenta de terceros;

En virtud de que la sociedad no tiene contratado personal, su operación está a cargo de PROMOTORA PROGRUPO, S.A.P.I. DE C.V., la cual cobra un honorario, a partir del mes de septiembre de 2017, por sus servicios anuales del 7.5% del valor de los ingresos consolidados de la Sociedad.

Descripción del negocio:

La tenedora, ahora y antes como SINCA, tiene como objetivo participar en el capital de empresas pequeñas o medianas, con la finalidad de apoyarles en sus proyectos de crecimiento, y que al inversionista le brinden una atractiva rentabilidad en el largo plazo, derivado del éxito de esas empresas.

Actividad Principal:

Procorp tiene como actividad principal invertir en el capital de empresas pequeñas o medianas buscando una atractiva rentabilidad en el largo plazo.

Los ingresos de la sociedad en los últimos años están dados por la consolidación de los resultados con las empresas participadas, anterior mente y como Sinca se determinaban mediante la aplicación del método de participación, dado que es a partir de 1999 que se aplicada este método por disposición expresa de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades de Inversión de Capitales de la CNBV, mientras que por los ejercicios anteriores estos correspondían a la valuación sobre el probable valor de venta de la participación accionaria en cada una de las empresas promovidas.

Procorp requiere que las empresas en las que participa cumplan con una serie de características que garanticen el éxito de la inversión. El perfil de estas empresas debe cumplir por lo menos con las características que se mencionan a continuación:

☞ Socio:

Se pretende asociar con empresarios que cuenten con gran experiencia en su campo y gocen de buen prestigio y que la empresa les represente un primordial compromiso patrimonial.

☞ Dirección:

Que esté orientada hacia el eficiente manejo de sus recursos humanos, materiales y financieros, con experiencia comprobada y que esté dispuesta a su institucionalización.

☞ Competitividad Internacional:

Los productos o servicios que ofrezca la empresa a su mercado deberán tener precio, calidad y servicio a nivel internacional.

☞ Participación en el Mercado:

La empresa deberá tener o lograr una importante presencia en su mercado.

☞ Tecnología:

En la prestación de servicios, deberá contar con tecnología que le proporcione la competitividad buscada.

☞ Comercialización:

Que presente una estrategia de diversificación de clientes (matricula) que permitan su estabilidad operacional.

☞ Ventas:

Por la orientación de Procorp para invertir en la empresa mediana, implícita en el perfil, el volumen de ingreso mínimo deseado es del orden de USD \$3 millones anuales.

☞ Administración:

Que sus políticas y experiencia histórica presenten un equilibrio en sus relaciones laborales, y su situación fiscal sea transparente.

☞ Sector Económico:

Procorp, como ya se comentó con anterioridad, está enfocada a invertir en el sector educativo del país, por tanto, apoyará el desarrollo de empresas específicamente de este sector.

Canales de distribución:

Los canales de distribución que utiliza la sociedad para la colocación de sus recursos son: la promoción de la Sociedad y los contactos personales en el sector empresarial, para hacerse de proyectos de inversión para ser evaluados y en los que se pueda invertir de aprobarlo así el Comité de Inversión.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

La sociedad no tiene contratos de patentes, licencias, marcas, franquicias, contratos industriales o comerciales que se consideren importantes. Solo se tiene el contrato de prestación de servicios administrativos con la empresa operadora. Como ya se mencionó en el primer punto de este apartado.

Principales clientes:

Por la naturaleza de la sociedad no se tienen clientes específicos ya que la desinversión de los proyectos se realiza al momento de que la empresa participada ha alcanzado el punto óptimo de rentabilidad de la inversión y ante el inversionista que pudiera interesarle adquirir la participación en dicha sociedad.

Legislación aplicable y situación tributaria:

La Sociedad como emisora se encuentra regulada por la Ley del Mercado de Valores, por las circulares que le sean relativas y que expida la propia Bolsa, así como por la Ley General de Sociedades Mercantiles, hasta hace tres años, como Sinca se encontraba regulada por la Ley de Fondos de Inversión, y por las circulares relativas que emite la CNBV.

En el aspecto fiscal está se encuentra regulada por la Ley del Impuesto sobre la Renta, específicamente por lo que establecía, hasta 2013, el artículo 50, por lo que la sociedad podrá optar por acumular las ganancias por enajenación de acciones que obtengan hasta el ejercicio en que las distribuyan como dividendo a sus integrantes y hasta entonces se causaría el impuesto correspondiente, siendo este el único efecto de las leyes o disposiciones gubernamentales sobre el desarrollo del negocio; a partir de 2014 la sociedad deberá acumular las ganancias de las enajenaciones que realice, siempre y cuando la inversión en las mismas se haya realizado después de 2013.

Por lo que hace a su Situación Tributaria, la emisora está al corriente del pago de las obligaciones que le son inherentes.

Recursos humanos:

La sociedad se encontraba limitada por la LFI para tener personal, dado que la operación estaba encomendada a Promotora Progrupo, esquema de operación que se ha mantenido ahora como SAB, por lo que es esta última quien tiene a su cargo las relaciones laborales, sin que la Sociedad tenga responsabilidad laboral alguna.

Desempeño ambiental:

Dado que las actividades propias de la Emisora son de carácter financiero, no se requiere de un programa o política ambiental. Sin embargo, sí se cuida que en las empresas en las que participa, se cumpla con las políticas ambientales que le son relativas.

Información de mercado:

El mercado en el que se participa es el de las empresas nacionales que para su crecimiento y consolidación requieran de recursos a largo plazo vía la participación accionaria de la sociedad.

Las empresas a las que nos referimos son la pequeña y mediana empresa que como parámetro de medición tengan un nivel de ventas anuales de entre 10 y 15 millones de dólares, con alto potencial de desarrollo.

Estructura corporativa:

La empresa es ahora una controladora, dado que su principal activo es la inversión en empresas. Por lo que puede considerarse lo que en el siguiente inciso se detalla, donde se puede observar que la participación de la Sociedad en las empresas es mayoritaria.

Descripción de los principales activos:

La participación al 31 de diciembre de 2018 en las empresas promovidas es la siguiente:

	% que representa la Empresa Promovida	% de Empresa del Activo Total	Participación
Inmobiliaria Exacom	97 %	99.32 %	
Operadora Educativa Exacom (4 %)	99.32 %		
Procorp.com	0 %	99.99 %	
Procorp Grupo Educativo (2 %)	99.99 %		
Estudios Superiores Procorp (6 %)	99.99 %		
Tea Formación (2.5 %)	99.99 %		
SubTotal	86 %		
Otros activos	14 %		

De conformidad con la información financiera adjunta, se presenta una descripción esquemática de las inversiones realizadas por la Sociedad durante los últimos tres ejercicios, las cuales se han centrado, como se podrá ver más adelante, en la inversión en escuelas.

Miles de Pesos

Años	Inmobiliaria Exacom		Operadora Educativa Exacom		Procorp Grupo Educativo		Estudios Superiores Procorp		Procorp.com		Tea Formacion	
	Inversión	Valuación	Inversión	Valuación	Inversión	Valuación	Inversión	Valuación	Inversión	Valuación	Inversión	Valuación
2016	95,277	308,815	26,747	(13,879)	7,750	(7,448)	13,270	(2,342)	2,015	17	-	-
2017	95,277	289,211	26,747	(11,256)	7,750	(5,173)	13,270	(17,823)	2,015	13	-	-
2018	95,277	268,147	26,747	(16'398)	7,750	(5'538)	13,270	15,301	2,015	13	3,000	3,000

A continuación presentamos una breve reseña de nuestras empresas participadas vigentes:

Inmobiliaria Exacom, S.A. de C.V.

Empresa propietaria de los inmuebles de las escuelas de Operadora Educativa Exacom. Esta empresa era participada por Holding Exacom, por lo que al fusionarse esta última con Procorp, como detallamos en el inciso L siguiente, paso a ser ahora Empresa Participada.

En la actualidad, Procorp mantiene el 99.32% de las acciones de esta empresa, toda vez que se realizó la fusión con Holding Exacom, anterior empresa promovida de Procorp y que detentaba el 47.11% restante de la sociedad.

Se realizó la compra de un terreno a plazos en Puebla, para la ampliación del colegio que actualmente opera ya. La obra de ampliación está pendiente de iniciar.

Operadora Educativa Exacom, S.A. de C.V.

Con este proyecto, Procorp se sumó al esfuerzo de desarrollar escuelas para niveles de primaria y secundaria de alto nivel académico en diferentes ciudades del país. Esta empresa era participada por Holding Exacom, por lo que al fusionarse esta última con Procorp, como detallamos en el inciso L siguiente, paso a ser ahora Empresa Participada.

El sector educativo además de representar una necesidad fundamental en México genera un área atractiva de crecimiento, por lo que Procorp considera que éste es un proyecto de largo plazo.

En la actualidad, Procorp mantiene el 99.32% de las acciones de esta institución, toda vez que se realizó la fusión con Holding Exacom, anterior empresa promovida de Procorp y que detentaba el 47.11% restante de la sociedad.

Actualmente se tienen cinco Colegios en operación:

- ☞CMN Campus LA CALMA (fundado en el año 1993 en Zapopan, Jalisco)
- ☞CMN Campus QUERÉTARO (fundado en el año 2005 en Querétaro, Querétaro)
- ☞CMN Campus SANTA ANITA (fundado en el año 2006 en Tlajomulco de Zúñiga, Jalisco)
- ☞CMN Campus PUEBLA (fundado en el 2010 en San Andrés Cholula, Puebla)
- ☞CMN Campus Morelia (fundado en 2011 en Morelia, Michoacán)

Otros datos relevantes de los colegios son:

- La colegiatura promedio por alumno, es de \$10,780.00, que se cobra en 10 pagos al año.
- Actualmente se maneja un 9.6% de becas sobre los ingresos de colegiaturas.
- Los gastos sobre nómina representan el 46% del gasto de los colegios.
- Los gastos fijos representan el 71% y los variables el 29%
- El crecimiento de la matrícula se encuentra en el orden del 5% en relación al año lectivo anterior.

Procorp.com, S.A. de C.V.

En julio de 2000, Procorp inició su participación en Procorp.com, quien a su vez era dueña del 2.93% de Netlogistik.

El proyecto de Netlogistik era una empresa de nueva creación que administra un mercado punto com, y realiza servicios de asesoría y venta de licencias en sistemas de cómputo.

Durante el mes de julio de 2006 se vendieron las acciones de Netlogistik, entregando Procorp.Com los recursos líquidos generados en la operación a Procorp.

Actualmente la empresa complementa las participaciones en las empresas participadas con los % requeridos para los accionistas minoritarios.

Procorp cuenta actualmente con el 99.99% del capital.

Procorp Grupo Educativo, S.A.P.I. de C.V.

A finales de 2012 se constituyó esta empresa promovida que nos ayudara canalizar en su caso la adquisición de participaciones en otras escuelas con estudios hasta nivel medio superior. Procorp cuenta con el 99.99% del capital.

Se tiene una participación del 72.36% en la sociedad Grupo Educativo Ver, S.A.P.I. de C.V., quien a su vez tiene el 99.99% de Colegio Bilingüe Báltico, S.C.

Estudios Superiores Procorp, S.A.P.I. de C.V.

A finales de 2013 se constituyó esta empresa participada que nos ayudara canalizar en su caso la adquisición de participaciones en otras escuelas que impartan estudios superiores. Procorp cuenta con el 99.99% del capital.

Esta sociedad participa con el 48.5% del capital de Uco-Mondragon International Inovation Trasnference, S.A.P.I. de C.V., quien a su vez tiene el 91.98% de Universidad Contemporánea Mondragon, S.C., que se encuentra ubicada en el municipio del Marques en Querétaro.

La universidad cuenta ya con 1,233 alumnos, con una colegiatura promedio de \$8,000.00 mensuales. Con un % de descuento promedio del 30%.

La nómina representa el 60% de los gastos totales. Mientras que los gastos fijos representan el 70% y los variables el 30%.

El crecimiento de la matrícula se encuentra en el orden del 55% con relación al periodo anterior.

TEA Formación, S.A. de C.V.

A finales de 2018 se adquirió esta empresa, la cual participa con el 2.5% del capital de Uco-Mondragon International Inovation Trasnference, S.A.P.I. de C.V., comentada en el punto anterior.

Procorp cuenta con el 99.99% del capital.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

La empresa se encuentra libre de cualquier proceso judicial, administrativo o arbitral

Acciones representativas del capital social:

El capital social autorizado es de \$ 50'000,000.00 representado por 50'000,000 de acciones ordinarias nominativas sin expresión de valor nominal, el cual se integra de la siguiente manera:

Capital social fijo

La serie "A" corresponde al capital social fijo, representado por 50,000 (cincuenta mil) acciones íntegramente suscritas y pagadas.

Capital social variable

La serie "B", que se refiere a la parte variable del capital, está representada por 49'950,000 (Cuarenta y nueve millones novecientas cincuenta mil) acciones de las cuales 43'084,288 están íntegramente suscritas y pagadas, por lo que en la Tesorería de la sociedad se tienen 6'865,712 acciones para ser colocadas entre el público inversionista cuando así lo apruebe el Consejo de Administración.

La Sociedad por así tenerlo establecido en sus estatutos autorizados, podrá tener acciones en tesorería para ser colocadas entre los inversionistas cuando así lo apruebe el Consejo de Administración.

Por acuerdo de la asamblea de accionistas en agosto de 2001, se efectuó una capitalización de resultados y una reducción de capital por lo que se entregaron 5'312,717 acciones por efecto de la capitalización y se reembolsaron 2'762,613 acciones como producto de la reducción.

En diciembre de 2003 se concluyó con la colocación de 1'715,814 acciones a un precio por acción de \$5.828137 lo cual represento un ingreso a la tesorería de la sociedad de \$10 millones de pesos, los cuales se destinaron a la compra en 2004 de un paquete de acciones de Arabela Holding y el resto se destinará a cubrir los honorarios de la operadora.

En mayo de 2004 se realizó la colocación de un paquete de 284,186 acciones a un precio por acción de \$6.20, lo que represento una aportación a la sociedad por \$1'761,953 pesos. En mayo de 2005 se realizó la colocación de un paquete de 2'928,257 acciones a un precio por acción de \$6.83, lo que represento una aportación a la sociedad por \$20'000,000 de pesos.

En julio de 2005 se realizó la colocación de un paquete de 2'148,997 acciones a un precio por acción de \$6.98, lo que represento una aportación a la sociedad por \$15'000,000 de pesos. En noviembre y diciembre de 2005 se realizó la colocación de un paquete de 1'063,089 acciones a un precio por acción de \$7.12, lo que represento una aportación a la sociedad por \$7'569,194 pesos.

Las aportaciones del año 2005 se utilizaron principalmente en realizar la suscripción accionaria en Inmobiliaria Exacom; la compra de las acciones de Ferropuertos; y la diferencia para cubrir los costos operativos.

En diciembre de 2007 se pagó un dividendo de Cufin por \$11'500,000.00 y se efectuó una reducción de capital, amortizando al efecto 5'400,000 acciones, por \$73'400,000.00 contra la Cuenta de Capital de Aportación Actualizado, entregándose a los accionistas por estos conceptos la cantidad total de \$84'900,000.00

En 2008, después de recibir un pago adicional por la reducción de capital en Ferropuertos, se decretó otra reducción de capital el mes de mayo, también contra la Cuca, esta vez por \$40'000,000.00 amortizando en esta ocasión 2'850,000 acciones, mientras que en el mes de diciembre se amortizaron 775,000 acciones mediante la entrega de 10 MDP.

En el mes de enero de 2009, y en complemento al último reembolso, se decretó otra reducción de capital, también contra la Cuca, esta vez por \$10 MDP amortizando en esta ocasión 775,000 acciones.

En mayo de 2010 y con los recursos generados por la desinversión total en Ferropuertos se efectuó una reducción de capital por \$5 MDP amortizando 300,000 acciones, en esa fecha también se recompraron 180,800 acciones de la serie B.

En el mes de agosto de 2011, se celebraron Asambleas de Accionistas, tanto en la Sinca como en la ex-Empresa Promovida Holding Exacom, a efecto de que la primera fusionara a la segunda y con ello detentar la mayoría del capital de las subsidiarias de la segunda, Operadora Educativa Exacom e Inmobiliaria Exacom, pasando a ser estas ahora las Empresas Promovidas de Procorp. Como resultado de la fusión las Sinca tuvo que liberar de la tesorería de la sociedad 17'815,330 acciones de la Serie "B" en favor de los accionistas de Holding Exacom, para acreditar ahora su participación en la empresa fusionante.

En la junta de Consejo de Administración del 6 de agosto de 2012, se acordó liberar 3'000,000 de acciones para ser suscritas por nuevos o anteriores accionistas, las cuales fueron suscritas en septiembre y octubre de ese año. En esa misma reunión se acordó participar en una operación de "canje" de acciones de Inmobiliaria y Operadora Educativa Exacom por acciones de Procorp, por lo que se entregaron 664,582 acciones a cambio de las recibidas de esas promovidas.

En 2013, la junta de Consejo de Administración del 24 de abril, acordó destinar hasta \$5 MDP para la recompra de acciones de la emisora, de las cuales se recompraron un neto de 232,420 acciones. Mientras que en la junta de Consejo de Administración del 30 de octubre, se acordó liberar 1'150,000 acciones para ser suscritas por nuevos o anteriores accionistas, de las cuales fueron suscritas 1'130,024 en diciembre de ese año a un precio de \$9.00 por acción.

En agosto de 2014, mediante Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Sociedad, los accionistas, sujeto a la condición suspensiva consistente en que se obtenga la autorización de la CNBV, acordaron entre otros puntos (i) dejar sin efectos la autorización para funcionar como Sociedad de Inversión de Capitales, (ii) cambiar la modalidad de la Sociedad de "Sociedad de Inversión" por la de "Sociedad Anónima Bursátil", (iii) efectuar la conversión de acciones representativas de la parte fija del capital social de la Sociedad, y (iv) reformar íntegramente sus estatutos sociales.

En la junta de Consejo de Administración del 10 de julio de 2015, se acordó liberar 3'333,333 acciones para ser suscritas por nuevos o anteriores accionistas, las cuales fueron suscritas en agosto y septiembre de ese año a un precio de \$9.00 por acción.

Dividendos:

De acuerdo con lo señalado en el inciso relativo al régimen fiscal, en el marco de operación como Sinca, la sociedad ha optado por diferir la acumulación de las ganancias obtenidas por la venta de las empresas promovidas hasta en tanto las distribuya a sus accionistas, por lo que no resulta conveniente establecer una política de dividendos ya que dejaría de aprovechar el régimen fiscal que le es aplicable.

Sin Embargo para poder aprovechar unas pérdidas fiscales que estaban por vencer, la misma asamblea de accionistas de agosto de 2001 acordó se pagara un dividendo de \$4'800,000.00 en diciembre de ese mismo año.

En el ejercicio de 2016, con parte de los recursos generados por la enajenación del inmueble de La Calma, se distribuyó un dividendo de CUFIN por la cantidad de \$70' MDP.

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	MXN 2018-01-01 - 2018-12-31	MXN 2017-01-01 - 2017-12-31	MXN 2016-01-01 - 2016-12-31
Ingresos	339,233.0	226,740.0	215,573.0
Utilidad (pérdida) bruta	(568.0)	9,615.0	16,911.0
Utilidad (pérdida) de operación	(37,542.0)	2,987.0	32,417.0
Utilidad (pérdida) neta	(20,289.0)	(30,046.0)	(3,316.0)
Utilidad (pérdida) por acción básica	(0.05)	(0.07)	0.08
Adquisición de propiedades y equipo	892,927.0	746,605.0	743,339.0
Depreciación y amortización operativa	21,571.0	13,526.0	14,478.0
Total de activos	1,075,310.0	883,844.0	931,268.0
Total de pasivos de largo plazo	350,736.0	302,844.0	312,081.0
Rotación de cuentas por cobrar	37.6	35.7	36.15
Rotación de cuentas por pagar	0	0	0
Rotación de inventarios	0	0	0
Total de Capital contable	558,519.0	533,127.0	568,252.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	0	0	0

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

Los estados financieros de Procorp, S.A.B. de C.V. reflejan la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera.

A partir del 1 de enero de 2015 la Compañía adoptó las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que incluyen a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y sus respectivas interpretaciones (SIC o IFRIC por sus siglas en inglés), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), y que estarán vigentes al 31 de diciembre de 2015, siendo el 1 de enero de 2014 su fecha de transición; consecuentemente, aplicó la NIIF 1, Adopción inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera, debido a que son parte del periodo cubierto por los presentes estados financieros.

La NIIF 1 generalmente requiere la aplicación retrospectiva de las normas e interpretaciones aplicables a la fecha del primer reporte. Sin embargo, NIIF 1 permite ciertas excepciones en la aplicación de algunas normas a los periodos anteriores, con el objeto de asistir a las Compañías en el proceso de transición. La Compañía ha aplicado las excepciones obligatorias y ha elegido ciertas opciones de adopción por primera vez como se describe a continuación:

Excepciones obligatorias:

- Las estimaciones contables a la fecha de transición deberán ser coherentes con las utilizadas a esa misma fecha bajo las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), excepto por las correspondientes a diferencias en políticas contables conforme a NIIF.
- Aplicación prospectiva, a partir de la fecha de transición a las NIIF, de ciertos requerimientos de NIIF 10, Estados financieros consolidados, que afectan la valuación y presentación de la participación no controladora.
- Evaluación sobre si un activo financiero cumple ciertas condiciones de la NIIF 9, Instrumentos financieros, sobre la base de los hechos y circunstancias que existan a la fecha de transición a las NIIF, que lleven a clasificarlo y medirlo a costo amortizado a esa fecha.

Otras excepciones obligatorias a la aplicación retrospectiva de otras NIIF no aplican a la Compañía.

Adicionalmente, la Compañía ha aplicado las excepciones opcionales de adopción por primera vez como se describe a continuación:

- Aplicó de manera prospectiva a partir de la fecha de transición las operaciones por combinación de negocios, por lo que no reformula combinaciones de negocios que ocurrieron antes de la fecha de transición, dejando en sus estados financieros iniciales como costo asumido, los valores y clasificación de los activos adquiridos y pasivos asumidos determinados conforme a NIF, excluyendo de su estado de situación financiera de apertura todas las partidas, reconocidas según las NIF, que no cumplan las condiciones para su reconocimiento como activos y pasivos según las NIIF.
- De acuerdo a las circunstancias de los activos de cada subsidiaria, se optó por utilizar; el valor razonable a la fecha de transición determinado mediante avalúos para algunas partidas de activos (inmuebles, principalmente); o el valor revaluado determinado con las NIF (costo depreciado ajustado por efectos de inflación) a la fecha de transición, como su costo asumido, para ciertos otros componentes del rubro de propiedades, plata y equipo. En lo sucesivo, la Compañía utiliza el método del costo para sus propiedades, planta y equipo de acuerdo con las NIIF.

- iii. La Compañía aplicó las provisiones transitorias del NIC 23, Costos por préstamos, que permite designar la fecha de transición como fecha de inicio para capitalizar los costos por préstamos relacionados a todos los activos calificables, sin necesidad de reexpresar el componente de costo por préstamos que estaba capitalizado según NIF y que estaba incluido en el importe en libros de los activos en esa fecha.

Hasta antes de la transformación a SAB eran preparados de acuerdo con las bases contables prescritas por las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades de Inversión de Capitales y por las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Sociedades de Inversión y a las Personas que les prestan Servicios (Circular Única de Sociedades de Inversión: CUSI), ambas emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, las cuales difieren en ciertos aspectos de las Normas de Información Financiera, dichas circulares entraron en vigor a partir de 1999. Estos cambios originaron que el resultado de ese año se viera incrementado por la plusvalía estimada por el comité de valuación al 31 de diciembre de 1998 por un importe de \$29,763,000 reconocida hasta esa fecha dentro del capital contable.

A partir de 1999 y siguiendo con los ordenamientos de la Comisión; la valuación de las empresas promovidas se realiza a través del método de participación tomando como base los estados financieros de cada compañía, incorporando su efecto en los resultados del ejercicio y en el capital contable de la Sinca.

La Emisora ha resuelto que los estados financieros no muestren el efecto de la aplicación de la NIF D-4 "Impuestos a la Utilidad", en vigor a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2008, en virtud de que el principal concepto que les da origen a los mismos, son los ingresos por intereses y por venta de acciones, así como el costo respectivo, acumulables y deducibles hasta la fecha en que se decretan dividendos y las pérdidas por amortizar, sobre las que no se tiene la seguridad de su recuperación, siguiendo un criterio conservador la Sociedad, decidió no registrar dicho activo diferido por los efectos que de la Controladora se pudieran tener, no así de las Participadas.

Las agrupaciones y presentación de los diferentes rubros del balance general se hacen con base en la disponibilidad y exigibilidad de las cuentas de activo y pasivo respectivamente.

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

Como ya se ha señalado en el presente documento, los ingresos de la Sociedad están dados principalmente por las desinversiones de empresas en las que participa, aun cuando estas no son periódicas ni regulares de alguna forma ya que son circunstanciales. Otros ingresos que pudieran ser más regulares son los intereses por inversión de los recursos remanentes y que no han sido reinvertidos en empresas participadas.

El resultado del 2018 proviene del reconocimiento del efecto por método de participación y de los gastos de operación ya que no se obtuvieron ingresos por desinversiones de empresas participadas.

A partir de 1999 se aplicó lo dispuesto por la circular 12-28, llevando a nuestro estado de resultados el efecto de aplicar el método de participación en los resultados de nuestras promovidas, dándonos un monto importante sobre todo en el primer año de aplicación ya que se tuvo que reconocer el efecto por cambio de políticas contables.

La Compañía opera en diferentes zonas geográficas a lo largo del territorio nacional, a través de planteles educativos situados en las ciudades más representativas de la república mexicana.

La distribución de sus ingresos netos es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	%	31 de diciembre de 2017	%
Jalisco	\$94,430	28	\$89,813	40
Querétaro	157,474	46	55,169	24
Morelia	12,851	4	11,824	5
Puebla	35,711	11	36,190	16
Veracruz	38,767	11	33,744	15

Ingresos totales	\$339,233	100	\$226,740	100
------------------	-----------	-----	-----------	-----

Derivado de la naturaleza de su giro y modelo de negocio, la Compañía tiene una gran diversidad de clientes; sin embargo, ningún cliente en lo particular representa más del 1% de ingresos totales ya que la Compañía ofrece sus servicios al público en general a través de colegiaturas por alumno.

Informe de créditos relevantes:

La emisora tiene contratados al cierre de 2018, a través de sus empresas participadas los créditos siguientes:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la deuda consistía de lo siguiente:

2018	2017
------	------

Crédito con BBVA Bancomer, S.A. Instituto de Banca Múltiple, por medio de contrato de crédito simple con garantía hipotecaria de fecha 11 de mayo de 2016 por la cantidad de \$100,000,000 M.N., con una tasa anual equivalente a lo que resulte de multiplicar por dos la tasa de interés interbancaria de equilibrio a plazo de 28 días (TIIE) más cinco puntos porcentuales a un plazo de 10 años. Con vencimiento en el año 2026. (1)

\$ 84,570	\$ 88,602
-----------	-----------

Crédito con BANSI, S.A. por medio de contrato de crédito simple con garantía fiduciaria de fecha 16 de julio de 2014, por un importe de \$25,000,000 con una tasa anual que resulte de sumar 6 puntos a la tasa interbancaria de equilibrio (TIIE) a plazo de 28 días, con un plazo de 120 meses, sobre saldos insolutos, a partir del 16 de julio de 2014. Con vencimiento al 16 de julio de 2024. (1)

13,958	16,458
--------	--------

Contrato de crédito simple, con garantía hipotecaria celebrado con Banco del Bajío, S. A. (Bajío) por \$50,200 pesos, a 120 meses con vencimiento el 6 de abril de 2028, a tasa de interés 3.20 más la TIIE.

32,221	-
--------	---

Contrato de crédito simple con garantía fiduciaria celebrado con Bansi, por \$47,000 pesos, a 120 meses con vencimiento al 13 de abril de 2028, a tasa de interés de 5.5 puntos más la tasa TIIE.

51,400	-
--------	---

Intereses devengados	263	-
----------------------	-----	---

182,412	105,060
---------	---------

Porción circulante de la deuda a largo plazo (17,096)	(10,408)
---	----------

Pasivo a largo plazo \$165,316	\$94,652
--------------------------------	----------

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las partes relacionadas que avalan y garantizan con inmuebles dichos préstamos obtenidos por la Compañía son: CEJ de Occidente, S. C., CMN Santa Anita, S. C., Centro Escolar de Querétaro, S. C.

Los contratos de préstamos bancarios anteriores, establecen como avales obligados solidarios a algunas compañías afiliadas, así como establecen diversas obligaciones de hacer y no hacer, las cuales han sido cubiertas al 31 diciembre de 2018 y 2017, entre las que destacan: a) el principal accionista deberá mantener el control accionario, b) continuar como negocio en marcha o empresa en funcionamiento, c) brindar el respaldo financiero de accionistas para cubrir el pago de las amortizaciones del principal e intereses de los créditos adeudados por la Compañía, d) no retirar las aportaciones para futuros aumento de capital, e) no otorgar préstamos, garantías reales, personales o fiduciarias a terceros o empresas filiales, f) no fusionarse o escindirse con terceros o empresas filiales, g) no sustituir al personal directivo o gerencial clave, h) solicitar autorización de la institución financiera para realizar inversiones o desinversiones a partir de un cierto importe, entre otras.

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

En cuanto a los resultados de operación de la Sociedad estos están dados principalmente por los ingresos obtenidos en desinversiones realizadas en las empresas promovidas o por dividendos que pudieran decretar estas últimas; el reconocimiento por el método participación en los resultados de las empresas participadas y por los gastos de operación, donde el principal concepto son los honorarios que paga a la Operadora.

Resultados de la operación:

En el ejercicio de 2013 se tuvo un efecto neto por participación en el resultado de empresas promovidas de \$21,048 mil pesos, originado principalmente por un resultado extraordinario en Operadora Educativa Exacom, el reconocimiento retrospectivo de una prima en suscripción de acciones por la inversión en Procorp Grupo Educativo por \$8,263 mil pesos, reconocida en 2014, al que se le disminuyeron los gastos de operación por \$7,096 mil pesos para tener una utilidad en el ejercicio de \$13,951 mil pesos.

Por el ejercicio de 2014 se tuvo un efecto neto por participación en el resultado de empresas promovidas de menos \$2,968 mil pesos a los que se le agregaron los gastos de operación por \$14,981 mil pesos para tener una pérdida en el ejercicio de \$17,949 mil pesos.

Por el ejercicio de 2015 se tuvo un efecto neto por participación en el resultado de empresas promovidas de menos \$8'813 mil pesos a los que se le agregaron los gastos de operación y otras partidas por un neto de \$782 mil pesos para tener una pérdida en el ejercicio de \$9'595 mil pesos.

Por el ejercicio de 2016 se tuvo un efecto neto por participación en el resultado de empresas promovidas de menos \$9,872 mil pesos a los que se le agregaron los gastos de operación y otras partidas por un neto de \$6,556 mil pesos para tener una pérdida en el ejercicio de \$3,316 mil pesos.

Por el ejercicio de 2017 se tuvo un efecto neto por participación en el resultado de empresas promovidas de menos \$11,822 mil pesos a los que se le agregaron los gastos de operación y otras partidas por un neto de \$18,224 mil pesos para tener una pérdida en el ejercicio de \$30,046 mil pesos.

Por el ejercicio de 2018 se tuvo un efecto neto por participación en el resultado de empresas promovidas de menos \$14,734 mil pesos a los que se le agregaron los gastos de operación y otras partidas por un neto de \$5,555 mil pesos para tener una pérdida en el ejercicio de \$20,289 mil pesos.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

En cuanto la Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital, ésta está sujeta a los recursos que la sociedad pueda obtener por las desinversiones que pueda realizar de sus empresas o en su caso por la colocación de acciones de su capital social, contando actualmente con la liquidez suficiente solo para cubrir los honorarios de operación, no así para realizar nuevas inversiones. Por lo que en caso de requerir recursos para nuevos proyectos se deberá recurrir a la liberación de acciones de las que se tienen en la tesorería de la Sociedad o realizar un aumento de capital o contratar créditos.

Los recursos líquidos disponibles se encuentran invertidos tal y como se detalla en los Estados Financieros adjuntos y que son parte integrante de este Reporte Anual en una Sociedad de Inversión en Instrumentos de Deuda para Personas Morales, que al igual que el efectivo mantenido en las cuentas bancarias se encuentra en moneada nacional (pesos).

En los incisos 1 y 2 anteriores se presentan los cambios ocurridos en las principales cuentas del balance, que son las relativas a la inversión y valuación de las empresas participadas, así como la tendencia de estas en los últimos tres ejercicios y que dependen, como ya se ha explicado anteriormente, de los resultados particulares de cada una de las Empresas Participadas en la proporción correspondiente al porcentaje de participación.

Como ya se señaló al inicio de esta sección relativa a la Información Financiera, la sociedad no ha reconocido los efectos de la aplicación de la NIF D-4 "Impuestos a la Utilidad", por aplicar un criterio conservador, fuera de esto no existen transacciones relevantes y que se conozcan que no hayan sido registradas en el Balance General o en el Estado de Resultados.

Control Interno:

Por lo que toca al Control Interno con que se cuenta, este es el básico para este tipo de sociedades, ya que su operación es muy limitada dado que por ser una tenedora de acciones no tiene la operatividad de cualquier otra sociedad, ya que las inversiones que realiza son de muy largo plazo y por tanto no realiza compras y ventas frecuentemente, esto permite al Consejo de Administración supervisar detenidamente las operaciones realizadas ya que por su magnitud y frecuencia son materia de revisión detallada por el mismo, y consiste fundamentalmente en un control de Ingresos y Egresos, así como en el control y custodia de los Títulos representativos de la participación accionaria en cada una de las Empresas Participadas.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

Como ya se planteó en los puntos anteriores, la Emisora depende para el logro de sus resultados del éxito que puedan tener en sus planes de captación de matrícula escolar lo que repercute en ingresos a sus empresas participadas, por lo que es a través de la aplicación del Método de Participación que se van incorporando a lo largo del ejercicio los resultados que cada una de esas empresas van logrando, y es entonces que se pudieran conocer sus efectos en las cifras de la Emisora.

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

Los auditores de la sociedad son desde el presente ejercicio Mazars Guadalajara, S. de R.L. de C.V., mientras que hasta el ejercicio de 2017 y desde 2012, era el Despacho Salles, Sainz - Grant Thornton, S.C. los cuales han sido nombrados por la Asamblea de Accionistas, quien tiene la facultad para ratificarlos o removerlos de su encargo.

En el presente ejercicio la opinión de los auditores se emitió sin salvedad.

En los ejercicios anteriores la opinión de los auditores ha contenido las siguientes salvedades:

a) Respecto a la valuación de las empresas promovidas con base en estados financieros internos con cifras al 31 de diciembre y no con las cifras dictaminadas, por encontrarse estas en proceso de elaboración. y

b) Por no incorporar los efectos de la aplicación de la NIF D-4 "Impuestos a la Utilidad", siguiendo un criterio conservador, en virtud de que el principal concepto que da origen a los mismos, son las pérdidas por amortizar sobre las que no se tiene la seguridad de su recuperación.

Ambos despachos solo han efectuado la revisión de los Estados Financieros para emitir su opinión y no realizan la prestación de servicios adicionales u alguna otra actividad en la Emisora.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

La sociedad no realiza operaciones con sus empresas participadas en adición a la participación en estas, por lo que no existen operaciones con partes relacionadas ni conflicto de intereses.

Información adicional administradores y accionistas:

Consejo de Administración

Presidente

José Madariaga Lomelín

Secretario

Rafael Terrazas Zúñiga

Consejeros Propietarios

PATRIMONIALES

Andrés Alejandro Aymes Blanchet

Mauricio López Velasco Aguirre

Alonso A. Cervera Ramírez

Sergio Ciklik Sneider

José Madariaga Lomelin

José Madariaga Michieli

Alfredo Loera Fernandez

Alejandro Martí García

Juan Rodriguez Torres

Suplentes

Barbara Aymes Ansoleaga

Eduardo Arturo Carrillo Díaz

Ricardo Cervera Lomelí

Alfredo Ciklik Sneider

Alejandro Madariaga Michieli

Everardo M. Santoveña Díaz

Enrique Trigueros Ramírez

Alejandro Marti Haik

Gerardo Rodriguez Bas

INDEPENDIENTES

Alejandro Coronado Ramírez

Octavio Camarena Villaseñor

Jorge Carrillo BertramJose

Alberto Sánchez Palazuelos

Jose Manuel Trueba FanoJavier

Luis Gerardo Zepeda Dávila

Eduardo Mapes Sánchez

Jorge Madrid Mendoza

Francisco Carrillo Schuldes

Álvaro Sánchez García

Fernandez y Madrazo

Mario López Galicia

El presente Consejo de Administración fue designado por acuerdo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2019, y estará en función por el presente ejercicio y hasta que sea removido de su cargo.

En cuanto a las funciones del Consejo de Administración los Estatutos Sociales prevén que la Sociedad será administrada por un Consejo de Administración el cual contará con todas las facultades para llevar a cabo la operación de la empresa y la representación de la firma social.

De todos ellos solo se tienen los cargos específicos señalados en la relación, todos los demás participan con su opinión y comentarios para la adecuada marcha del negocio, la relación con la sociedad es ya mayor a los 15 años, las incorporaciones hace catorce ejercicios fueron Eduardo Arturo Carrillo Díaz y Mauricio López Velasco Aguirre; mientras que las incorporaciones para hace trece ejercicios fueron: Jorge Madrid Mendoza, Alberto Sánchez Palazuelos, y Álvaro Sánchez García; para hace doce ejercicios fueron: Alejandro Madariaga Michieli, y Francisco Javier Fernández Madrazo; para hace diez años se incorporaron Luis Gerardo Zepeda Dávila y Mario López Galicia, hace ocho ejercicios se incorporó Barbará Aymes Ansoleaga; hace siete ejercicios se incorporaron Alfredo Loera Fernández, Alejandro Coronado Ramírez, Octavio Camarena Villaseñor, y Jose Manuel Trueba Fano; hace seis ejercicios se incorporaron Jorge Carrillo Bertram y Jose Francisco Carrillo Schuldes, mientras que hace tres ejercicios se incorporó Alejandro Marti Haik, en el presente ejercicio se incorporó Mario Lopez Galicia.

Además de su participación en el Consejo de Administración de la Emisora los consejeros se desempeñan algunos en funciones de Ejecutivos de Grupos Financieros, otros al frente de sus negocios personales, pero la mayoría de ellos en su calidad de accionistas de lo que fue una Sociedad de Inversión de Capitales, han sido validados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Entre los consejeros propietarios y entre los principales funcionarios, no existe parentesco por consanguinidad o afinidad, lo cual si se da en la mayoría de los consejeros suplentes respecto de los consejeros propietarios ya que varios de estos últimos nombraron como su suplente a sus hijos quienes los podrán suplir en su ausencia; no se conoce a detalle, por no ser información pública, la participación accionaria individual de cada una de los Consejeros Propietarios Patrimoniales, pero se estima que entre la mayoría de ellos se detenta el 65% de la participación accionaria total de la Emisora.

Los emolumentos a cada uno de los miembros del consejo de administración fueron por varios años honoríficos, a partir de hace seis ejercicios son de \$5,000.00 por asistencia a cada junta a la que asistan, siendo esta la única compensación que los consejeros reciben por el desempeño de su cargo.

Sus facultades son las consignadas en los estatutos Sociales y comprenden el uso de la firma Social con todas las facultades y poderes para llevar a cabo todas las operaciones de la Sociedad de acuerdo con su naturaleza y objeto de la misma.

Los principales funcionarios de la empresa operadora son las siguientes personas:

PuestoNombreAntigüedad

Presidente del Consejo y Director GeneralLic. José Madariaga Lomelin 18 y 16 años

Director de Promoción y Relación con SociosLic. José Madariaga Michieli 19 años

Director de Gestión y Análisis FinancieroIng. Everardo M. Santoveña Díaz 28 años

Director de Administración, Finanzas y LegalC.P. Rafael Terrazas Zúñiga 29 años

José Madariaga Lomelín

Experiencia: Fundó Probursa y a través de Probursa adquirió Multibanco Mercantil de México eventualmente creando el primer grupo financiero en México. Jugó un papel determinante en la Sociedad con BBV y ocupó puestos claves tanto en BBV Probursa como en BBV Bancomer. Asimismo, ha desempeñado cargos de liderazgo en la BMV y en la AMB.

Consejos: Grupo Probursa (hasta junio de 2000), Procorp, Promotora Progrupo, Afición Fútbol, Arabela Holding (hasta septiembre de 2007), Bolsa Mexicana de Valores, Ferropuertos, Grupo Crediexpress, Grupo Marti, Grupo Sport City, Hildebrando, Inmobiliaria Exacom, MasNegocio, PagaTodo y Pecaltex.

José Madariaga Michieli

Experiencia: 19 años de experiencia en inversiones de capital privado iniciando en 1992 en Promotora Probusa. Desde 2003 ha fungido como Director de Promotora Progrupo responsable de analizar oportunidades de inversión, dar seguimiento a inversiones, y hacer la planeación estratégica y dirección del fondo de inversión.

Consejos: Arabela Holding (hasta 9/2007), Inmobiliaria Exacom, Procorp, Presencia en Medios, Project, Hipotecaria Casa Mexicana, Grupo Crediexpress, Giant Media, Progress Wealth Management, Promotora de Idiomas y Red Shift. Fundador y Director General de Project (inversionistas ángeles), un fondo creado por un grupo de 27 jóvenes emprendedores.

Everardo Santoveña Díaz

Experiencia: 28 años de experiencia en inversiones de capital privado. Amplio conocimiento de análisis financiero, valuaciones, negociación, inversiones y seguimiento de inversiones.

Consejos: Comités de finanzas de los fondos y de todas las empresas promovidas. Participa en los consejos de administración de Procorp, Arabela Holding (hasta 9/2007), Inmobiliaria Exacom, Ferropuertos y Promotora de Idiomas.

Rafael Terrazas Zúñiga

Experiencia: Experto en temas contables y fiscales habiendo trabajado 8 años en Despacho Roberto Casas Alatraste (Coopers & Lybrand) como auditor externo. Terrazas ha trabajado durante los últimos 29 años en Promotora Progrupo. Es responsable de obtener información de las empresas en las que invierte el grupo y de dar seguimiento al resultado de las mismas. Así mismo da seguimiento y vigila las prácticas de gobierno corporativo de las empresas.

El cargo de Presidente del Consejo y Director General es Honorífico por lo tanto no recibe remuneración alguna, los demás funcionarios sólo reciben como contraprestación por sus servicios el salario determinado para cada uno de los puestos antes señalados y el monto total no es posible revelarlo ya que estos en realidad no son empleados de la Emisora ya que, como ya se comentó en incisos anteriores de este Reporte, es a través de una Operadora que la Emisora cuenta con estas Personas para la ejecución de las funciones correspondientes. En este caso podemos señalar que el monto pagado por la Emisora a la Operadora por concepto de honorarios, los cuales incluyen desde luego los sueldos de estas personas entre muchos otros conceptos, ascendió en el ejercicio a aproximadamente 13 millones de pesos, como ya se había señalado anteriormente.

Durante el mes de diciembre de 2011, la Corporación Mexicana de Inversiones de Capital, S.A. de C.V. (antes Nafin), realizo la venta de su participación accionaria entre varios de los accionistas del fondo por lo que a partir de dicha operación las acciones están todas en manos del Público Inversionista, de lo cual no tenemos detalle de su participación individual.

A finales de 1998 derivado de la recompra de acciones, el Grupo Financiero BBV Probusa, dejo de ser accionista de esta sociedad, originando con ello que los demás accionistas incrementaran su porcentaje de participación, como fue el caso de Nafin, la cual pasó de una participación del 25% al 36.31%

No existe algún compromiso que pueda significar cambio de control en sus acciones.

Respecto al Comité de Auditoria y Practicas Societarias, a partir de la junta del Consejo de administración del 26 de abril de 2004 fue designado y ha entrado en funciones a efecto de conformar un órgano intermedio encargado de auditar las operaciones, y que cuando se lleguen a presentar operaciones relevantes y que debiera sancionar un órgano de este tipo, estas sean analizadas para su presentación en su caso al Consejo de Administración, y que cuando se pretendan realizar operaciones entre partes relacionadas sean sancionadas por este comité, eliminando con ello cualquier decisión que pudiera ir en contra de los intereses de algunos de los propios accionistas.

Dentro de la participación accionaria, se tienen las participaciones siguientes de accionistas que tienen más del 10% del capital social de la Emisora:

MZM Estrategia, S.A.P.I. de C.V. 16.21%

Claudia Madrazo García 15.06%

Alejandro Marti García 14.63%

Fuera de estos accionistas no se considera que existan accionistas que ejerzan influencia significativa, ya que el capital social esta pulverizado.

Si se tiene que considerar a un accionista que ejerza control o poder de mando, se podría considerar al Lic. Jose Madariaga Lomelin, ya que con su participación en MZM Promociones (59%) o su tenencia personal (0.38%) y su nombramiento como Presidente del Consejo de Administración y su cargo de Director General puede influir en la decisiones que tome el Consejo de Administración o la Asamblea de Accionistas.

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Coronado Ramírez Alejandro				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
No Aplica		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2012-04-26				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2102-2019		NA	8 años	
Información adicional				

Sánchez García Álvaro				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
No Aplica		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2012-04-26				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2102-2019		NA	8 años	
Información adicional				

Fernández y Madrazo Francisco Javier				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
No Aplica		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2012-04-26				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2102-2019		NA	8 años	
Información adicional				

Lopez Galicia Mario			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2019-04-30			

Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2109-	NA	1 años	
Información adicional			

Loera Fernandez Alfredo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2102-2019	NA	8 años	
Información adicional			

Trigueros Ramirez Enrique			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2018-04-25			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2018-2019	NA	2 años	
Información adicional			

Camarena Villaseñor Octavio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2102-2019	NA	8 años	
Información adicional			

Carrillo Bertram Jorge			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)

2102-2019	NA	8 años	%
Información adicional			

Sánchez Palazuelos Alberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2102-2019		NA	8 años
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			

Trueba Fano José Manuel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2102-2019		NA	8 años
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			

Zepeda Dávila Luis Gerardo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2102-2019		NA	8 años
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			

Mapes Sánchez Eduardo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2102-2019		NA	8 años
Participación accionaria (en %)			

Información adicional			
Madrid Mendoza Jorge			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2102-2019	NA	8 años	
Información adicional			

Carrillo Schuldes José Francisco			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2102-2019	NA	8 años	
Información adicional			

Patrimoniales [Miembro]

Aymes Blanchet Andrés Alejandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2102-2019	NA	8 años	
Información adicional			

López Velasco Aguirre Mauricio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Período por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación

			accionaria (en %)
2102-2019	NA	8 años	
Información adicional			

Cervera Ramírez Alonso Antonio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2102-2019		NA	8 años
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			

Ciklik Sneider Sergio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2102-2019		NA	8 años
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			

Madariaga Lomelín José			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2102-2019		Presidente	8 años
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			

Madariaga Michieli José			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Participación accionaria (en %)			

2102-2019	NA	8 años	
Información adicional			

Martí García Alejandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2102-2019		NA	8 años
Participación accionaria (en %)			
0.15			
Información adicional			

Rodríguez Torres Juan			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2102-2019		NA	8 años
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			

Aymes Ansoleaga Bárbara			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2102-2019		NA	8 años
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			

Carrillo Díaz Eduardo Arturo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2102-2019		NA	8 años
Participación accionaria (en %)			
Información adicional			

Cervera Lomeli Alonso				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
No Aplica		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2012-04-26				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2102-2019		NA	8 años	
Información adicional				

Ciklik Sneider Alfredo				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
No Aplica		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2012-04-26				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2102-2019		NA	8 años	
Información adicional				

Madariaga Michieli Alejandro				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
No Aplica		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2012-04-26				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2102-2019		NA	8 años	
Información adicional				

Santoveña Díaz Everardo Mauricio				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
No Aplica		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2012-04-26				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2102-2019		NA	8 años	
Información adicional				

Martí Haik Alejandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2102-2019	NA	8 años	
Información adicional			

Rodríguez Bas Gerardo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
No Aplica		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2012-04-26			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2102-2019	NA	8 años	
Información adicional			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes: 100

Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes: 0

Porcentaje total de hombres como consejeros: 97

Porcentaje total de mujeres como consejeros: 3

Cuenta con programa o política de inclusión laboral: No

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

N/A

Accionistas de la empresa [Sinopsis]

Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]

MZM Estrategia, S.A.P.I. de C.V.	
Participación accionaria (en %)	0.16
Información adicional	

Madrazo Garcia Claudia	
Participación accionaria (en %)	0.15
Información adicional	

Marti Garcia Alejandro Joaquin	
Participación accionaria (en %)	0.15
Información adicional	

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

Madariaga Lomelin Jose	
Participación accionaria (en %)	0.0001
Información adicional	
Presidente del consejo	

Estatutos sociales y otros convenios:

Como ya se había señalado en el apartado II punto 2 inciso I en agosto de 2014, mediante Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de la Sociedad, los accionistas, sujeto a la condición suspensiva consistente en que se obtenga la autorización de la CNBV, acordaron entre otros puntos (i) dejar sin efectos la autorización para funcionar como Sociedad de Inversión de Capitales, (ii) cambiar la modalidad de la Sociedad de "Sociedad de Inversión" por la de "Sociedad Anónima Bursátil", (iii) efectuar la conversión de acciones representativas de la parte fija del capital social de la Sociedad, y (iv) reformar íntegramente sus estatutos sociales.

Hasta antes de esto y por acuerdo de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 24 de agosto de 2012 se habían modificado los estatutos de la sociedad para adecuarlos a lo dispuesto por la nueva Ley de Fondos de Inversión, así como por lo dispuesto en las reformas a la Ley del Mercado de Valores.

Un resumen de las modificaciones efectuadas en agosto del 2014, es el siguiente:

- DENOMINACION.- La sociedad se denomina "PROCORP", denominación que irá seguida de las palabras "Sociedad Anónima Bursátil de Capital Variable" o de su abreviatura "S.A.B. DE C.V."

La Sociedad se registrará por lo establecido en los presentes estatutos, y en lo no previsto, por la Ley del Mercado de Valores, la Legislación Mercantil, los usos bursátiles y mercantiles y la legislación de orden común, los cuales serán supletorios en el orden citado.

- OBJETO.- La sociedad tiene por objeto:

Operar, directa o indirectamente, a través de terceros, todo tipo de centros educativos o cualquier tipo de entidad de índole educativa y cultural que presten servicios de naturaleza análoga o conexas; Prestar servicios de todo tipo en especial de asesoría para su operación; La adquisición, explotación y enajenación de propiedad industrial o autoral; La adquisición, mantenimiento, explotación y enajenación de bienes muebles o inmuebles, de acciones, partes sociales o participaciones en otras sociedades y empresas de naturaleza civil o mercantil; La recepción y otorgamiento de créditos y de garantías, emitir obligaciones, bonos, papel comercial y cualquier otro título de crédito, valor o instrumento equivalente; Ejecutar toda clase de actos y celebrar toda clase de contratos laborales, civiles, mercantiles o administrativos necesarios o convenientes con sus anteriores fines.

- DURACION.- La duración de la sociedad será indefinida.

- CAPITAL SOCIAL.- Las acciones de la sociedad están representadas por dos series de acciones, siendo ellas ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, las cuales están íntegramente suscritas y pagadas en las proporciones que se detallan en el inciso I del numeral dos de este Reporte Anual.

La serie "A" corresponde al capital social fijo, sin derecho a retiro.

La serie "B", que se refiere a la parte variable del capital.

- LIMITANTES.- El consejo de administración de la sociedad, establecerá límites máximos de tenencia accionaria por inversionista y determinará políticas para que las personas que se ajusten a las mismas, adquieran temporalmente porcentajes superiores a tales límites

- DE LA ADMINISTRACIÓN.- ... un Consejo de Administración, que será designado por la Asamblea Ordinaria de Accionistas, estará compuesto por el número de miembros que señale la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, sin que éste pueda quedar integrado por más de 21 miembros. Por cada consejero propietario, podrá designarse un consejero suplente. Cuando menos el 25% (veinticinco por ciento) de los miembros del Consejo de Administración deberán ser independientes en términos de los artículos 24 y 26 de la Ley del Mercado de Valores. Los consejeros suplentes de los consejeros independientes deberán tener el mismo carácter.

Los accionistas titulares de acciones con derecho a voto, incluso limitado o restringido, que en lo individual o en conjunto tengan el 10 por ciento del capital social de la Sociedad y por cada 10 por ciento, tendrán derecho a designar y revocar en Asamblea General de Accionistas a un miembro del Consejo de Administración.

- ATRIBUCIONES.- El consejo de administración tendrá la representación legal de la sociedad y, por consiguiente, estará investido de las siguientes facultades y obligaciones:

...Dictar las medidas que se requieran para que se observe debidamente lo establecido en el prospecto de información al público inversionista;

...Analizar la propuesta de modificación y aprobarla en su caso, del prospecto de información al público inversionista y vigilar su observancia;

...A recomendación del Comité de Auditoría, la designación o remoción de los auditores externos de la Sociedad;

...Aprobar por mayoría de votos, siempre que se cuente adicionalmente con el voto favorable de la mayoría de los consejeros independientes,...

a. El manual de conducta

b. b) La contratación de las personas que presten a la sociedad los servicios a que se refiere la LFI.

c) Las normas para prevenir y evitar conflictos de intereses.

d) Las operaciones con personas que mantengan nexos patrimoniales, de responsabilidad o de parentesco, con accionistas de capital fijo o miembros del consejo de la sociedad o con los accionistas de la sociedad operadora

Deberes y Responsabilidad de los Consejeros, y en su caso del Secretario del Consejo de Administración, y Limitaciones de Responsabilidad.

1. Deber de Diligencia. Los miembros del Consejo de Administración, y en su caso del Secretario del Consejo de Administración, deberán actuar de conformidad con el deber de diligencia contemplado por la Ley del Mercado de Valores.

2. Deber de Lealtad. Los miembros del Consejo de Administración, y en su caso del Secretario del Consejo de Administración, deberán actuar de conformidad con el deber de lealtad contemplado por la Ley del Mercado de Valores.

3. Acción de Responsabilidad. La responsabilidad resultante de la violación del deber de diligencia o del deber de lealtad, será exclusivamente a favor de la Sociedad o de la persona moral que ésta controle y podrá ser ejercida por la Sociedad o por los accionistas que, en lo individual o en conjunto, tengan la titularidad de acciones, ordinarias o de voto limitado, restringido o sin derecho de voto, que representen 5% (cinco por ciento) o más del capital social de conformidad con lo previsto en la Ley del Mercado de Valores.

4. Excluyentes de Responsabilidad. Los miembros del Consejo de Administración, y en su caso del Secretario del Consejo de Administración, no incurrirán en responsabilidad por los daños y perjuicios que ocasionen a la Sociedad o a las personas morales que ésta controle, cuando el consejero de que se trate actúe de buena fe y se actualice cualquier excluyente de responsabilidad conforme a lo que se prevé por la Ley del Mercado de Valores.

Otras prácticas de gobierno corporativo

DE LOS COMITES.-... La vigilancia de la gestión, conducción y ejecución de los negocios de la Sociedad y de las personas morales que controle la Sociedad, estará a cargo del Consejo de Administración a través del Comité o Comités de Prácticas Societarias y de Auditoría, así como por conducto de la persona moral que realice la auditoría externa de la Sociedad.

La Sociedad contará con un Comité o Comités que desempeñen las funciones de Prácticas Societarias y de Auditoría, de acuerdo a lo previsto por la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones legales aplicables.

- VIGILANCIA.- ...La Sociedad podrá contar con el apoyo de un contralor normativo, ...deberá vigilar que la Sociedad cumpla con normatividad interna y externa..... asistirá con voz pero sin voto a las sesiones del Consejo... y de los comités.

- REPRESENTACIÓN.- ...Los Accionistas que reúnan cuando menos el diez por ciento de las acciones en una Asamblea, podrán solicitar que se aplase para dentro de tres días, sin necesidad de nueva convocatoria, ...la votación de cualquier asunto respecto del cual no se consideren suficientemente informados...

- RECOMPRA DE ACCIONES.- La sociedad,... podrá adquirir las acciones por ella emitidas, a través de la Bolsa de Valores en que coticen.

La adquisición de acciones propias se realizará en los términos y conforme a lo previsto en el artículo 56 (cincuenta y seis) y demás aplicables de la Ley del Mercado de Valores, así como de las demás disposiciones que se encuentren vigentes al momento de la operación, incluyendo aquellas emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

No existen reglas particulares o procesos especiales que seguir para cambiar los derechos asociados a las acciones, distintas a las comunes en el ámbito corporativo nacional.

Salvo lo expresado con anterioridad, no existe limitación adicional sobre la adquisición de las acciones de la sociedad.

En cuanto a las asambleas de accionistas estas se considerarán legalmente instaladas y validas sus resoluciones si está representado al menos la mitad del capital social, si es ordinaria y con cualquiera que sea el número de acciones representadas si es extraordinaria.

Cabe señalar que no existen fideicomisos o mecanismos que limiten los derechos corporativos que confieren las acciones a sus tenedores.

Los Estatutos Sociales prevén que la Sociedad será administrada por un Consejo de Administración el cual contará con todas las facultades para llevar a cabo la operación de la empresa y la representación de la firma social.

La sociedad además del Consejo de Administración cuenta con los siguientes órganos intermedios:

Comité de Inversiones: Decide en qué empresas invertir en atención a los lineamientos del Consejo de Administración y a las políticas de inversión para Procorp.

Este Comité esta integrado por los siguientes consejeros:

Andrés Alejandro Aymes Blanchet

José Madariaga Lomelín

Alejandro Martí García

Eduardo Arturo Carrillo Díaz

Eduardo Mapes Sánchez

Presidente

José Madariaga Lomelín

Secretario

Everardo Santoveña Díaz

Comité de Auditoría y Practicas Societarias: Supervisa la gestión de la sociedad y resuelve en caso de operaciones entre partes relacionadas.

Este Comité esta integrado por los siguientes consejeros:

Andrés Alejandro Aymes Blanchet

Eduardo Mapes Sánchez

Jorge Madrid Mendoza

Luis Gerardo Zepeda Dávila

Presidente

Luis Gerardo Zepeda Dávila

Secretario

Eduardo Mapes Sánchez

Contralor Normativo

Rafael Terrazas Zúñiga

Información adicional Administradores y accionistas

N/A

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

Como ya se señaló anteriormente las acciones de la sociedad estaban representadas por dos series de acciones, siendo ellas ordinarias, nominativas, con valor nominal de \$1.00, ahora sin expresión de valor nominal, las cuales están íntegramente suscritas y pagadas en las proporciones que se detallan en el inciso I del numeral dos de este Reporte Anual. Ahora están representadas de la forma siguiente:

La serie "A" corresponde al capital social fijo, sin derecho a retiro, y está representada por 50,000 acciones suscritas y pagadas.

La serie "B", que se refiere a la parte variable del capital, está representada por un total de 49'950,000 acciones, de las cuales se encuentran en circulación 43'084,288 el resto se encuentran en tesorería para ser puestas en circulación cuando el Consejo de Administración así lo decida.

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

Comportamiento de la acción, en su cotización en el mercado de valores en México, en valores ajustados por las reducciones de capital efectuadas en los últimos tres ejercicios, a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V. al:

FECHA	PRECIO
31/ dic/2013	9.00
31/ dic/2014	9.00
31/ dic/2015	9.00
31/mar/2016	9.00
30/ jun/2016	9.00
30/ sep/2016	9.00
31/ dic/2016	9.00
31/mar/2017	9.00
30/ jun/2017	9.00
30/ sep/2017	9.00
31/ dic/2017	9.00
30/ jun/2018	9.00
30/ sep/2018	9.00
31/ oct/2018	9.00
30/ nov/2018	9.00
31/ dic/2018	9.00
31/ene/2019	9.00
29/feb/20189	9.00
31/mar/2019	9.00

El precio máximo y mínimo de los últimos meses es de 9.00, mientras que volumen operado en este mismo periodo, es de 165 mil acciones.

La cotización de la acción, derivado del requerimiento de la CNBV de presentar información con IFR's por el segundo trimestre de 2015, fue suspendida en el mercado durante el tiempo en que se substituyo la información que ya había sido presentada con NIF's por ese mismo periodo.

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

Hasta la fecha y por el proceso de transición de la Sociedad, que venía operando como una Sociedad de Inversión de Capitales, no se ha contratado a un Formador de Mercado, con el objeto de que dicho intermediario realice operaciones por cuenta propia, con recursos propios y de manera permanente, mediante la formulación de posturas de compra o venta en firme de un valor o un conjunto de valores emitidos por la emisora que se operen en el mercado de valores de renta variable nacional, para promover su liquidez, establecer precios de referencia y contribuir a la estabilidad y continuidad de los mismos.

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

N/A

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

N/A

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

N/A

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

N/A

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



