

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	433,658,798	403,013,401
10010000			DISPONIBILIDADES	1,053,261	1,464,966
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	23,205,329	22,635,027
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	23,205,329	22,635,027
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			DEUDORES POR REPORTO (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	0	0
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	236,794,820	261,288,202
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	240,668,890	262,768,202
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	239,712,872	261,536,500
	10500100		Créditos comerciales	239,712,872	261,536,500
		10500101	Actividad empresarial o comercial	239,712,872	260,889,501
		10500102	Entidades financieras	0	646,999
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	956,018	1,231,702
	10550100		Créditos comerciales	956,018	1,231,702
		10550101	Actividad empresarial o comercial	956,018	1,231,702
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-3,874,070	-1,480,000
10650000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-63,670	-33,670
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	31,166,322	34,500,617
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	131,038,447	74,581,063
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	245,338	411,206
11150000			OTROS ACTIVOS	10,218,951	8,165,990
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	7,125,223	4,173,519
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	3,093,728	3,992,471
20000000			P A S I V O	338,081,742	312,626,936
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	67,591,771	69,862,747
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	212,713,054	178,472,538
	20100200		De corto plazo	97,423,839	75,296,466
	20100300		De largo plazo	115,289,215	103,176,072
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	19,773,793	29,241,469
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	19,773,793	29,241,469
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	38,003,124	35,050,182
30000000			CAPITAL CONTABLE	95,577,056	90,386,465
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	70,000,000	70,000,000
	30050100		Capital social	70,000,000	70,000,000
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	25,577,056	20,386,465
	30100100		Reservas de capital	897,930	897,930
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	21,787,634	16,988,753
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	2,891,492	2,499,782
40000000			CUENTAS DE ORDEN	399,937,566	569,353,100
40050000			Avales otorgados	397,369,721	568,123,395
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	1,129,805	602,151
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	961,720	627,554
40900000			Otras cuentas de registro	476,320	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**
FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	18,206,105	17,295,381
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	32,747,364	26,262,570
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	123,000	84,266
50100000	Gastos por intereses	17,335,353	12,458,227
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	18,156,814	16,056,328
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	15,584,302	15,127,661
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	271,816	1,760,947
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	15,312,486	13,366,714
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	3,387,195	2,666,083
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	3,151,628	2,709,297
50450000	Resultado por intermediación	0	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	3,778,611	3,798,384
50600000	Gastos de administración	15,712,299	14,001,823
50650000	Resultado de la operación	3,614,365	3,120,061
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	3,614,365	3,120,061
50850000	Impuestos a la utilidad causados	0	0
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	722,873	620,279
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	2,891,492	2,499,782
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	2,891,492	2,499,782

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	2,891,492	2,499,782
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	21,960,225	19,212,682
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	18,345,860	16,092,621
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	0	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	722,873	620,279
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-17,105,085	12,825,881
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	0	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	30,718,471	17,571,676
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-3,785,995	-7,076,369
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-20,095,400	10,391,259
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	25,130,393	31,962,455
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-9,457,649	-61,319,174
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	27,364,960	23,568,410
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	2,500,206	3,439,468
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-29,331,967	-27,922,593
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-26,831,761	-24,483,125
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	-491,637	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	41,562	-914,715
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,011,699	2,379,681

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,053,261	1,464,966

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNACTIV
FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2017

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2017 Y 2016

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	70,000,000	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	95,577,056
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	0
Otros.	0	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	70,000,000	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	95,577,056
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	0
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	0
Otros	0	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	0
Saldo al final del periodo	70,000,000	0	0	0	897,930	21,787,634	0	0	0	0	2,891,492	95,577,056

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

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

PAGINA 1 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

"COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA"
AL 2T de 2017

Al 2T 17, la Empresa tuvo una colocación de créditos por \$72.6 MDP, lo cual fue menor en 12.9% comparado con los \$83.4 MDP colocados al 2T 16, como consecuencia de: i) la continuación de la incertidumbre por el triunfo a la presidencia del empresario Trump en EUA y sus efectos en nuestra economía, ii) la volatilidad del peso y sobre todo iii) el incremento en la TIIE en 125bsp durante el 2S 17; eventos que afectan directamente a nuestros clientes PYMES y grandes empresas, al retrasar o incluso suspender proyectos de inversión y renovación de equipo hasta tener una mayor certidumbre.

Consideramos que el 2do semestre será de mayor dinamismo para la economía de nuestro país y la colocación mejorará como lo refleja la estacionalidad histórica de nuestra colocación, así como también basada en acciones como el reforzamiento e incremento de nuestra área de promoción con la contratación de un mayor número de promotores, en la concreción de acuerdos comerciales y de colaboración que se vienen trabajando y en una mayor inversión en campañas de marketing digital.

Al cierre del 2T de 2017 los ingresos por intereses por operaciones de créditos y arrendamiento financiero junto con los ingresos por arrendamiento operativo superaron a los reportados al 2T de 2016 por \$7.4 MDP, que representa una variación del 29.9%, lo que se explica en gran parte a que la colocación realizada al cierre de 2T 17, ha sido en un mayor porcentaje en el producto de arrendamiento operativo, logrando una mejor productividad.

Los gastos por intereses tuvieron un aumento en \$4.9 MDP que se explican de la siguiente manera: i) \$3.7 MDP por el incremento de la tasa de referencia TIIE en 277 bsp al subir de 3.94% (Promedio al 2T16) a 6.71% (Promedio al 2T 17), ii) \$1.1 por la contratación de nuevos pasivos en promedio por \$ 34.2 MDP a partir del mes de marzo 2017, para fondear la cartera. Sobre los pasivos bursátiles se destaca la nueva emisión de CEBURES a corto plazo (FINACTV17) realizada el 30 de Marzo 2017 por un importe de \$50 MDP a 364 días a una tasa variable de TIIE más 230 bsp con amortización del capital al vencimiento y pago de intereses mensualmente. Sobre la emisión de CEBURES de largo plazo con garantía parcial de NAFIN, emitida en noviembre de 2015 por \$ 100 MDP, se ha venido pagando puntualmente el capital e intereses conforme al programa, teniendo un saldo insoluto al cierre del 2T 17 de \$20 MDP. Durante 2017, la compañía continua atendiendo los mercados de PYMES con los productos de crédito y arrendamiento financiero, y a las grandes empresas con arrendamiento operativo, bajo la premisa de mantener una cartera sana de calidad y mejora en la rentabilidad.

i) Resultado de operación:

El margen financiero se integra por:

i) Los ingresos por intereses, derivados de la cartera de crédito y de arrendamiento financiero, ii) los ingresos por arrendamiento operativo, iii) otros beneficios por arrendamiento, menos los gastos por intereses y menos la depreciación de los bienes en arrendamiento operativo.

El margen financiero tuvo un incremento del 3.0% al pasar de \$15.1 MDP a \$15.5 MDP que se explica principalmente por un incremento en los ingresos por arrendamiento operativo neto del 24.7% debido a una mayor colocación en este producto, seguido de un incremento del 5.3% en los ingresos por intereses por crédito y arrendamiento financiero, que han

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

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

PAGINA **2 / 3**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

permitido absorber el incremento en los gastos por intereses como resultado del incremento en las tasas y del incremento en la depreciación como consecuencia de más activos fijos destinados al arrendamiento operativo.

En relación al margen financiero ajustado por riesgos crediticios la estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un decremento del 84.5% que proviene principalmente de que durante 2017 no se han presentado castigos a la cartera que generen un aumento importante en el gasto como fue en el caso de 2016 que por un cliente se tuvo que generar una reserva importante al cierre del 2º. Trimestre de ese año.

En lo relacionado a las Comisiones y Tarifas Cobradas se tiene un incremento de \$0.7 MDP que se genera por las comisiones de apertura cobradas, los ingresos por mantenimiento, así como por los ingresos por gestorías de placas y tenencias principalmente, al 2T 16 se tenía un importe de \$2.7 MDP y AL 2T 17 asciende a \$3,4 MDP.

Los gastos de administración y promoción están integrados principalmente por los servicios administrativos que se pagan a la filial SPA (Servicios Profesionales Activos, S.A. de C.V.) y que incluyen remuneraciones y prestaciones al personal, honorarios profesionales, rentas, amortizaciones de los seguros de tasas, mantenimiento, gastos de promoción y publicidad, y otros gastos generales.

Los gastos de administración generados durante el 2T 2017 ascienden a \$ 15.7 MDP y representan un aumento del 12.2%, en comparación con el 2T de 2016 que ascendió a \$14.0 MDP, que se explica principalmente por el incremento del personal, en los gastos de promoción y publicidad y en los gastos mantenimientos preventivos de unidades que incluyen dicho concepto.

El resultado de operación refleja un incremento en 15.8% en el 2T 2017 por \$ 3.6 MDP respecto del 2T 2016 por \$3.1 MDP, explicado principalmente por el aumento de los ingresos netos provenientes del arrendamiento operativo, el incremento neto de las comisiones y tarifas cobradas mencionados con anterioridad. FINACTIV presenta un crecimiento en el resultado neto del 15.7% al pasar de \$2.5 MDP en 2T 2016 a \$2.9 MDP en 2T 2017.

ii) Situación financiera, liquidez y recursos de capital

En el rubro de disponibilidades se registran; los saldos en bancos nacionales, y para el 2T de 2017 presenta una disminución de 28.1% al pasar de \$1.5 MDP al cierre de junio 2016 a \$ 1.1 MDP al 2T de 2017, principalmente al optimizar el fondeo de las operaciones de crédito y arrendamiento.

Las inversiones en valores reflejan un incremento de \$0.6 MDP y ascienden a \$23.2 MDP al 2T de 2017 debido a la estrategia de contar con disponibilidades de al menos un mes de colocación..

La cartera de crédito neto tiene un decremento en \$22.1 MDP que representa una disminución del 8.3% que se explica por una menor colocación en el producto de crédito y arrendamiento financiero y una mayor colocación en el arrendamiento puro.

Las Otras Cuentas por Cobrar están representadas principalmente por: a) Localizadores y seguros financiados, b) Depósitos en garantía, c) Impuestos por recuperar y d) Rentas devengadas no cobradas.

A junio de 2017, esta cuenta presentó un decremento del 9.6% al pasar de \$ 34.5 MDP en 2016 a \$31.1 MDP en 2017, debido principalmente a que en 2016 se tenía una cuenta de difícil cobro documentada a través de acuerdo judicial, misma que se cobró en el 3T 2016 por un importe de \$ 3.0 MDP

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

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

PAGINA **3 / 3**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

La cuenta de Mobiliario y Equipo está representada casi en su totalidad, por el equipo otorgado en arrendamiento operativo y refleja un incremento importante al respecto del 2T 2016 del 75.7% para pasar de \$ 74.6 MDP a \$ 131.0 MDP debido al incremento en la demanda por este producto en la colocación que ha venido incrementándose mes con mes durante 2016 y 2017.

En las cuentas de pasivo, los pasivos bursátiles reflejan una ligera disminución del 3.3% o \$2.3 MDP que se explica por la amortización de la emisión de CEBURES FINACTV15 y la nueva emisión de CEBURES a corto plazo (FINACTV17) realizada el 30 de Marzo 2017 por un importe de \$50 MDP. Por otro lado la cuenta de pasivos bancarios refleja un aumento de 19.2% o 34.2 MDP, explicado principalmente por la contratación de nuevos préstamos bancarios. La compañía al cierre de junio 2017 tiene contratadas líneas de crédito aún no utilizadas que suman \$ 133.6 MDP.

Todas las líneas de crédito bancarias así como la emisión de los certificados bursátiles están contratadas a tasa variable, teniendo como referencia la TIIE. La Compañía contrata seguros de cobertura de tasas que permite tener cubierto cualquier incremento en las mismas y así poder cubrir la cartera crédito, que se opera a tasa fija.

El rubro otras cuentas por pagar está representada por préstamos de accionistas, impuestos por pagar, y otras cuentas por pagar. Esta cuenta presentó una disminución del 32.4% ó \$9.5 MDP al cierre de junio 2017 con respecto a junio 2016, al pasar de \$29.2 al 2T 16 a \$19.7 MDP al 2T 17 y que se explica principalmente por pagos a accionistas de sus préstamo sy cuentas por pagar en tránsito por pagos a proveedores..

Los créditos diferidos y cobros anticipados están representados por los depósitos y rentas recibidas de los clientes en garantía del cumplimiento de sus contratos. Esta cuenta aumentó en 8.4% al comparar dicho saldo al cierre de junio de 2017 con el del cierre de junio 2016 que paso de \$ \$35 MDP en 2016 a \$ \$38 MDP en 2017, principalmente por el incremento de depósitos y rentas en garantía de los clientes.

Finalmente, el capital contable aumentó 5.7% al cierre de junio de 2017 , que representa un monto de \$5.2 MDP con respecto al cierre de junio 2016, que se explica principalmente por el resultado neto de 2016 en \$ 4.8 MDP así como por el incremento en el resultado neto acumulado al 2T de 2017 en \$0.4MDP con respecto al 2T de 2016.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Estados financieros de:

Finactiv, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.

30 de Junio de 2017 y 2016

Notas a los estados financieros

30 de Junio de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en pesos)

1Constitución y Operación de la Compañía:

Finactiv, S.A. de C.V., SOFOM, E.R. (la Compañía) se constituyó el 30 de junio de 2008 como una sociedad financiera de objeto múltiple, entidad no regulada, con una duración indefinida. Como se menciona en la nota 2, a partir de 2015 la Compañía se convirtió en una entidad regulada. Es poseída en el 40% por Fábrica Nacional de Abrasivos, S.A. de C.V. (FNA) y su oficina está ubicada en Avenida Independencia 1900 A, Colonia Zona Industrial, Toluca, Estado de México y realiza operaciones en diversos estados de la

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

República Mexicana.

Su actividad principal es realizar operaciones de crédito simple, prendario, arrendamiento capitalizable (financiero), arrendamiento operativo (puro), la obtención de todo tipo de préstamos, mutuos, créditos con o sin garantía específica o de fondeo de cualquier naturaleza permitido por la legislación aplicable, descontar, dar en garantía o negociar los títulos de crédito y afectar los derechos provenientes de las operaciones antes descritas.

Las operaciones de crédito realizadas por la Compañía están reguladas por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC) y por la Ley de Instituciones de Crédito. Igualmente, la Compañía debe dar cumplimiento a las disposiciones relativas a la prevención y detección de operaciones con recursos de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo, bajo la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión CNBV). Asimismo, está obligada a cumplir con los requerimientos que establece la Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros.

La Compañía no tiene empleados por lo que todos los servicios que requiere para su administración y operación le son proporcionados por su parte relacionada Servicios Profesionales Activos, S.A. de C.V. (SPA), ver nota 14; y por consiguiente no está sujeta a requerimientos u obligaciones de carácter laboral y fiscal, excepto por aquellos que podrían surgir de los servicios que le presta SPA.

2 Aprobación y bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las normas y criterios contables (los Criterios de contabilidad) establecidos por la CNBV, a través de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, que incluyen criterios particulares para ciertas operaciones, pero siguen en lo general a las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar un criterio contable específico.

De conformidad con los citados criterios contables, a falta de un criterio contable específico de la CNBV, deberán aplicarse en forma supletoria, en el siguiente orden, las NIF emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board, (IASB por sus siglas en inglés), así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los Estados Unidos de América, emitidos por el Financial Accounting Standards Board (USGAAP por sus siglas en inglés) o, en su caso, cualquier norma de información financiera que forme parte de un conjunto de normas formales y reconocidas.

La Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Compañía, les otorgan facultades a los accionistas para modificar los estados financieros después de su emisión. Dichos estados financieros están sujetos a la autorización de la CNBV; consecuentemente dicha Comisión tiene facultades para revisar los estados financieros de las SOFOMES y podrá solicitar aclaraciones, ordenar modificaciones o correcciones que a su juicio, sean fundamentales, así como ordenar que se publiquen nuevamente los estados financieros con las modificaciones pertinentes. Los estados financieros adjuntos se someterán a aprobación en las próximas juntas del Consejo de Administración y de la Asamblea Ordinaria de Accionistas.

3 Programa de Colocación de certificados bursátiles

El 30 de abril de 2015, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, aprobó la iniciativa de la Administración, para gestionar la autorización de un programa para emitir certificados bursátiles a corto y largo plazo por un monto de trescientos millones de pesos, que se destinarán a incrementar las operaciones de la Compañía; la vigencia del programa es de cinco años contados a partir de la fecha de la primera

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

emisión de largo plazo, ver nota 11. En enero de 2017, se realizó una actualización de la inscripción de los certificados bursátiles ante el Registro Nacional de Valores (RNV) a fin de que conste que se trata de un programa dual (certificados bursátiles de corto y largo plazo). En Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2017, se aprobó realizar una nueva emisión conforme al programa de certificados bursátiles de largo plazo, que está autorizado por la CNBV hasta por un monto trecientos millones de pesos mediante oficio número 153/5984/2015 de fecha 23 de noviembre de 2015. Se entregó a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y a la CNBV, diversa información y documentación, así como hechas las solicitudes de autorización de diversos formatos para la actualización del programa de certificados bursátiles, para convertirlo en un programa dual (de corto y largo plazo). Mediante oficio número 153/10147/2017 de fecha 24 de marzo de 2017, la CNBV resolvió la actualización en el RNV bajo la modalidad de programa de colocación con la finalidad de emitir certificados bursátiles de corto plazo, señalando que las emisiones vigentes de estos certificados no excederán de doscientos millones de pesos, habiéndose efectuado el 30 de marzo de 2017 la primera emisión de corto plazo por un monto de cincuenta millones de pesos.

4 Principales políticas contables

Las principales políticas contables que se han utilizado para la preparación de los estados financieros adjuntos, se resumen a continuación.

a. Efectos de la inflación

El entorno económico en el que ha operado la Compañía desde su constitución se considera no inflacionario, debido a que la inflación acumulada de los períodos de tres años desde el 2008 a la fecha es menor del 26%, por tal razón los estados financieros están expresados en pesos nominales.

La inflación anual de 2016, 2015 y 2014 fue del 3.36%, 2.13% y 4.08%, respectivamente, por lo tanto la inflación acumulada al 31 de diciembre de 2016 de los tres últimos años fue del 9.87%.

b. Disponibilidades

Las disponibilidades comprenden el efectivo en caja y depósitos bancarios en cuentas de cheques e inversiones disponibles a la vista de alta liquidez que son fácilmente convertibles en efectivo y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en valor.

Las disponibilidades se registran a su valor nominal. Los rendimientos que generan se reconocen en resultados conforme se devengan.

c. Inversiones en valores

Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con la intención de uso que la Compañía les asigna al momento de su adquisición en "títulos para negociar", o "disponibles para la venta", incluyen valores gubernamentales, títulos bancarios, otros títulos de deuda e inversiones de renta fija y de renta variable.

Inicialmente se registran a su valor razonable el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del año, y los que corresponden a títulos disponibles para la venta se reconocen como parte de la inversión. Los intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan.

Los títulos para negociar y disponibles para la venta se valúan a su valor razonable.

El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. Los ajustes resultantes de las valuaciones de estas categorías se reconocen directamente en los resultados del año o en el capital contable, según se trate de títulos para negociar o disponibles para la venta, respectivamente.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Los valores e instrumentos financieros que forman parte del portafolio de inversión, se valúan utilizando precios actualizados proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la CNBV, denominados "proveedores de precios".

d. Cartera de crédito

Los créditos vigentes representan el capital pendiente de cobro a los acreditados más los intereses devengados. Los intereses cobrados por anticipado se amortizan durante la vida del crédito bajo el método de línea recta. Las rentas de arrendamientos capitalizables cobradas por anticipado se aplican a resultados conforme se devengan. El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, en la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establecen la LGOAAC, la Circular Única de Bancos (CUB) y los manuales y políticas internos de la Compañía.

En el caso de créditos con garantía prendaria, la garantía se constituye con dichos bienes, así como con bienes muebles, en complemento al bien financiado. La cartera de crédito se presenta sin segregar su vencimiento a corto y largo plazo.

El saldo insoluto de los créditos, incluidos los intereses devengados, se registra como cartera vencida cuando:

- i) Se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o
- ii) Sus amortizaciones no han sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:
 - a. Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
 - b. Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;
 - c. Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
 - d. Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación o en su caso, 60 o más días naturales de vencidos.

Los créditos vencidos que se reestructuran permanecen dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido (tres pagos oportunos). Asimismo, los créditos a largo plazo con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuran, se consideran como cartera vencida.

En el momento en que algún crédito se considera como vencido, se suspende la acumulación de sus intereses; sin embargo, se mantiene en cuentas de orden el control de los mismos para efectos de negociación o cobro posterior.

Se regresan a cartera vigente, aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o, los suficientes para no estar en el supuesto de cartera vencida.

e. Arrendamientos

De acuerdo con los lineamientos del Boletín D-5 "Arrendamientos", la Compañía clasifica los contratos de arrendamiento que tiene celebrados como capitalizables u operativos. Los arrendamientos son reconocidos como capitalizables y se registran como cartera de crédito, si de forma general transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado. Todos aquellos arrendamientos que no reúnen las condiciones para considerarse como arrendamientos capitalizables, se consideran como arrendamientos operativos.

Cartera por arrendamiento capitalizable (financiero):

La inversión bruta representa la suma de los pagos mínimos establecidos en los contratos de arrendamiento, más la opción de compra menos el ingreso financiero por devengar. Los intereses se reconocen en los resultados del año conforme se devengan.

f. Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios se determinó hasta el 31 de diciembre

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

de 2016 en función de los resultados de la calificación de la cartera de crédito con cifras al cierre de cada mes, conforme lo establece la metodología general descrita en el manual de crédito, que incluye entre otros aspectos el estatus de antigüedad, las garantías que se tienen y el estatus jurídico.

De conformidad con la resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a los almacenes generales de depósito, casas de cambio, uniones de crédito y sociedades financieras de objeto múltiple reguladas publicada en el Diario Oficial de la Federación el 19 de octubre de 2015, mediante la cual se reforma el artículo segundo transitorio de las disposiciones publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 12 de enero de 2015, se señala que las SOFOMES que con posterioridad al 13 de marzo de 2015, hayan realizado emisiones de valores de deuda, y siempre que la fecha de vencimiento de dichos valores o programas de colocación bajo los cuales se emitan sea posterior al 31 de diciembre de 2016, determinarán su estimación preventiva para riesgos crediticios con base en la metodología de pérdidas esperadas a partir del 1 de enero de 2017.

g. Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar diferentes a la cartera de crédito y arrendamiento se presentan a su valor de realización, y representan entre otros conceptos, accesorios de la cartera de crédito y arrendamiento, deudores y depósitos en garantía. Por las cuentas de deudores identificados cuya vigencia es mayor a 90 días naturales y 60 días para los deudores no identificados, se constituye una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del adeudo.

h. Bienes adjudicados

Los bienes adquiridos mediante adjudicación judicial se registran en la fecha de la sentencia legal por la cual se decretó la adjudicación. Los bienes recibidos mediante dación en pago se registran cuando se formaliza la transmisión de la propiedad del bien.

El valor de registro de los bienes adjudicados o recibidos mediante dación en pago es el menor entre el valor neto de la cartera y el valor judicial del bien adjudicado o el valor razonable de los bienes recibidos como dación en pago.

El monto de la estimación que reconoce las potenciales pérdidas de valor por el paso del tiempo de los bienes adjudicados, se determina sobre el valor de adjudicación con base en los procedimientos establecidos en las disposiciones aplicables.

Los bienes adjudicados y los recibidos como dación en pago se valúan periódicamente para reconocer pérdidas potenciales de acuerdo con el tipo de bien de que se trate, registrando el efecto de dicha valuación contra los resultados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación. Esta valuación se determina aplicando diversos porcentajes en función del tiempo transcurrido a partir de la adjudicación o dación en pago.

Al momento de su venta, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del bien adjudicado de que se trate, neto de estimaciones, se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación. Al 31 de junio de 2017 y 2016 no hubo bienes adjudicados.

i. Mobiliario y equipo

Arrendamiento operativo (puro):

El costo de adquisición de los bienes dados en arrendamiento operativo se presenta en el rubro Mobiliario y equipo. Dicho costo de adquisición se reconoce en resultados conforme se deprecian los bienes arrendados. Las rentas se reconocen como ingreso en el estado de resultados, conforme se devengan, y forman parte de la cartera de crédito. Los ingresos por la venta de equipo en arrendamiento operativo, se reconocen en resultados en el momento de su enajenación.

Las comisiones por el otorgamiento inicial del arrendamiento se registran como un crédito diferido, y se reconocen en el rubro de ingresos por intereses durante el plazo del arrendamiento.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Las rentas recibidas en garantía depositadas por los clientes, se registran como pasivo en el rubro de Créditos diferidos y cobros anticipados y al término del contrato quedan a disposición del cliente.

El activo en arrendamiento se registra al costo de adquisición y su depreciación se calcula utilizando el método de línea recta considerando su vida útil estimada. A continuación se relacionan los tipos de activos en arrendamiento y sus tasas de depreciación anuales:

Maquinaria y equipo 5%
Equipo de cómputo 30%
Equipo de transporte 25%
Equipo industrial 10%
Equipo comercial y para oficina 10%
Equipo de comunicaciones 25%
Equipo Médico 8%

Las ganancias o pérdidas derivadas de la disposición de estos activos, resultan de la diferencia entre el producto de la disposición y el valor neto registrado y forman parte de la utilidad neta del año.

Activo propio

El mobiliario y equipo y las mejoras a locales arrendados se registran al costo de adquisición. Su depreciación se calcula utilizando el método de línea recta, en función a su vida útil, aplicando las siguientes tasas anuales.

Mobiliario y equipo 10%
Equipo de cómputo 30%
Mejoras a locales arrendados 20%

j. Otros activos

Este rubro incluye pagos anticipados realizados por servicios que se van a recibir o por bienes que se van a utilizar en el transcurso del tiempo, tales como seguros, servicio de localizadores, entre otros. Se valúan inicialmente considerando el monto de efectivo o equivalentes pagados. Cuando los pagos anticipados se devengan o pierden su capacidad para generar beneficios económicos futuros, se reconocen en el estado de resultados.

k. Impuesto sobre la renta (ISR), causado, anticipado o diferido

La provisión de ISR, se registra en los resultados del año en que se causa, y se determina el efecto diferido de los conceptos provenientes de las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, incluyendo los beneficios de pérdidas fiscales por amortizar. El activo por impuesto diferido se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. El impuesto diferido se determina aplicando la tasa de impuesto promulgada que se estima estará vigente en la fecha en que las partidas temporales serán recuperadas o realizadas.

l. Reconocimiento de ingresos

El reconocimiento de los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores, así como de los intereses provenientes de la cartera de crédito y las rentas operativas, es conforme se devengan, excepto por los intereses provenientes de la cartera vencida los cuales se reconocen hasta que efectivamente se cobran.

m. Comisiones y tarifas cobradas

Corresponden al importe de las comisiones por apertura, sobre el monto de las líneas de crédito autorizadas y por cada disposición. Las comisiones por apertura relacionadas con los créditos y los arrendamientos, se reconocen en resultados conforme se devengan de acuerdo con el plazo del contrato.

n. Provisiones

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Las provisiones se reconocen cuando las obligaciones presentes como resultado de un evento pasado probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Una obligación presente surge de la presencia de algún compromiso legal o contractual que haya resultado de eventos pasados, por ejemplo, garantías de producto otorgadas, controversias legales o contratos onerosos. Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

o. Pasivos bursátiles

El pasivo por la emisión de certificados bursátiles representa el importe a pagar por las obligaciones emitidas, de acuerdo con el valor nominal de los títulos, menos el descuento o más la prima por su colocación. El pasivo por los intereses se reconoce conforme estos se devengan.

Los gastos de la emisión, así como la prima o el descuento en la colocación de las obligaciones se amortizan durante el período en que los certificados estarán en circulación, en proporción al vencimiento de los mismos. Dichos gastos son reconocidos como cargos diferidos. La prima o descuento en la colocación de los certificados se incluye en el rubro de pasivos bursátiles.

p. Evaluación de activos de larga duración

Los valores de los activos de larga duración, tangibles e intangibles, se revisan cuando existen eventos o cambios en las circunstancias del negocio que indican que dichos valores pueden no ser recuperables. Para calcular la pérdida por deterioro se debe determinar el valor de recuperación que se define como el mayor entre el precio neto de venta de una unidad generadora de efectivo y su valor de uso, que es el valor presente de los flujos netos de efectivo futuros, utilizando una tasa apropiada de descuento.

Al 30 de Junio de 2017 y 2016, no se tuvieron activos de larga duración que muestren indicios de deterioro.

q. Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros, se han utilizado varios estimados y supuestos relacionados con la presentación de los activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes, tales como la estimación preventiva para riesgos crediticios, la determinación de flujos de efectivo futuros, la selección de tasas de descuento y otros, para presentar la información financiera de conformidad con los criterios de contabilidad prescritos por la CNBV. Los resultados reales pueden diferir de estos estimados y supuestos.

r. Concentración del riesgo

Los instrumentos financieros sujetos a concentraciones de riesgo (riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez) consisten principalmente en: i) disponibilidades, ii) inversiones en valores, iii) cartera de crédito, iv) cuentas por pagar, v) pasivos bursátiles y vi) préstamos de entidades financieras. Véase nota 20, referente a la administración integral de riesgos.

s. Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el propio año.

t. Cuentas de orden (no auditadas)

Las cuentas de orden o de registro presentan cifras relevantes sobre la operación de Compañía, que no son cifras contables, tales como el monto de garantías recibidas como prenda de los créditos otorgados, el monto de los intereses vencidos ya reservados de cartera vencida, y el importe de los intereses y rentas por devengar.

5 Cambios contables por adopción de nuevos criterios contables y nuevas NIF a partir de 2015:

Derivado de la adopción de las Mejoras a las NIF, aplicables a partir del 1 de enero de 2016, la Compañía reconoció los siguientes cambios contables.

NIF C-1, Efectivo y equivalentes de efectivo

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Los instrumentos financieros deben valuarse a su valor razonable en su reconocimiento inicial. Por lo tanto, se modificó la NIF C-1 para establecer que el efectivo y los equivalentes de efectivo, al ser también instrumentos financieros, deben valuarse a su valor razonable en su reconocimiento inicial. Adicionalmente, se considera a la moneda extranjera como efectivo y no como equivalente de efectivo.

Boletín C-2, Instrumentos financieros, Documento de adecuaciones al Boletín C-2 (DA) y Boletín C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos Se efectuaron modificaciones con el objeto de estar en convergencia con las Normas Internacionales de Información Financiera, relacionadas con: a) la definición de instrumentos financieros disponibles para la venta, b) los criterios para la clasificación de instrumentos financieros conservados a vencimiento, c) la incorporación del término y la definición de "costos de transacción" y la eliminación del término "gastos de compra", d) precisiones para el reconocimiento de los efectos cambiarios de instrumentos financieros denominados en moneda extranjera, y e) permitir la reversión de las pérdidas por deterioro relacionadas con instrumentos financieros clasificados como conservados a vencimiento.

Los cambios en políticas contables derivados de la adopción de las mejoras a las NIF mencionadas anteriormente, no generaron efectos en la información financiera de la Compañía.

6 Disponibilidades:

Al 30 de Junio de 2017 y 2016, el rubro de disponibilidades se integra por el efectivo en caja y bancos por \$1,053,261 y \$1,464,966 respectivamente. Dichos saldos incluyen un depósito bancario por \$43,472 y \$452,564 , respectivamente, que está restringido como garantía de los préstamos recibidos de Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo.

7 Inversiones en valores:

Las inversiones en valores, corresponden a inversiones de renta fija disponibles a la vista. Al 30 de Junio de 2017 y 2016, éstas inversiones ascienden a \$23,205,329 y \$22,635,027, respectivamente.

8 Cartera de crédito:

La cartera de crédito y arrendamiento está constituida en moneda nacional y se integra como se muestra a continuación:

20172016

Créditos comerciales:CapitalIntereses devengadosTotal carteraTotal cartera

Cartera vigente\$ 238,082,863

\$ 1,630,009

\$ 239,712,872

\$ 261,536,500

Cartera vencida\$ 956,018

\$

\$ 956,018

\$ 1,231,702

Total de cartera\$ 239,038,881

\$ 1,630,009

\$ 240,668,890

\$ 262,768,202

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

La cartera de crédito y arrendamiento, clasificada por tipo de crédito, se integra como se muestra a continuación:

20172016

Cartera vigente:

Actividad empresarial o comercial:

Cartera de crédito con garantía prendaria \$175,034,282

\$197,934,755

Arrendamiento capitalizable 64,678,590

62,954,746

Arrendamiento operativo (rentas)

Entidades financieras:

Cartera de crédito con garantía prendaria

646,999

Arrendamiento capitalizable

Arrendamiento operativo (rentas)

Total cartera de crédito y arrendamiento vigente 239,712,872 261,536,500

Cartera vencida:

Actividad empresarial o comercial:

Cartera de crédito con garantía prendaria 956,018 1,231,702

Arrendamiento capitalizable --

Entidades financieras:

Cartera de crédito con garantía prendaria

Arrendamiento capitalizable --

Total cartera de crédito y arrendamiento vencida 956,018 1,231,702

Total cartera de crédito y arrendamiento 240,668,890 262,768,202

Estimación preventiva para riesgos crediticios (3,874,070) (1,480,000)

Cartera de crédito y arrendamiento, neta \$236,794,820 \$261,288,202

Los intereses devengados no cobrados al 30 de Junio de 2017 y 2016, ascienden a \$1,630,009 y 1,991,695 respectivamente, y forman parte del saldo de cada cartera a esa fecha como sigue: \$1,223,978 y 1,537,579 respectivamente, corresponden a la cartera de crédito con garantía prendaria y \$406,031 y 454,116 respectivamente, a la cartera de arrendamiento capitalizable.

Arrendamiento capitalizable

Las cifras más significativas al 30 de Junio de 2017 y 2016 relativas a los contratos de arrendamiento capitalizable celebrados a dichas fechas son las siguientes:

2017

Total del

Crédito Ingreso financiero por devengar Intereses devengados no cobrados Cartera vencida

Cartera vigente

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Corto plazo \$18,098,834\$ (3,943,041)\$406,031 -\$ 14,561,824
 Largo plazo \$57,441,396 (7,324,630) -50,116,766
 \$75,540,230 \$ (11,267,671)\$403,031 -\$ 64,678,590

2016

Total del

crédito Ingreso financiero por devengar Intereses devengados no cobrados Cartera vencida
 Cartera vigente

Corto plazo \$15,655,715\$ (4,199,520)\$454,116
 -\$ 11,910,311
 Largo plazo 59,233,429 (8,189,313) --51,044,435
 \$74,889,463\$ (12,388,833)\$454,116
 197,821
 -\$62,954,746

A continuación se muestran los vencimientos que se tendrán en los próximos años, relativos a los contratos de arrendamiento capitalizable, vigentes al 30 de Junio de 2017:

Vencimientos Importe

A corto plazo \$14,561,824
 A largo plazo:
 2018 26,390,044
 2019 18,614,929
 2020 5,111,793
 262

50,116,766
 Total \$64,678,590

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 30 de Junio de 2017 y 2016, la estimación preventiva para riesgos crediticios se analiza como sigue:

2017 2016
 Saldo al inicio del año \$ 2,900,000\$ 2,764,626
 Incrementos (liberaciones), neto 974,070
 Decrementos (1,284,626)
 Saldo al final del año \$3,874,070\$1,480,000

La calificación de la cartera y las provisiones constituidas al 30 de Junio de 2017 y 2016, se integran como se muestra a continuación:

Cartera comercial

2017

Riesgo Importe % de provisión Importe

A-1165,849,648	0 a 0.9%	964,644
A-239,825,903	1.5%	459,997
B-19,975,036	1.501 a 2%	167,658
B-23,577,758	2.001 a 2.5%	80,103
B-311,628,791	2.501 a 5%	370,412
C-13,700,290	5.001 a 10%	256,840

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

C-21,362,350 10.001a15.5% 173,831
 D3,813,09615.501 a 45% 880,107
 E956,01845.001 a 100% 520,478
 240,668,8903,874,070

___ 2016 ___

RiesgoImporte% de provisiónImporte

A\$244,372,76781.94%\$1,212,770

A116,516,7345.58% 82,584

B670,0640.23%3,350

E1,208,63712.25%181,296

262,768,2021,480,000

La diferencia en la clasificación del riesgo entre los ejercicios de Junio 2017 y Junio 2016 se debe principalmente a que en el ejercicio 2016 el riesgo estaba calificado en base a políticas propias de la entidad a partir del mes de enero de 2017 la compañía adopto la metodología de pérdidas esperadas.

Diversificación de riesgos

De acuerdo con las "Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito y a las SOFOM en materia de Diversificación de Riesgo", emitidas por la Comisión, la Compañía debe realizar un análisis de los acreditados y/o financiamientos que posea para determinar el monto de su Riesgo Común; asimismo, debe contar con información y documentación necesarias para comprobar que una persona o grupo de personas representan riesgo común conforme a los supuestos a que se refieren las citadas reglas.

En cumplimiento con las reglas de diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas, se muestra la siguiente información:

Capital contable al 30 de Junio de 2017\$95,577,056

I. Financiamientos cuyo monto individual representa más del 10% del capital contable:

Operaciones crediticias

Número de financiamientos 5

Monto de los financiamientos en su conjunto \$82,633,013

% en relación con el capital contable 86.46%

II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común \$57,862,456.

III. Calificaciones:

La Compañía opera bajo un perfil de riesgos conservador en operaciones por cuenta propia. Los límites de exposición establecidos para los distintos tipos de riesgos se ubican en niveles razonables. Las calificaciones asignadas por las compañías calificadoras son como sigue:

HR Ratings de México, S.A. asignó la calificación crediticia en la escala nacional de "HR A", la perspectiva de la calificación es estable.

Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. asignó la calificación de "A+/M" la cual significa que la Compañía tiene una buena calidad crediticia.

Las calificaciones obtenidas para la empresa también llamadas Riesgo Contraparte se muestran a continuación:

	HR Ratings	Verum	
Corto Plazo	HR 2	2/M	
Largo Plazo	BBB +	BBB+/M	
	Con Perspectiva		Con

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Perspectiva

Estable

Estable

9 Otras cuentas por cobrar:

Al 30 de junio de 2017 y 2016, las otras cuentas por cobrar se integran como se muestra a continuación:

2017 2016

Accesorios de la cartera de crédito y arrendamiento \$10,540,809 \$19,438,796

Impuestos por recuperar 15,489,844 9,984,797

Partes relacionadas 236,687 331,757

Deudores diversos y depósitos en garantía 1,730,190 2,381,197

Cuentas por cobrar por arrendamiento operativo 3,168,792 2,262,867

Otras - 101,203

31,166,322 34,500,617

Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (63,670) (33,670)

\$31,102,652 \$34,466,947

Al 30 de junio de 2017 y 2016, se tiene creada una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por \$63,670 y \$33,670 respectivamente, lo anterior con base en la antigüedad de los saldos.

10 Propiedades, mobiliario y equipo:

Al 30 de Junio de 2017 y 2016, el equipo en arrendamiento operativo, mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integra como se muestra a continuación:

2017 2016

Equipo en arrendamiento operativo, neto 129,849,770 73,362,699

Mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados, neto 1,188,677

1,218,363

\$131,038,447 \$74,581,063

Los movimientos en el equipo en arrendamiento operativo, al 30 de Junio de 2017 y 2016, se muestran a continuación:

Inversión Depreciación Valor neto

En libros

Saldos al 30 de Junio 2016 \$130,721,263 \$ (57,358,563) \$73,362,699

Adiciones 53,845,033 (11,641,359) 42,203,675

Ventas y bajas (18,515,448) 24,396,531 (5,881,083)

Saldos al 31 de Diciembre de 2016 \$166,051,334 \$ (44,603,877) \$121,447,457

Adiciones 29,373,125 (18,156,813) 11,216,312

Ventas y bajas (13,670,842) 10,856,842 (2,814,000)

Saldos al 30 de Junio de 2017 \$181,753,617 \$ (51,903,848) \$129,849,770

El equipo en arrendamiento operativo a su valor neto en libros, clasificado por tipo de equipo, se integra como se muestra a continuación:

2017 2016

Equipo de transporte \$ 73,514,719 \$ 46,621,361

Equipo industrial 13,039,011 13,035,778

Equipo de telecomunicaciones 2,198,702 539,148

Equipo de cómputo 10,547,855 333,542

Equipo médico 17,159,616 15,395,236

Equipo comercial y de oficina 8,419,304 7,437,634

Maquinaria y equipo 4,970,563

\$129,849,770 \$ 73,362,699

Al 30 de Junio de 2017 y 2016, el cargo a resultados por depreciación de los equipos en arrendamiento operativo asciende a \$18,156,813 y \$16,056,328, respectivamente.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Arrendamiento operativo

Los contratos de arrendamiento operativo de equipo se pactan a diferentes plazos; al término de los contratos los activos se disponen para la venta a su valor de mercado. Conforme a la vigencia de los contratos al 30 de Junio de 2017 y 2016, las rentas pactadas por devengar en los próximos años son:

Vencimientos20172016

A corto plazo\$23,847,621\$39,080,765

A largo plazo:

201841,628,771 17,566,694

201931,495,52710,287,683

202015,532,996 4,792,285

88,657,29432,646,662

Total\$112,504,915\$71,727,427

Al 30 de junio de 2017 y 2016, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados de la Compañía se integran como se muestra a continuación:

20172016

Equipo de oficina\$1,179,443\$ 1, 179,762

Equipo de cómputo858,7451,429,393

Maquinaria y equipo169,309169,309

Mejoras a locales arrendados211,721220,381

2,419,2182,998,845

Menos - Depreciación y amortización acumulada1,230,5401,780,482

\$1,188,677\$ 1,218,363

La depreciación y amortización cargada a los resultados al 30 de junio de 2017 y 2016, correspondiente al mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados asciende a \$189,047 y \$190,654, respectivamente.

11 Pasivos bursátiles:

Mediante oficio 153/5984/2015 de fecha 23 de noviembre de 2015, la CNBV autorizó a la Compañía, la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores (RNV) conforme a la modalidad de programa de colocación de certificados bursátiles, así como la oferta pública de dichos instrumentos y, la difusión al público de la información correspondiente. El monto autorizado del programa es de hasta \$300,000 o su equivalente en unidades de inversión (UDI), con carácter revolvente, cuya primera emisión ascendió a \$100,000. El plazo para efectuar emisiones al amparo del programa será de cinco años, a partir de la fecha del oficio mencionado.

Características de la emisión de los Certificados Bursátiles (CB's)

Clave de pizarra:FNACTIV

Valor nominal:\$100 (cien pesos)

Monto de la emisión:\$100,000

Numero de CB's en circulación:1,000,000 (un millón de certificados bursátiles)

Plazo de la primera emisión:700 días.

Fecha de emisión:27 de noviembre de 2015

Fecha de vencimiento:27 de octubre de 2017

Intermediarios colocadores:Vector Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V., Grupo Financiero Ve Por Más

Representante común:CI Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple

Rendimientos:A partir de la fecha de emisión y en tanto no sean amortizados los CB's

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

generarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, que el Representante común calculará 2 días hábiles anteriores a la fecha de pago de los CBs.

Garantía: Los Certificados Bursátiles cuentan con una garantía irrevocable parcial otorgada por Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo ("NAFIN" o el "Garante") a favor de los Tenedores.

Tasa de interés: TIIE a 28 días (calculada 2 días hábiles anteriores al inicio de cada periodo de intereses) más 2.40%

Como se menciona en la nota 3, mediante Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 8 de febrero de 2017, se aprobó realizar una nueva emisión conforme al programa de certificados bursátiles de largo plazo, que está autorizado por la CNBV hasta por un monto trecientos millones de pesos mediante oficio número 153/5984/2015 de fecha 23 de noviembre de 2015. A la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros, se había entregado a la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y a la CNBV, diversa información y documentación, así como hechas las solicitudes de autorización de diversos formatos para la actualización del programa de certificados bursátiles, para convertirlo en un programa dual (de corto y largo plazo). Mediante oficio número 153/10147/2017 de fecha 24 de marzo de 2017, la CNBV resolvió la actualización en el RNV bajo la modalidad de programa de colocación con la finalidad de emitir certificados bursátiles de corto plazo, señalando que las emisiones vigentes de estos certificados no excederán de doscientos millones de pesos, habiéndose efectuado el 30 de marzo de 2017 la primera emisión de corto plazo por un monto de cincuenta millones de pesos.

Al 30 de Junio de 2017, los pasivos bursátiles se integran como sigue:

2017

2016

Certificados bursátiles FINACTIV 70,000,000 72,258,412

Intereses devengados 213,085,913,163

Gastos de la emisión por amortizar (2,621,314) (4,308,828)

\$ 67,591,771 \$ 69,862,747

HR Ratings de México, S.A. considerando las características de la garantía parcial otorgada por Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (NAFIN), asignó la calificación crediticia sobre la primera emisión de certificados bursátiles en la escala nacional de "HR A", donde la perspectiva de la calificación es estable. Dicha calificación asignada en escala local, significa que la emisión ofrece seguridad aceptable para el pago oportuno de obligaciones de deuda y mantiene bajo riesgo crediticio ante cambios económicos adversos.

Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. asignó la calificación de "A+/M" la cual significa que esta emisión tiene una buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados; sin embargo, en periodos de bajas en la actividad económica, los riesgos son mayores y más variables

12 Préstamos bancarios y de otros organismos:

Al 30 de junio de 2017 y 2016 los préstamos bancarios y de otros organismos se integran como sigue:

30 de Junio 2017 30 de Junio 2016

Monto de Corto Largo Corto Largo

Banco Vencimiento la línea Plazo Plazo Plazo Plazo

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

NAFIN (a) Revolvente \$150,000 \$39,094,371 \$40,039,172 \$38,178,941 \$55,218,678
 Bancomer (c) 30-sep-2017 25,000 1,555,000 -6,569,096 1,555,000
 Bancomer (b) 10-nov-2017 11,991 506,928 -2,490,496 506,928
 Banco del Bajío (c) Revolvente 50,000 15,350,985 19,580,541 8,970,545 9,544,344
 Banorte (c) 07-jun-2019 30,000 10,088,505 10,722,230 5,748,579 11,333,336
 Banco Invex (c) 25-feb-2021 73,187 18,387,427 22,199,806 13,874,816 25,625,183
 Bancomext (c) Revolvente 50,000 10,216,179 18,535,691 -
 Ve por más (c) 20-feb-2020 30,000 3,145,648 5,200,000
 Comisiones por devengar (921,203)
 (988,224) (536,007) (607,397)
 \$97,423,839
 115,289,215 \$75,296,466 103,176,072

La tasa anual ponderada de los créditos con NAFIN y Bancomext es del 8% y 9%, respectivamente. Sobre los créditos con las demás instituciones de crédito, la tasa anual ponderada se calcula aplicando la tasa TIIE más un spread que oscila entre el 3.50% y el 4.90%, y se fija en forma individual con cada institución de crédito

(a) La cuenta es utilizada para descuento de contratos de crédito y arrendamiento financiero; las tasas de interés se establecen de acuerdo con el crédito descontado a las condiciones de mercado vigentes al momento del descuento.

(b) Contrato de factoraje financiero con recurso y cobranza delegada para el descuento de documentos de arrendamiento puro.

(c) Contratos de cuenta corriente o crédito simple para el desarrollo de las operaciones de la Compañía.

Todos los préstamos tienen amortizaciones mensuales.

Los contratos de los préstamos bancarios antes descritos establecen ciertas restricciones y compromisos que debe observar la Compañía, entre ellos, los relativos al decreto de dividendos y/o reducción de capital social, el cumplimiento de razones financieras de liquidez, entre otros, los cuales al 30 de junio de 2017 y 2016, fueron cumplidos.

13 Otras cuentas por pagar:

Al 30 de junio de 2017 y 2016, las otras cuentas por pagar se integran como se muestra a continuación:

2017 2016
 Partes relacionadas (ver nota 13) \$10,687,714 \$14,538,006
 Cuentas por pagar por localizadores 968,187 779,142
 Acreedores diversos 506,362 652,746
 Impuestos por pagar 5,206,957 3,968,009
 Otras 2,404,573 9,303,566
 \$19,773,793 \$29,241,469

14 Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Al 30 de junio de 2017 y 2016, la Compañía tenía saldos por cobrar y por pagar, y celebró operaciones con partes relacionadas por los años terminados en esas fechas, como sigue:

	Por cobrar	Por pagar	Ingresos	Costos y gastos
Fábrica Nacional de Abrasivos, S.A. de C.V. (1)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
155,982				
Otros accionistas (1)	-	10,687,714	-	594,565
Servicios Profesionales Activos, S.A. de C.V. (2) y (3)	-	190,038,372,713		
190,203				
Compañía Nacional de Abrasivos, S.A. de C.V.				

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

	-	-	-	-
\$190,203	\$10,687,714	\$190,038	\$9,123,260	
2016				
	Por cobrar	Por pagar	Ingresos	Costos y
gastos				
Fábrica Nacional de Abrasivos, S.A. de C.V. (1)				
\$	-			
\$	-			
\$	-			
\$	33,895			
Accionistas (1)-14,538,006-596,886				
Servicios Profesionales Activos, S.A. de C.V. (2) y (3)				
48,149				
-				
227,817				
7,000,798				
Compañía Nacional de Abrasivos, S.A. de C.V.				
-				
-				
-				
108,678				
\$48,149	\$14,538,006	\$227,817	\$7,740,257	

Los saldos con partes relacionadas están registrados en diversos rubros del balance general como se indica a continuación:

(1) Ver nota 13.

Contratos de préstamos celebrados con otros accionistas por \$14,500,000 (monto original), en moneda nacional, con vencimientos en 2015 y 2016, con una tasa de interés anual basada en TIIE a 28 días más 2.5%.

(2) Saldos incluidos en el rubro de cartera de crédito de arrendamiento operativo, derivados de contratos celebrados durante 2015, 2014 y 2013.

(3) Ver nota 9.

De acuerdo con la Ley del impuesto sobre la renta, las compañías que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados. La Compañía cuenta con un estudio de precios de transferencia que soporta que los precios utilizados en las operaciones realizadas, son equiparables a los que se utilizan con o entre partes independientes en operaciones comparables. Derivado del programa de colocación de certificados bursátiles que se menciona en la nota 10 anterior, la Compañía como entidad regulada está obligada al cumplimiento de diversos requerimientos de carácter operativo y de reportar información operativa y financiera conforme al marco regulatorio establecido por la Comisión para las SOFOM. La Compañía debe supervisar e informar, de conformidad con el Artículo 73 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito (LIC), los créditos que otorgue a personas relacionadas, los cuales no podrán exceder del 35% de la parte básica de su capital neto.

15 Capital contable:

a) Capital social

Al 31 de Junio de 2017 y 2016, el capital social está representado por 700,000 acciones comunes y nominativas, con valor nominal de cien pesos cada una, totalmente suscritas.

b) Reserva de capital

La utilidad neta del año está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de la misma se traspase a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. El saldo de la reserva legal no es susceptible de distribución a los accionistas, excepto como dividendos en acciones.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

c) Distribución de utilidades

La distribución de dividendos o utilidades a los accionistas que provengan del saldo positivo de la CUFIN no generarán impuesto sobre la renta (ISR). Los dividendos pagados a personas físicas y residentes en el extranjero están sujetos a un impuesto del 10%, mismo que tiene el carácter de pago definitivo. Esta regla aplica únicamente para la distribución de utilidades que se generen a partir del 1 de enero de 2014. En el caso de dividendos no provenientes de CUFIN, además de lo anterior, seguirán siendo sujetos al pago de ISR a cargo de la entidad, determinado con base en la tasa general de Ley, mismo que tiene la característica de definitivo y podrá acreditarse contra el ISR del año y de los dos siguientes. El saldo de esta cuenta es susceptible de actualizarse hasta la fecha de distribución utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

d) Reducciones de capital

Al 30 de Junio de 2017 y 2016, el saldo actualizado de la denominada Cuenta de Capital de Aportación Actualizado (CUCA) asciende a \$96,043,290 y \$90,345,251 respectivamente. En caso de reembolso o reducciones de capital a favor de los accionistas, el excedente de dicho reembolso sobre este importe tendrá el tratamiento fiscal de una utilidad distribuida.

En caso de que el capital contable sea superior al saldo de la CUCA, el diferencial será considerado como un dividendo o utilidad distribuida sujeta al pago del impuesto sobre la renta. Si las utilidades antes mencionadas proceden de CUFIN, no habrá impuesto a pagar por la reducción o reembolso de capital. En caso contrario, deberá darse el tratamiento de dividendos o utilidades distribuidas.

e) Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción al 30 de Junio de 2017 y 2016, es como sigue:
2017 2016

Utilidad neta \$2,891,492 \$2,499,782

Promedio ponderado de acciones 700,000 700,000

Utilidad básica por acción (en pesos) \$4.13 \$3.57

f) Índice de capitalización

Las reglas de capitalización para las instituciones financieras, determinadas por la SHCP, establecen requerimientos con respecto a niveles específicos de capital neto, como un porcentaje de los activos en riesgo totales. Conforme a lo anterior, el índice de capitalización al 30 de Junio de 2017 ascendió a 35.79% de riesgo de crédito, que cumple con los requerimientos regulatorios vigentes.

16 Impuestos a la utilidad:

a) Impuesto sobre la renta causado (ISR)

Conforme a la ley de ISR vigente la tasa para 2017, 2016 y años posteriores es del 30%.

b) Impuesto sobre la renta diferido

Al 30 de Junio de 2017 y 2016, el activo (pasivo) por el efecto acumulado de ISR diferido se integra en función de los diferentes conceptos que le dieron origen aplicando la tasa vigente del 30%. en ambos años como sigue:

Efecto de ISR

2017

2016

ISR diferido activo \$ (245,338) (\$411,206)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

17 Pérdida fiscales por amortizar

Las pérdidas fiscales pueden ser amortizadas contra las utilidades fiscales de los diez ejercicios siguientes y las mismas están sujetas a actualización utilizando el INPC, a partir del primer mes de la segunda mitad del ejercicio en que ocurrió la pérdida y hasta el último mes de la primera mitad del ejercicio en el cual se realizará la amortización.

Al 31 de diciembre de 2016, las pérdidas fiscales por amortizar, actualizadas a esa fecha, se integran como se muestra a continuación:

Año de origen	Monto actualizado	Año de vencimiento
2016	\$ 3,511,518	2026

18 Información adicional sobre el estado de resultados:

a. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses provienen de:

2017 2016

Intereses de cartera de crédito y Arrend	\$15,616,032	\$16,642,458
Comisiones por otorgamiento de crédito	1,629,881	-
Intereses de inversiones en valores	772,585	540,442
Intereses moratorios	187,607	112,482

\$18,206,105 \$17,295,382

b. Gastos por intereses

Los gastos por intereses se integran como sigue:

2017 2016

Intereses por préstamos bancarios	\$11,358,678	\$6,947,889
Intereses a accionistas	750,547	630,781
Intereses por pasivos bursátiles	3,801,176	2,634,630
Costos y gastos asociados con el otorgamiento de créditos	1,424,952	2,244,927

\$17,335,353 \$12,458,227

c. Comisiones y tarifas cobradas

Las comisiones y tarifas cobradas se integran como sigue:

2017 2016

Tarifas por localizadores	\$426,863	\$426,959
Trámites y gestiones	545,350	709,175
Otras comisiones cobradas	2,414,982	1,529,949

\$3,387,195 \$2,666,083

d. Comisiones y tarifas pagadas

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Las comisiones y tarifas pagadas se integran como sigue:

20172016		
Por créditos recibidos	604,842	1,017,496
Comisiones bancarias	58,610,517,93	
Otras comisiones	2,488,176	1,640,007
\$3,151,628	\$2,709,296	

e. Resultado por arrendamiento operativo (rentas)

El resultado por arrendamiento operativo se integra como sigue:

20172016		
Ingresos por arrendamiento operativo	\$32,747,364	\$22,618,048
Otros beneficios por arrendamiento	123,000	3,644,522
Depreciación de bienes de arrendamiento operativo	(18,156,814)	(16,056,328)
\$14,713,550	\$10,206,242	

f. Otros ingresos y gastos de la operación

El desglose de los otros ingresos y gastos de la operación, se presenta a continuación:

20172016		
Otros ingresos	\$5,528,983	\$4,060,224
Otros gastos	(1,750,372)	(261,842)
\$3,778,611	\$3,798,382	

19 Contingencias y compromisos:

Con fecha 1 de enero de 2016, la Compañía firmó un contrato de arrendamiento por un espacio de 140 metros cuadrados del inmueble ubicado en Avenida 1° de mayo número 1801, Oriente Zona Industrial, en la Ciudad de Toluca (en adelante edificio Finactiv) y del cual se desprenden compromisos no cancelables por el arrendamiento de dicho espacio el cual será destinado a oficinas en los que llevará a cabo sus operaciones y cuyo importe asciende aproximadamente a \$171,960 anuales. La vigencia del contrato es de 5 años forzosos contados a partir de la fecha de firma del contrato.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco años fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada. Derivado de estas revisiones pudieran surgir eventuales reclamaciones por cuestiones de interpretación; sin embargo, se considera que en todos los casos se tienen elementos suficientes para impugnar las posibles reclamaciones.

20 Administración integral de riesgos:

La Administración cuenta con manuales que incluyen procedimientos para prevenir y controlar los riesgos a los que está expuesta la Compañía por las operaciones que realiza. Asimismo, la Compañía cuenta con un plan de continuidad y recuperación del negocio para casos de desastre.

Entorno

La Compañía identifica, mide, supervisa y controla, revela e informa sus riesgos a través de diversos Comités establecidos como parte de su estructura de Gobierno Corporativo, analizando la información proporcionada por las áreas de negocio.

Órganos Responsables de la Administración de Riesgos

El Consejo de Administración y la Dirección General, han hecho énfasis en el Gobierno Corporativo y la Administración de Riesgos, para lo cual han establecido los siguientes Comités que permiten la implementación, supervisión, comunicación y control puntual de los riesgos de la Compañía:

Comité de Crédito: el cual realiza sesiones al menos dos veces por mes, cuya función es analizar, calificar y autorizar los créditos, sus términos y condiciones, propuestos por el área de promoción, así como la evaluación de la concentración de cartera y la

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

calificación de la misma, con lo cual se mantiene una evaluación constante del riesgo de crédito.

Comité de Tesorería: el cual realiza dos sesiones al menos por mes, cuya función es el análisis de los flujos de efectivo de entrada y salida derivados de los activos y pasivos de la Compañía, para determinar los medios de inversión y fondeo más adecuados, con lo cual se evalúa de forma constante el riesgo de liquidez.

Comité de Continuidad de Negocio y Recuperación de Desastres: este Comité se reúne al menos una vez por año, con el fin de asegurar la continuidad del negocio y la recuperación de la operación de la Compañía ante un desastre.

Comité de Comunicación y Control y Normatividad: sesiona una vez al mes, para analizar, evaluar e informar de los casos de operaciones relevantes, inusuales y preocupantes y de asuntos de la normatividad aplicables.

Comité de Auditoría: sesiona dos veces por año, y tiene como fin la evaluación del trabajo de los auditores externos y del control interno de la Compañía.

Riesgo de Liquidez

A través de la Tesorería, se hace la proyección de flujos de efectivo para determinar las necesidades o excedentes de liquidez, definiendo así los canales de fondeo o inversión más adecuados.

La Compañía tiene establecidas líneas de crédito con Bancos que suman como mínimo un 25% de la cartera vigente, así como líneas revolventes de disponibilidad inmediata.

Riesgo de Crédito

La Compañía realiza la evaluación de cada prospecto evaluando experiencia de pago, estructura financiera, generación de flujos de efectivo y garantías, así como de la cartera de crédito y arrendamiento al final de cada mes. Cada trimestre se evalúa la concentración de riesgo crediticio por cliente, sub-grupo y grupos, sectores y estados. La Compañía ha establecido como límite de concentración por acreditado, conforme a las reglas de la Banca de Desarrollo y Banca Comercial, un máximo para personas físicas del 10% y para personas morales del 30%, ambos sobre el capital contable de la Compañía al cierre del trimestre anterior.

Riesgo Tecnológico

La Compañía tiene establecidos manuales, políticas y procedimientos para el seguimiento y control del riesgo tecnológico estableciendo mecanismos de respaldo, continuidad, pólizas de seguros y licencias entre otros, para asegurar la continuidad del negocio, accesos controlados y licencias en regla, entre otros.

Prevención de Lavado de Dinero y Financiamiento al Terrorismo

A través del Comité de Comunicación y Control y Normatividad, la Compañía da cumplimiento y seguimiento a lo establecido por la norma aplicable, así como de informar al Consejo, a la Dirección General, a las áreas involucradas y a las propias autoridades correspondientes las operaciones consideradas como relevantes, inusuales y preocupantes de conformidad con lo establecido por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y la CNBV.

21 Cambios en criterios contables y Normas de Información Financiera a partir del 1 de enero de 2016:

A la fecha de autorización de emisión de los estados financieros adjuntos, el CINIF ha dado a conocer la emisión de nuevas NIF y Mejoras a las NIF, de las cuales la Administración estima no tendrán efecto significativo en la contabilidad.

Nuevas NIF

Los principales cambios a las NIF que entran en vigor el 1 de enero de 2018 (con efectos retrospectivos) y que no han sido adoptados por la Compañía de manera anticipada, son:

NIF C-3 Cuentas por cobrar

a) Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

financieros.

b) Establece que la estimación para incobrabilidad de cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas, presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa, en el estado de resultados.

c) Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse con base en dicho valor presente. Se considera que el efecto del valor presente es material cuando se pacta el cobro de la cuenta por cobrar, total o parcialmente, a un plazo mayor de un año, pues se presume que existe en esos casos una operación de financiamiento.

d) Se debe presentar un análisis del cambio entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada periodo presentado.

NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés

a) El principal cambio de esta norma se refiere a la clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente. Esto permite alinear la valuación de las inversiones en instrumentos financieros con el manejo estratégico real del negocio y no con una intención que puede resultar no ser válida posteriormente.

b) Si el modelo de negocios es generar una utilidad a través de un rendimiento contractual de los instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), predeterminado en un contrato, será lógico que en tal caso éstos se reconozcan a su costo amortizado, como se indica en esta norma.

c) Asimismo, si las inversiones en instrumentos financieros no se tienen sólo para obtener un rendimiento contractual ni se administran sobre esa base, se considera que los activos financieros se utilizan para generar además una ganancia con base en su compraventa y, por lo tanto, lo lógico es que sean reconocidos con base en su valor razonable y éstos se tratan en la norma de Inversión en instrumentos financieros negociables.

d) El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios. Una entidad puede tener unidades con diversos modelos de negocios, tales como la de préstamos, la de inversiones estratégicas en instrumentos de deuda y capital, y la de negociación y cada una de ellas tendrá un distinto rubro en resultados.

e) No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos de financiamiento para cobrar principal e interés, la de instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV) y la de instrumentos financieros negociables (IFN), a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad, lo cual es muy infrecuente que ocurra.

f) No se separará el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del IFCPI anfitrión, sino que todo el IFCPI se valorará a su valor razonable, como si fuera un IFN.

NIF C-9 Provisiones, Contingencias y Compromisos

La aplicación por primera vez de esta norma no genera cambios contables. Los principales cambios son:

a) Los pasivos financieros se eliminan de esta norma y se reubican en la NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar,

b) Se modifica la definición de pasivo, ya que se eliminó el calificativo de virtualmente ineludible y se incluyó el término probable.

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar

Los principales cambios en relación con pronunciamientos anteriores son:

a) La posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **22 / 24**

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales;

b) Valuar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, considerando su valor en el tiempo cuando su plazo es mayor a un año o fuera de las condiciones normales de crédito, reconociendo un interés implícito o ajustando el interés a uno de mercado;

c) Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta. El Boletín C-9 no especificaba la reestructura de un pasivo, sino que se refería a la redención anticipada de deuda;

d) Se incorporó en la sección 42.6 de esta norma lo indicado en la CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital, tema que no estaba incluido en la normativa anterior; y

e) El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultados, cuando antes el Boletín C-9 no indicaba el rubro específico a ser afectado.

f) Se introducen además los conceptos de costo amortizado para valuar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva, para realizar dicha valuación.

NIF C-2 Inversión en instrumentos financieros

La aplicación anticipada de esta norma, con efectos retrospectivos, se permite en conjunto con las NIF C-3, NIF C-9, NIF C-16, NIF C-19, y NIF C-20.

El principal cambio de esta norma con respecto a pronunciamientos anteriores es la clasificación de los instrumentos financieros en que se invierte. Se descarta el concepto de intención de adquisición y utilización de una inversión en un instrumento financiero de deuda o capital para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración de las inversiones en instrumentos financieros para obtener flujos de efectivo, que pueden ser:

a) Instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), cuyo objetivo es obtener un rendimiento contractual (valuados a costo amortizado),

b) Instrumentos financieros para cobrar o vender (IFCV), cuyo objetivo es generar utilidades a través de un rendimiento contractual y venderlos en el momento adecuado (valuados a valor razonable a través del ORI), y

c) Instrumentos financieros negociables (IFN), cuyo objeto es generar ganancias por su compraventa, (valuados a valor razonable a través de la utilidad o pérdida neta)

De esta manera los instrumentos financieros se presentan por separado considerando si su riesgo principal es de crédito o de mercado, o de ambos, y su reclasificación sólo se permite si el modelo de negocios de la entidad cambia. Esto permite alinear la valuación de las inversiones en instrumentos financieros con el manejo estratégico real del negocio y no con una intención que puede resultar no ser válida posteriormente.

Como consecuencia de lo anterior, se eliminan las categorías de instrumentos financieros conservados a vencimiento y disponibles para la venta.

NIF C-16 Deterioro de instrumentos financieros por cobrar

La aplicación anticipada de esta norma, con efectos retrospectivos, se permite en conjunto con las NIF C-2, NIF C-3, NIF C-9, NIF C-19, y NIF C-20.

El principal cambio de esta norma con respecto a pronunciamientos anteriores consiste en determinar cuándo (al incrementarse el riesgo de crédito) y cómo (con base en la experiencia histórica de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros por recuperar) deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de los instrumentos financieros por cobrar (IFC).

NIF B-17 Determinación del valor razonable

Esta norma define el valor razonable como el precio de salida que sería recibido por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre

participantes del mercado a la fecha de valuación (es decir, un valor actual basado en un precio de salida -mercado). Como resultado de ello, la intención de la entidad para mantener un activo o liquidar, o de alguna otra forma satisfacer un pasivo, no es relevante en la determinación del valor razonable.

En la determinación del valor razonable se requiere que una entidad considere lo siguiente:

- a) El activo o pasivo particular que se está valuando;
 - b) Para un activo no monetario, el mayor y mejor uso del activo, y, si el activo es utilizado en combinación con otros activos o sobre una base independiente;
 - c) El mercado en el que una transacción ordenada tendría lugar para el activo o el pasivo; y
 - d) La técnica o técnicas de valuación apropiadas para la determinación del valor razonable. La técnica o técnicas de valuación utilizadas deben maximizar el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizar los datos de entrada no observables. Estos datos de entrada deben ser compatibles con los datos de entrada que un participante del mercado utilizaría al determinar el precio del activo o del pasivo. Esta norma reconsidera el anterior valor de entrada a costo de reemplazo, como parte del enfoque del costo en las técnicas de valuación para determinar el valor razonable.
- NIF D-1, Ingresos por contratos con clientes

Esta norma elimina la supletoriedad de la Norma Internacional de Contabilidad 18 (NIC 18), Ingresos de actividades ordinarios, y sus interpretaciones. Los principales cambios de esta norma con respecto a la NIC 18, son:

- a) Transferencia de control, en lugar de la transferencia de riesgos y beneficios, o la prestación del servicio
- b) Se amplían los requerimientos para la identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato
- c) Se establece la asignación del monto de la transacción entre las obligaciones a cumplir con base en los precios de venta independientes
- d) Se introduce el concepto de cuenta por cobrar condicionada, para reconocer que algunos contratos no tienen un derecho incondicional a la contraprestación, ya que esta estará condicionada a satisfacer otra obligación del mismo contrato
- e) Se establecen directrices para registrar el reconocimiento de derechos de cobro
- f) Se establecen requerimientos y orientación para valorar la contraprestación variable y otros aspectos.

NIF D-2, Costos por contratos con clientes

En conjunto con la NIF D-1, derogan el Boletín D-7, Contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital, la INIF 14, Contratos de construcción, venta y prestación de servicios relacionados con bienes inmuebles, salvo en lo conducente al reconocimiento de activos y pasivos en este tipo de contratos.

Se separa en esta norma lo correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes y se amplía a todo tipo de contratos con clientes.

Mejoras a las NIF

En 2016 se promulgaron las siguientes Mejoras a las NIF, las cuales estarán vigentes a partir del 1 de enero de 2017, permitiendo su aplicación anticipada en algunos casos. Los principales cambios de estas mejoras, que no fueron adoptados anticipadamente por la Compañía, se muestran a continuación:

NIF B-13 Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros (de aplicación prospectiva)

Establece que si durante el periodo posterior (lapso comprendido entre la fecha de los estados financieros y la fecha en que son autorizados para su emisión a terceros), una entidad deudora logra un convenio para mantener los pagos para un pasivo contratado con condiciones de pago a largo plazo y en el que se ha caído en incumplimiento, se conserve la clasificación de dicho pasivo como partida de largo plazo a la fecha de los estados financieros.

Boletín C-11 Capital contable (de aplicación prospectiva)

Establece que los gastos de registro en una bolsa de valores de las acciones de una

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

entidad, que a la fecha de dicho registro ya estaban en propiedad de inversionistas y por las que la entidad emisora ya había recibido los fondos correspondientes, deben reconocerse en resultados en el momento de su devengamiento, al considerar que no hubo una transacción de capital. La NIF era omisa al respecto.

Adicionalmente, establece que cualquier gasto incurrido en la recolocación de acciones RE COMPRADAS debe reconocerse como una disminución del capital emitido y colocado.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2017**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 1

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

A la fecha finactiv s.a. de c.v. sofom e.r. no cuenta con instrumentos financieros derivados.
