

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 31 DE DICIEMBRE 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			<b>A C T I V O</b>	452,606,650	436,575,304
10010000			<b>DISPONIBILIDADES</b>	889,722	1,011,699
10050000			<b>CUENTAS DE MARGEN</b>	0	0
10100000			<b>INVERSIONES EN VALORES</b>	21,479,526	6,100,244
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	21,479,526	6,100,244
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			<b>DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)</b>	0	0
10250000			<b>DERIVADOS</b>	7,163,752	4,563,948
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	7,163,752	4,563,948
10300000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
10400000			<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	252,809,173	267,513,292
10450000			<b>CARTERA DE CRÉDITO NETA</b>	256,843,633	270,413,292
10500000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE</b>	253,329,188	269,348,347
	10500100		Créditos comerciales	253,329,188	269,348,347
		10500101	Actividad empresarial o comercial	253,329,188	269,348,347
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA</b>	3,514,445	1,064,945
	10550100		Créditos comerciales	3,514,445	1,064,945
		10550101	Actividad empresarial o comercial	3,514,445	1,064,945
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			<b>ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS</b>	-4,034,460	-2,900,000
10650000			<b>DERECHOS DE COBRO (NETO)</b>	0	0
10700000			<b>DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS</b>	0	0
10750000			<b>ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO</b>	-63,670	-63,670
10800000			<b>BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
10850000			<b>OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)</b>	24,542,663	28,055,585
10900000			<b>BIENES ADJUDICADOS (NETO)</b>	0	0
10950000			<b>INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)</b>	136,542,543	122,552,547
11000000			<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	0	0
11050000			<b>ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA</b>	0	0
11100000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	736,360	757,594
11150000			<b>OTROS ACTIVOS</b>	8,506,581	6,084,065
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	3,955,440	853,710
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	4,551,141	5,230,355
20000000			<b>P A S I V O</b>	354,767,864	343,398,102
20010000			<b>PASIVOS BURSÁTILES</b>	120,322,583	44,077,954
20100000			<b>PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS</b>	178,433,490	232,808,455
	20100200		De corto plazo	94,838,290	96,168,018
	20100300		De largo plazo	83,595,200	136,640,437
20300000			<b>COLATERALES VENDIDOS</b>	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>DERIVADOS</b>	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS</b>	0	0
20450000			<b>OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN</b>	0	0
20500000			<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	20,225,266	28,001,490
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	153,819
	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: **04** AÑO: **2017**

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

**BALANCE GENERAL DE SOFOM**

AL 31 DE DICIEMBRE 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	20,225,266	27,847,671
20550000			<b>OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN</b>	0	0
20600000			<b>IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)</b>	0	0
20650000			<b>CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS</b>	35,786,525	38,510,203
30000000			<b>CAPITAL CONTABLE</b>	97,838,786	93,177,202
30050000			<b>CAPITAL CONTRIBUIDO</b>	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			<b>CAPITAL GANADO</b>	27,838,786	23,177,202
	30100100		Reservas de capital	1,466,690	897,930
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	20,438,874	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	426,800	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	5,506,422	5,290,519
40000000			<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	406,209,305	648,561,094
40050000			Avales otorgados	405,272,752	646,323,036
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	480,235	1,007,551
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	201,006	883,341
40900000			Otras cuentas de registro	255,312	347,166

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

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

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

**ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM**

**SIN CONSOLIDAR**

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	42,313,034	38,181,451
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	64,470,298	49,167,406
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	554,181	204,749
50100000	Gastos por intereses	34,742,191	25,732,878
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	37,169,084	27,697,687
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	35,426,238	34,123,041
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	432,206	3,180,947
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	34,994,032	30,942,094
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	5,679,037	5,263,556
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	6,353,724	5,366,275
50450000	Resultado por intermediación	409,122	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	4,299,937	6,059,697
50600000	Gastos de administración	33,473,046	31,334,662
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	5,555,358	5,564,410
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	5,555,358	5,564,410
50850000	Impuestos a la utilidad causados	0	0
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	48,936	273,891
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	5,506,422	5,290,519
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	5,506,422	5,290,519

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

**SIN CONSOLIDAR**

(PESOS)

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	5,506,422	5,290,519
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	37,805,729	28,350,060
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	37,756,793	28,076,169
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	0	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	48,936	273,891
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-15,379,282	29,360,664
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-1,990,090	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	14,212,482	8,673,818
	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)	805,987	859,588
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-54,374,965	64,727,177
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	76,244,629	-50,293,680
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-10,426,100	-3,897,971
	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		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	52,404,812	83,070,175
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	5,923,718	7,882,295
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-57,670,507	-92,320,452
	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		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-51,746,789	-84,438,157
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-780,000	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	0	0
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-780,000	0
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo</b>	-121,977	-1,367,982
820400000000		<b>Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	1,011,699	2,379,681

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

**SIN CONSOLIDAR**

**(PESOS)**

**Impresión Final**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	889,722	1,011,699

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

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

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2017

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE DICIEMBRE 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	
<b>Saldo al inicio del periodo</b>	70,000,000	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	91,905,564
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS</b>												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	0
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>												
Resultado neto	0	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	5,933,222
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	5,933,222
<b>Saldo al final del periodo</b>	70,000,000	0	0	0	897,930	21,007,634	0	0	0	0	0	97,838,786

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** 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 4T de 2017

Al 4T 17, la Empresa tuvo una colocación de créditos por \$209.15 MDP, lo cual fue menor en 2.15 % comparados con los \$213.76 MDP colocados al 4T 16.

Seguimos con el reforzamiento e incremento de nuestra área de promoción con la contratación de un mayor número de promotores, así como en la concreción de acuerdos comerciales y de colaboración que se vienen trabajando.

Al cierre del 4T de 2017 los ingresos por intereses derivado de operaciones de créditos simples y arrendamiento financiero junto con los ingresos por arrendamiento operativo fueron mayores a los reportados al 4T de 2016 en \$19.4 MDP, siendo de \$106.78.3 MDP y \$87.35 MDP respectivamente, que representa una variación del 20.97 %, lo que se explica en gran parte a que la colocación realizada al cierre de 4T 17, y que ha sido generado en un porcentaje significativo por el producto de arrendamiento operativo.

Los gastos por intereses tuvieron un aumento en \$9.01 MDP lo cual representa una variación del 35.01% ya que en diciembre de 2017 se tenía un gasto de \$25.73 MDP comparado con diciembre de 2016 que asciende a \$34.74 MDP derivado principalmente: i) la contratación de nuevos pasivos para fondear la cartera por un importe de \$21.5 MDP, ii) así como por el incremento de la tasa TIIE la cual paso de 4.59% promedio en el 4T 2016 a 7.06% promedio en el 4T 2017. Sobre los pasivos bursátiles se mantiene la emisión de CEBURES a corto plazo (FINACTV117) 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, adicionalmente en el mes de Octubre realizo una nueva emisión de CEBURES a corto plazo (FINACTV217) realizada el 19 de Octubre 2017 por un importe de \$70 MDP a 364 días a una tasa variable de TIIE más 225 bsp con amortización del capital al vencimiento y pago de intereses mensualmente.

i) Resultado de operación:

El margen financiero se integra por:

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

El margen financiero tuvo un incremento del 3.82% al pasar de \$34.12 MDP en diciembre 2016 a \$35.43 MDP en diciembre 2017, que se explica principalmente por un incremento en los ingresos por arrendamiento operativo neto del 31.12% debido a una mayor colocación en este producto, seguido de un incremento del 10.82% en los ingresos por intereses por crédito y arrendamiento financiero, que han 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 86.41% que proviene principalmente de que durante 2017 no se han presentado castigos importantes a la cartera que generen un aumento significativo en el gasto como fue en el caso de 2016 que derivado de que un cliente paso a cartera vencida se generó una reserva importante a partir del 2°. Trimestre de ese año.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** 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**

---

En lo relacionado a las Comisiones y Tarifas Cobradas se tiene un incremento de \$0.42 MDP que se genera por los ingresos por accesorios de la cartera y al 4T 2017 se tiene un importe de \$5.68 MDP y en el 4T 2016 \$5.26.

Los gastos de administración generados durante el 4T 2017 ascienden a \$ 33.47 MDP y representan un aumento del 6.82%, en comparación con el 4T de 2016 que ascendió a \$31.33 MDP, que se explica principalmente por el incremento de Servicios Administrativos, en los gastos de promoción y publicidad, gastos de tecnología, gastos mantenimientos de unidades que incluyen dicho concepto.

FINACTIV presenta una disminución en el resultado neto de 4.08% al pasar de \$5.29 MDP en 4T 2016 a \$5.51 MDP en 4T 2017.

### ii) Situación financiera, liquidez y recursos de capital

En el rubro de disponibilidades se registran; los saldos en bancos y para el 4T de 2017 presenta una disminución de 12.06% al pasar de \$1.01 MDP al cierre de Diciembre 2017 a \$0.89 MDP al 4T de 2017, principalmente generado porque al cierre del trimestre se dejaron cubiertas las partidas en tránsito que se pudieran haber tenido.

Las inversiones en valores reflejan un aumento de \$15.37 MDP al pasar de \$6.10 MDP en el 4T 2016 a \$21.48 MDP en el 4T de 2017 debido a que se realizó una nueva emisión de CEBURES por \$70.00 MDP y por la estrategia de contar con disponibilidades de al menos un mes de colocación.

Los derivados (CAPS) reflejan un aumento de 2.60 MDP al pasar de 4.56 MDP en el 2016 a \$7.16 MDP en el 4T de 2017, el objetivo principal es tener cubierto los pasivos de tasa.

La cartera de crédito neta tiene un decremento en \$14.70 MDP que representa una disminución del 5.50% al pasar de \$267.51 MDP en 2016 a \$252.81 MDP en 2017, que se explica por una menor colocación en el producto de crédito y arrendamiento financiero pero compensado con una mayor colocación en el arrendamiento puro.

Las Otras Cuentas por Cobrar están representadas principalmente por: a) Accesorios de la cartera de crédito y arrendamiento, b) Depósitos en garantía, c) Impuestos por recuperar d) Rentas devengadas no cobradas y e) Partes Relacionadas.

A diciembre de 2017, esta cuenta presentó un decremento del 12.34% al pasar de \$28.06 MDP en 2016 a \$24.59 MDP en 2017, debido principalmente a que en 2016 se recupero una cuenta de difícil cobro documentada a través de acuerdo judicial, por un importe de \$ 3.0 MDP

La cuenta de Mobiliario y Equipo está representada casi en su totalidad, por el equipo otorgado en arrendamiento operativo y refleja un incremento del 11.42% en comparación con el 4T 2016 al pasar de \$122.55 MDP a \$136.54 MDP, debido al incremento en la demanda de este producto.

Los pasivos bursátiles reflejan un aumento del 172.98% o \$76.24 MDP que se explica por la amortización de la emisión de CEBURES FINACTV15 y la emisión de CEBURES a corto plazo (FINACTV117) realizada el 30 de Marzo 2017 por un importe de \$50 MDP y la emisión de CEBURES a corto plazo (FINACTV217) realizada el 19 de Octubre 2017 por un

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** 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**

---

importe de \$70 MDP . Por otro lado la cuenta de pasivos bancarios refleja una disminución del 38.82%, explicado principalmente por pagos de préstamos bancarios. La compañía al cierre de diciembre 2017 tiene contratadas líneas de crédito aún no utilizadas que suman \$227.72 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.

El rubro otras cuentas por pagar está representado por préstamos de accionistas, impuestos por pagar, y otras cuentas por pagar. Esta cuenta presentó una disminución del 27.59% o \$7.72 MDP al cierre de diciembre 2017 con respecto a diciembre 2016, al pasar de \$28.00 al 4T 2016 a \$20.28 MDP al 4T 2017 y que se explica principalmente por pagos a accionistas de sus préstamos temporales, cuentas por pagar en tránsito y 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 refleja una disminución del 7.07% o \$2.72 MDP al cierre de diciembre 2017 con respecto a diciembre 2016, al pasar de \$38.51 al 4T 2016 a \$35.79 MDP al 4T 2017, generada principalmente por la terminación de contratos y la aplicación o devolución de los conceptos mencionados con anterioridad.

Finalmente, el capital contable aumentó 4.08% al cierre de diciembre de 2017 , que representa un monto de \$0.21 MDP con respecto al cierre de diciembre 2016, que se explica principalmente por el resultado neto de 2016 en \$ 5.29 MDP así como por el incremento en el resultado neto acumulado al 4T de 2017 en 5.51 MDP con respecto al 4T de 2017.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Estados financieros  
Finactiv, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.  
31 de diciembre de 2017 y 2016

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R.  
Notas a los estados financieros  
31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresadas en miles de Pesos)

## 1 NATURALEZA DE LAS OPERACIONES Y PRINCIPALES ACTIVIDADES

Finactiv, S.A. de C.V., SOFOM, E.R. (la Compañía) se constituyó el 30 de junio de 2008 como una Entidad No

Regulada (E.N.R.), con una duración indefinida. 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. La Compañía realiza operaciones en diversos estados de la 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo, bajo la supervisión de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores

(la Comisión o 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; 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.

Los estados financieros que se acompañan fueron aprobados y autorizados para su emisión el 26 de febrero de 2018,

por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los funcionarios que los suscriben; consecuentemente,

dichos estados consideran los hechos o eventos ocurridos hasta esa fecha.

Las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES) reguladas, previa autorización del Consejo de

Administración, deben publicar el balance general anual y el estado de resultados dictaminados, dentro de los 60 días

naturales siguientes al de cierre del ejercicio respectivo.

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

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 10

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

las modificaciones pertinentes.

Los estados financieros adjuntos se someterán a aprobación en la próxima Asamblea Ordinaria de Accionistas.

### 3 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 periodos de tres años anteriores, 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 de los tres últimos años anteriores al 31 de diciembre de 2017 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 se les asigna al momento de su

adquisición en "títulos para negociar", o "disponibles para la venta", e 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.

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. Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura

Los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de riesgo de movimientos adversos en tasas de interés

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

se reconocen como activos a su valor razonable.

Los cambios en la valuación de los instrumentos con fines de cobertura se reconocen inmediatamente en los resultados, netos de los costos, gastos o ingresos provenientes de activos y pasivos cuyos riesgos están siendo cubiertos.

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 11

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

La porción efectiva del resultado por valuación de las coberturas designadas como de flujo de efectivo se reconoce en

el capital contable dentro del rubro "Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo", en

tanto que la porción inefectiva del cambio en el valor razonable se reconoce de manera inmediata en los resultados,

en el rubro "Resultado por intermediación" y la contracuenta con dicho efecto se presenta en el balance general en el rubro de "Derivados".

En el caso de que el derivado de cobertura de flujo de efectivo expire, sea ejercido, terminado o la cobertura no

cumpla con los requisitos para ser considerada como tal, se revoca la designación de cobertura a la vez que la

valuación del derivado de cobertura de flujo de efectivo que se encuentra en el capital contable permanece en dicho

rubro y se reconoce cuando la transacción pronosticada ocurre, en los resultados en el mismo rubro donde se presenta

el resultado por valuación atribuible al riesgo cubierto.

e. 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 internas 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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.

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 12

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

f. 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.

g. Estimación preventiva para riesgos crediticios

A partir del 1 de enero de 2017, y en consideración a lo indicado en el párrafo siguiente, la estimación preventiva para riesgos crediticios se determina con base en la metodología de pérdidas esperadas, considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento. La estimación preventiva para riesgos crediticios hasta el 31 de diciembre de 2016 se determinó en función de los resultados de la calificación de la cartera de crédito con cifras al cierre de cada mes, conforme lo establecía la metodología general descrita en el manual de crédito, a esa fecha, y que incluía entre otros aspectos el estatus de la antigüedad, las garantías que se tenían y el estatus jurídico.

De conformidad con la resolución que modifica las disposiciones de carácter general

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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.

#### h. 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.

#### i. 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.

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 13

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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. Durante 2017 y 2016 no hubo bienes adjudicados.

#### j. Mobiliario y equipo

Arrendamiento operativo (puro):

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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.

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 10%

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%

k. 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.

Asimismo, este rubro incluye gastos preoperativos que representan los costos realizados en la fase de desarrollo de la

Compañía, y que se amortizan en línea recta aplicando una tasa del 10% anual. La amortización anual de los gastos

preoperativos, cargada a los resultados de los años 2017 y 2016 fue de \$369 y \$369, respectivamente.

l. 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

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

determina el efecto diferido de los conceptos provenientes de las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 14

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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.

m. 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, se realiza conforme se devengan, excepto por

los intereses provenientes de la cartera vencida los cuales se reconocen hasta que efectivamente se cobran.

n. 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.

o. Provisiones

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.

p. 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.

q. 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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

r. 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 CNEV. Los resultados reales pueden diferir de estos estimados y supuestos.

s. 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

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 15

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

por pagar, v) pasivos bursátiles y vi) préstamos de entidades financieras. Véase nota 20, referente a la administración integral de riesgos.

t. 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.

u. Cuentas de orden (no auditadas)

Las cuentas de orden o de registro presentan cifras relevantes sobre la operación de Compañía, y se refieren al 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.

4 CAMBIOS CONTABLES

De las Mejoras a las NIF, vigentes a partir del 1 de enero de 2017, a la Compañía le resulta aplicable la siguiente:

NIF B-13 Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros (de aplicación prospectiva). 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 convenio para mantener los pagos para un pasivo contratado con

condiciones de pago a largo plazo y ha caído en incumplimiento, se conserva la clasificación de dicho pasivo como

partida de largo plazo a la fecha de los estados financieros.

5 DISPONIBILIDADES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, este rubro se integra por el efectivo en caja y bancos por \$890 y \$1,012,

respectivamente. Dichos saldos incluyen un depósito bancario por \$45 y \$461, respectivamente, que está restringido

como garantía de los préstamos recibidos de Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de

Banca de Desarrollo y devengó intereses a una tasa anual del 6.73% y 5.45%,

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

respectivamente.

## 6 INVERSIONES EN VALORES

Las inversiones en valores, corresponden a inversiones de renta fija disponibles a la vista. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, estas inversiones ascienden a \$21,480 y \$6,100, respectivamente.

## 7 DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, se integran como sigue:

2017 2016

Con fines de cobertura: Activo Pasivo Activo Pasivo

CAP's de tasa de interés (de flujos de efectivo) \$ 7,164

- \$ 4,564

-

El efecto de la ganancia por valuación del instrumento financiero derivado con fines de cobertura, por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, ascendió a \$1,019 aplicándose \$610 al capital contable en el renglón de resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo, y \$409 a los resultados del año en el renglón de resultado por intermediación, netos ambos de su efecto de impuesto diferido por \$306.

La utilidad de los instrumentos de cobertura de flujo de efectivo, aplicada a los resultados del año 2017, se incluye en el rubro de ingresos por intereses y ascendió a \$5,019.

## 8 CARTERA DE CRÉDITO

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

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 16

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2017 2016

Créditos comerciales:

Capital

Intereses

devengados

Total cartera Total cartera

Cartera vigente \$ 251,223 \$ 2,106 \$ 253,329 \$ 269,348

Cartera vencida 3,514 - 3,514 1,065

Total de cartera \$ 254,737 \$ 2,106 \$ 256,843 \$ 270,413

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

2017 2016

Cartera vigente:

Actividad empresarial o comercial:

Cartera de crédito con garantía prendaria \$ 179,899 \$ 204,119

Arrendamiento capitalizable 73,430 65,229

Total de cartera de crédito vigente 253,329 269,348

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

Cartera vencida:

Actividad empresarial o comercial:

Cartera de crédito con garantía prendaria 3,514 1,065

Total de cartera de crédito vencida 3,514 1,065

Total de cartera de crédito 256,843 270,413

Estimación preventiva para riesgos crediticios (4,034) (2,900)

Cartera de crédito, neta \$ 252,809 \$ 267,513

Los intereses devengados no cobrados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ascienden a \$2,106 y \$2,111,

respectivamente, y forman parte del saldo de cada cartera a esas fechas como sigue: \$1,527 y \$1,635,

respectivamente, corresponden a la cartera de crédito con garantía prendaria, y \$579 y \$476, respectivamente, a la

cartera de arrendamiento capitalizable.

Arrendamiento capitalizable

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la cartera por los contratos de arrendamiento capitalizable vigentes a dichas

fechas se integra como sigue:

2017

Total del

crédito

Ingreso

financiero por

devengar

Intereses

devengados no

cobrados

Cartera

vencida

Cartera

vigente

Corto plazo \$ 40,254 \$ (9,020) \$ 579 \$ - \$ 31,813

Largo plazo 47,698 (6,081) - - 41,617

\$ 87,952 \$ (15,101) \$ 579 \$ - \$ 73,430

2016

Corto plazo \$ 32,325 \$ (7,018) \$ 476 \$ - \$ 25,783

Largo plazo 44,468 (5,022) - - 39,446

\$ 76,793 \$ (12,040) \$ 476 \$ - \$ 65,229

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 17

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

A continuación se muestran los vencimientos de los contratos de arrendamiento capitalizable, vigentes al 31 de

diciembre de 2017:

Vencimientos Importe

A corto plazo \$ 31,813

2019 24,988

2020 10,403

2021 6,226

A largo plazo: 41,617

Total \$ 73,430

Estimación preventiva para riesgos crediticios

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la estimación preventiva para riesgos crediticios se analiza como sigue:

2017 2016

Saldo al inicio del año \$ 2,900 \$ 2,765

Incrementos 1,134 3,181

Aplicaciones - (3,046)

Saldo al final del año \$ 4,034 \$ 2,900

La calificación de la cartera y las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se integran como se

muestra a continuación:

Cartera comercial

2017

Riesgo % Cartera % de provisión Provisión

A-1 63.44% \$ 162,938 0 a 0.9% \$ 833

A-2 17.73% 45,527 0.901 a 1.5% 526

B-1 7.09% 18,210 1.501 a 2% 289

B-2 0.90% 2,323 2.001 a 2.5% 54

B-3 8.54% 21,927 2.501 a 5% 737

C-1 0.26% 662 5.001 a 10% 53

C-2 0.42% 1,085 10.001 a 15.5% 152

D 1.62% 4,171 15.501 a 45% 1,390

E 0.00% - 45.001 a 100% -

100% \$ 256,843 \$ 4,034

2016

Riesgo % Cartera % de provisión Provisión

A 99.60% \$ 269,360 0.05% \$ 2,426

B 0.40% 1,054 0.50% 474

E 0.00% - Específica -

100% \$ 270,414 \$ 2,900

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 18

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Diversificación de riesgos

De acuerdo con las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito y a las SOFOMES en

materia de Diversificación de Riesgo, emitidas por la Comisión, se debe realizar un análisis de cada uno de los

acreditados y/o financiamientos para determinar el monto de su Riesgo Común. En

cumplimiento con las reglas de

diversificación de riesgos en operaciones activas y pasivas, se muestra la siguiente información:

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

Capital contable al 31 de diciembre de 2017 \$ 97,839

Operaciones crediticias

Número de financiamientos que representan más del 10% del capital contable 8

Monto de los financiamientos en su conjunto \$ 129,095

% en relación con el capital contable 131.95%

II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común \$62,690.

III. Calificaciones:

La Compañía opera bajo un perfil de riesgos conservador. 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 BBB+"; la perspectiva de

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

la calificación es estable.

Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. asignó la calificación de "BBB+/M", la cual significa que la

Compañía tiene una buena calidad crediticia.

9 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre 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 \$ 8,569 \$ 8,185

Impuestos por recuperar 10,927 15,138

Cuentas por cobrar por arrendamiento operativo 3,682 3,369

Deudores diversos y depósitos en garantía 1,365 1,364

24,543 28,056

Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro (64) (64)

\$ 24,479 \$ 27,992

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se tiene creada una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por \$64 en

ambos años, la cual se determinó con base en la antigüedad de los saldos.

10 MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el equipo en arrendamiento operativo, y el mobiliario y equipo y las mejoras a

locales arrendados de uso propio, se integran como se muestra a continuación:

2017 2016

Equipo en arrendamiento operativo, neto \$ 134,612 \$ 121,448

Mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados, neto 1,931 1,105

\$ 136,543 \$ 122,553

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 19

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Los movimientos en el equipo en arrendamiento operativo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran a

continuación:

Inversión Depreciación

Valor neto

en libros

Saldo al 31 de diciembre de 2015 \$ 118,162 \$ (53,225) \$ 64,937

Adiciones 80,377 (27,698) 52,679

Ventas y bajas (32,488) 36,320 3,822

Saldo al 31 de diciembre de 2016 \$ 166,051 \$ (44,603) \$ 121,448

Adiciones 56,424 (37,169) 19,255

Ventas y bajas (27,110) 21,019 (6,091)

Saldo al 31 de diciembre de 2017 \$ 195,365 \$ (60,753) \$ 134,612

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 \$ 80,274 \$ 65,662

Equipo industrial 15,294 15,875

Equipo de telecomunicaciones 1,726 2,563

Equipo de cómputo 9,240 10,498

Equipo médico 13,887 18,012

Equipo comercial y para oficinas 6,622 8,838

Maquinaria y equipo 7,569 -

\$ 134,612 \$ 121,448

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el cargo a resultados por depreciación de los equipos en

arrendamiento operativo asciende a \$37,169 y \$27,698, respectivamente.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

## Arrendamiento operativo

Los contratos de arrendamiento operativo 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 31 de diciembre de 2017 y

2016, las rentas pactadas por devengar en los próximos años son:

Vencimientos 2017 2016

A corto plazo \$ 50,347 \$ 41,256

2018 - 33,249

2019 39,547 23,410

2020 21,441 8,798

2021 5,251 -

A largo plazo: 66,239 65,457

Total \$ 106,586 \$ 106,713

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el mobiliario y equipo y las mejoras a locales arrendados de uso propio se

integran como se muestra a continuación:

2017 2016

Equipo de oficina \$ 1,225 \$ 1,213

Equipo de transporte 1,122 -

Equipo de cómputo 957 1,444

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 20

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Maquinaria y equipo 169 169

Mejoras a locales arrendados 212 221

3,685 3,047

Menos - Depreciación y amortización acumuladas 1,754 1,942

\$ 1,931 \$ 1,105

La depreciación y amortización cargadas a los resultados de los años 2017 y 2016, correspondientes al mobiliario y

equipo y mejoras a locales arrendados ascienden a \$588 y \$378, respectivamente.

## 11 PASIVOS BURSÁTILES

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los pasivos bursátiles se integran como sigue:

2017 2016

Certificados bursátiles FNACTIV \$ 120,000 \$ 44,000

Intereses devengados 323 78

\$ 120,323 \$ 44,078

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los gastos de emisión por amortizar ascienden a \$2,770 y \$1,617, respectivamente;

y se presentan dentro del rubro de otros activos.

Características de las emisiones de los Certificados Bursátiles (CB's):

Mediante oficio 153/5984/2015 de fecha 23 de noviembre de 2015, la CNEV autorizó 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 de largo plazo 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.

En enero de 2017, se realizó una actualización de la inscripción de los certificados bursátiles ante el RNV, a fin de

que conste que se trata de un programa dual (certificados bursátiles de corto y largo

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 la primera y segunda emisiones de corto plazo en marzo y octubre, de 2017, respectivamente. A continuación se describen las principales características de las emisiones realizadas y vigentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Primera emisión	Segunda emisión	Tercera emisión
Clave de pizarra: FNACTIV	FNACTIV	00117 FNACTIV 00217
Valor nominal: \$100 (cien pesos)	\$100 (cien pesos)	\$100 (cien pesos)
Monto de la emisión: \$100,000	\$50,000	\$70,000
Numero de CB's en circulación:		
1,000,000 (un millón de certificados bursátiles)		
500,000 (quinientos mil certificados bursátiles)		
700,000 (setecientos mil certificados bursátiles)		
Plazo de la emisión: 700 días.	364 días.	364 días.
Fecha de emisión: 27 de noviembre de 2015	30 de marzo de 2017	19 de octubre de 2017
Fecha de vencimiento: 27 de octubre de 2017	29 de marzo de 2018	18 de octubre de 2018

Intermediarios colocadores:

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

Actinver, Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver;

Vector Casa de Bolsa, S.A. de C.V.; Casa de Bolsa Ve Actinver, Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver,

Vector Casa de Bolsa, S.A. Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 21

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

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

CI Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple

CI Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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

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

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

Los Certificados Bursátiles no están garantizados por el Emisor y, por tanto, los mismos representan obligaciones quirografarias a su cargo.

Los Certificados Bursátiles no están garantizados por el Emisor y, por tanto, los mismos representan obligaciones quirografarias a su cargo.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

días hábiles anteriores al inicio de cada periodo de intereses) más 2.30%  
TIIE a 28 días (calculada 2 días hábiles anteriores al inicio de cada periodo de intereses) más 2.25%

Calificaciones crediticias: HR Ratings de México, S.A., asignó la calificación crediticia en la escala nacional de "HR A", donde la perspectiva de la calificación es estable, y 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 baja actividad

HR Ratings de México, S.A. de C.V., asignó la calificación crediticia en la escala nacional de "HR 2", la cual en escala local, significa que la emisión ofrece una capacidad aceptable para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantiene un mayor riesgo crediticio comparado con instrumentos de mayor calificación crediticia.

Verum Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V., asignó la calificación de "2/M", la cual significa que existe certeza en el pago oportuno de la emisión, y que la liquidez y otros aspectos del emisor son firmes; sin embargo, las necesidades continuas de fondos pueden incrementar

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

los requerimientos totales  
HR Ratings de México,  
S.A. de C.V., asignó la  
calificación crediticia en la  
escala nacional de "HR 2",  
la cual en escala local,  
significa que la emisión  
ofrece una capacidad  
aceptable para el pago  
oportuno de obligaciones de  
deuda de corto plazo y  
mantiene un mayor riesgo  
crediticio comparado con  
instrumentos de mayor  
calificación crediticia.

Verum Calificadora de  
Valores, S.A.P.I. de C.V.,  
asignó la calificación de  
"2/M", la cual significa que  
existe certeza en el pago  
oportuno de la emisión, y  
que la liquidez y otros  
aspectos del emisor son  
firmes; sin embargo, las  
necesidades continuas de  
fondos pueden incrementar

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 22

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016  
económica, los riesgos son  
mayores y más variables."

de financiamiento. los requerimientos totales  
de financiamiento.

## 12 PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los préstamos bancarios y de otros organismos se  
integran como sigue:

Diciembre 31 de 2017 Diciembre 31 de 2016

Monto de Línea por Corto Largo Corto Largo

Banco Vencimiento la línea ejercer plazo Plazo plazo Plazo

NAFIN (a) Revolvente \$ 150,000 \$ 85,919 \$ 36,506 \$ 27,575 \$ 37,659 \$ 50,463

Bancomer (c) 30-sep-2017 25,000 - - - 5,244 -

Bancomer (b) 10-nov-2017 11,991 - - - 1,594 -

Banco del Bajío (c) Revolvente 50,000 23,132 13,880 12,988 15,850 22,681

Banorte (c) 7-jun-2019 30,000 14,201 10,077 5,722 10,102 15,722

Banco Invex (c) 25-feb-2021 73,187 42,212 15,942 15,033 14,328 18,375

Bancomext (c) Revolvente 50,000 26,189 10,304 13,507 9,523 23,672

Ve por mas (c) 20-feb-2020 30,000 19,421 4,676 5,903 3,147 6,760

ABC Capital 04-ago-2019 25,000 16,649 4,805 3,546 - -

Comisiones por devengar - (1,352) (679) (1,279) (1,033)

\$ 227,723 \$ 94,838 \$ 83,595 \$ 96,168 \$ 136,640

La tasa anual ponderada de los créditos con NAFIN y Bancomext es del 10% y 10%,  
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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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. Este contrato concluyó su vigencia en la fecha señalada.

(c) Contratos de cuenta corriente o crédito simple para el desarrollo de las operaciones de la Compañía. El contrato celebrado con Bancomer concluyó su vigencia en la fecha señalada y no fue renovado. Todos los préstamos tienen amortizaciones mensuales.

Los contratos de los préstamos bancarios antes descritos establecen ciertas restricciones y compromisos que se deben observar, entre otros, los relativos al decreto de dividendos y/o reducción de capital social, el cumplimiento de razones financieras de liquidez, los cuales al 31 de diciembre de 2017 y 2016, fueron cumplidos.

#### 13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las otras cuentas por pagar se integran como se muestra a continuación:

2017 2016

Partes relacionadas (ver nota 14) \$ 11,057 \$ 19,138

Acreedores diversos 3,956 4,081

Impuestos por pagar 4,934 4,638

Otras 278 144

\$ 20,225 \$ 28,001

#### 14 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se tenían saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas como sigue:

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 23

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2017 2016

Por cobrar Por pagar Por cobrar Por pagar

Fábrica Nacional de Abrasivos,

S.A. de C.V. (1)

\$ -

\$ -

\$ -

\$ 9,032

Otros accionistas (1) - 10,649 - 9,638

TSM Division Trucking, S.A. de

C.V. (6) 19,811

-

7,593

Servicios Profesionales Activos,

S.A. de C.V. (3)

-

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNACTIV

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2017

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 20 / 32

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

---

408

-

468

Ernesto Bayón Lira 738 - 384 -  
\$ 20,549 \$ 11,057 \$ 7,977 \$ 19,138

Durante 2017 y 2016, la Compañía celebró con partes relacionadas las siguientes operaciones:

2017 2016

Ingresos

Costos y

gastos

Ingresos

Costos y

gastos

Fábrica Nacional de Abrasivos,  
S.A. de C.V. (1)

\$ -

\$ 231

\$ -

\$ 265

Otros accionistas (1) - 1,034 - 968  
TSM Division Trucking, S.A. de  
C.V. (6) 1,129

-

210

Servicios Profesionales Activos,  
S.A. de C.V. (2) y (4)

325

18,037

456

15,358

Inmobiliaria Hurec, S.A. de  
C.V. (5) - 220 - 213  
Ernesto Bayón Lira 63 - 72

-

-

- \$ 1,517 \$ 19,522 \$ 738 \$ 16,804

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

(1) Contratos de préstamo celebrados con otros accionistas por \$10,649 (monto original), en moneda nacional, con vencimientos en 2018 y 2019, con una tasa de interés anual basada en TIIE a 28 días

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

más 2.5%. Al 31 de diciembre de 2017, los préstamos con Fábrica Nacional de Abrasivos, S.A. de C.V. fueron pagados.

(2) Ingresos derivados de contratos de arrendamiento operativo, celebrados durante 2015, 2016 y 2017.

(3) Saldo por pagar derivado de servicios administrativos recibidos.

(4) Pagos por servicios administrativos recibidos.

(5) Pagos por arrendamiento de oficinas.

(6) Saldos e ingresos derivados de contratos de arrendamiento financiero, celebrados durante 2016 y 2017.

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 11 anterior, la Compañía

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 SOFOMES. 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.

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 24

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo insoluto de los créditos otorgados a personas relacionadas asciende a

\$20,549 y \$8,395, respectivamente, lo que representa el 21.00% y 8.56%, respectivamente, del límite establecido por

la LIC.

15 CAPITAL CONTABLE

a) Capital social

Al 31 de diciembre 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 y pagadas.

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.

c) Distribución de utilidades

El saldo actualizado de la denominada Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) al 31 de diciembre de 2017 y 2016

asciende a \$1,274 y \$1,233, respectivamente. La distribución de dividendos o utilidades a los accionistas que

proviengan del saldo positivo de la CUFIN no generarán impuesto sobre la renta (ISR).

Los dividendos pagados a personas físicas y residentes en el extranjero, provenientes de utilidades generadas a partir

del 1 de enero de 2014, están sujetos a un impuesto del 10%, mismo que tiene el

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

carácter de pago definitivo. En el caso de dividendos no provenientes de la CUFIN, además de lo anterior, seguirán siendo sujetos al pago de ISR a cargo de la Compañía, 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).

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de agosto de 2017, se decretaron dividendos por \$780. Toda vez que dichos dividendos no provinieron de la CUFIN, los mismos estuvieron sujetos al pago de impuesto por distribución de dividendos a la tasa de ISR vigente en dicho año.

#### d) Reducciones de capital

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo actualizado de la denominada Cuenta de Capital de Aportación

Actualizado (CUCA) asciende a \$99,395 y \$93,092, 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 la 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 31 de diciembre de 2017 y 2016, es como sigue:

2017	2016
Utilidad neta	\$ 5,506 \$ 5,291
Promedio ponderado de acciones	700,000 700,000
Utilidad básica por acción (en pesos)	\$ 7.87 \$ 7.56

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 25

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

#### 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 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendió a 38.70% y 34.46%,

respectivamente, de riesgo de crédito, que cumple con los requerimientos regulatorios vigentes.

#### 16 IMPUESTOS A LA UTILIDAD

##### a) Impuesto sobre la renta causado (ISR)

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se obtuvo una pérdida fiscal de \$3,406 y \$3,512,

respectivamente, las cuales difieren de la utilidad contable de cada año, principalmente por: el efecto neto del ajuste

anual por inflación deducible, el exceso de la depreciación y amortización fiscal sobre la contable, el exceso de la

utilidad fiscal sobre la contable en venta de activo fijo, los gastos no deducibles y el incremento a la estimación

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

preventiva para riesgos crediticios.

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 31 de diciembre de 2017 y 2016, el activo 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

Equipo dado en arrendamiento operativo y uso propio \$ 1,395 \$ 1,395

Estimación preventiva para riesgos crediticios 1,210 870

Estimación de cuentas incobrables 19 19

Gastos preoperativos 25 67

Otras cuentas por pagar 145 344

Valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo (306) -

Otros activos (3,826) (2,990)

Pérdidas fiscales por amortizar 2,074 1,053

ISR diferido activo \$ 736 \$ 758

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, el cargo a los resultados por ISR diferido fue de \$49

y \$274, respectivamente. Asimismo, en 2017 se reconoció en el capital contable, un ISR diferido activo por \$210

correspondiente al incremento de la estimación preventiva para riesgos crediticios con efecto en los resultados

acumulados, derivado de la adopción de la metodología de pérdidas esperadas, y un ISR diferido pasivo por \$183

correspondiente al resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

La conciliación entre la tasa de ISR esperada y la tasa efectiva se integra como se muestra a continuación:

2017 2016

Utilidad antes de impuestos a la utilidad \$ 5,555 \$ 5,565

Tasa de ISR vigente 30% 30%

ISR esperado 1,667 1,670

Efecto en el impuesto de partidas permanentes:

Gastos no deducibles 95 67

Efecto inflacionario monetario fiscal (1,289) (786)

Efecto inflacionario no monetario fiscal (424) (677)

Total de ISR causado y diferido 49 274

Tasa efectiva de ISR 0.8% 4.9%

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 26

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

17 PÉRDIDAS 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 2017, 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 \$ 3,853 2026

2017 3,512 2027

\$ 7,365



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

## 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 arrendamiento capitalizable \$ 31,896 \$ 32,800

Comisiones por otorgamiento de crédito 3,183 4,065

Intereses de inversiones en valores 6,937 1,034

Intereses moratorios 297 282

\$ 42,313 \$ 38,181

### b. Gastos por intereses

Los gastos por intereses se integran como sigue:

2017 2016

Intereses por préstamos bancarios \$ 22,247 \$ 15,693

Intereses a accionistas 1,264 1,233

Intereses por pasivos bursátiles 8,329 660

Costos y gastos asociados con el otorgamiento de créditos 2,902 8,147

\$ 34,742 \$ 25,733

### c. Comisiones y tarifas cobradas

Las comisiones y tarifas cobradas se integran como sigue:

2017 2016

Tarifas por localizadores \$ 770 \$ 847

Trámites y gestiones 3,476 3,414

Otras comisiones cobradas 1,433 1,002

\$ 5,679 \$ 5,263

### d. Comisiones y tarifas pagadas

Las comisiones y tarifas pagadas se integran como sigue:

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 27

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2017 2016

Por créditos recibidos \$ 1,294 \$ 1,024

Comisiones bancarias 114 116

Otras comisiones 4,946 4,226

\$ 6,354 \$ 5,366

### e. Resultado por arrendamiento operativo (rentas)

El resultado por arrendamiento operativo se integra como sigue:

2017 2016

Ingresos \$ 52,572 \$ 41,246

Otros beneficios 12,452 8,126

Depreciación (37,169) (27,698)

\$ 27,855 \$ 21,674

### f. Otros ingresos y gastos de la operación

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

2017 2016

Otros ingresos \$ 7,916 \$ 9,768

Otros gastos (3,616) (3,707)

\$ 4,300 \$ 6,061

## 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, 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 \$172

anuales. La vigencia del contrato es de 5 años forzosos contados a partir de la fecha

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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.

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 28

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

Comité de Tesorería: el cual realiza sesiones mensuales, y 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 sesiona semestralmente, 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 mensualmente, 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 al menos cada trimestre, y tiene como objetivo la evaluación del control

interno, apoyado por el trabajo de auditoría interna y de los auditores externos.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

## 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.

Al 31 de diciembre de 2017, se tienen líneas de crédito aún por ejercer, de los préstamos bancarios, que suman

\$227,723 (ver nota 12) y que están por arriba del límite mínimo determinado del 25% de la cartera vigente, de

acuerdo con las políticas de liquidez establecidas.

## 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 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.

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 29

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

## 21 EVENTOS POSTERIORES

No se ha presentado ningún evento significativo, entre la fecha de reporte y la fecha de autorización, que requiera

algún ajuste o revelación.

## 22 CAMBIOS EN CRITERIOS CONTABLES Y NORMAS DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIF)

A la fecha de autorización para la emisión de los estados financieros adjuntos, el CINIF ha dado a conocer nuevas

NIF y Mejoras a las NIF, que entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2018 y en años posteriores. Estas normas y

modificaciones no han sido adoptadas de forma anticipada, y la Administración anticipa que todos aquellos

pronunciamientos relevantes serán adoptados como parte de las políticas contables de la Compañía a partir de la

fecha de vigencia de dichos pronunciamientos.

Mediante resolución que modifica, publicada el 27 de diciembre de 2017, las

Disposiciones de carácter general

aplicables a las instituciones de crédito, la CNBV establece que es conveniente ajustar

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

los criterios de contabilidad aplicables a dichas instituciones para que estas puedan cancelar, en el periodo en que ocurran, los excedentes en el saldo de las estimaciones preventivas para riesgos crediticios, así como para reconocer la recuperación de créditos previamente castigados contra el rubro de dichas estimaciones, a fin de hacerlos consistentes con la normatividad internacional establecida en las Normas Internacionales de Información Financiera. Asimismo, señala que es importante incorporar ciertas NIF emitidas por el CINIF, a fin de que resulten aplicables a las instituciones de crédito al tiempo de determinar el plazo para su aplicación, con objeto de que estas instituciones financieras estén en posibilidad de cumplirlas, para lo cual mediante los artículos tercero y cuarto transitorios, respectivamente, establece:

Las instituciones de crédito deberán ajustarse a lo previsto en los Criterios B-6 Cartera de crédito y D-2 Estado de resultados, del Anexo 33, que se modifican mediante esta resolución a partir del 1 de enero de 2019.

No obstante, lo anterior las instituciones de crédito podrán optar por aplicar los Criterios B-6 y D-2 que se reforman, a partir del día siguiente de su publicación, debiendo dar aviso a la CNBV de que ejerció dicha opción, a más tardar a los diez días hábiles siguientes a la fecha en que se iniciará la aplicación anticipada de dichos criterios.

Las NIF B-17 Determinación del valor razonable, C-3 Cuentas por cobrar, C-9 Provisiones, contingencias y compromisos, C-16 Deterioro de instrumentos financieros por cobrar, C-19 Instrumentos financieros por pagar, C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés, D-1 Ingresos por contratos con clientes y D-2 Costos por contratos con clientes, emitidas por el CINIF y referidas en el párrafo 3 del Criterio A-2 Aplicación de normas particulares, del Anexo 33, entrarán en vigor el 1 de enero de 2019.

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

- 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 financieros.
  - 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 los gastos, por separado cuando sea significativa, en el estado de resultado.
  - 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
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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.

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 30

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

- 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

- El principal cambio de esta norma con respecto a pronunciamientos anteriores es 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.

- Si el modelo de negocios es generar una utilidad a través de un rendimiento contractual de los instrumentos

financieros para cobrar principal e interés, predeterminado en un contrato, será lógico que en tal caso éstos se

reconozcan a su costo amortizado, como se indica en esta norma.

- 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.

- 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.

- Un cambio importante en relación con la normativa anterior es que no se permite la reclasificación de los

instrumentos financieros entre las clases de instrumentos financieros para cobrar principal e interés, la de

instrumentos financieros para cobrar o vender y la de instrumentos financieros negociables, a menos de que

cambie el modelo de negocios de la entidad, lo cual es muy infrecuente que ocurra.

- No se separará el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento

financiero por cobrar (IFDC) anfitrión, sino que todo el IFDC se valorará a su valor razonable, como si fuera un

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

instrumento financiero negociable.

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 pasivos financieros a su valor

razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales;

b) Valorar 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

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 31

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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 valorar 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

El principal cambio en 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 comprar 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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

El principal cambio en 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). Al determinar el valor razonable, la entidad debe utilizar

supuestos que los participantes del mercado usarían al fijar el precio de un activo o un pasivo en las condiciones

actuales del mercado a una fecha determinada, incluyendo los supuestos sobre el riesgo. 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;

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 32

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 31 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

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 de un bien, o la prestación de un 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 (componentes de financiamiento, contraprestación distinta de efectivo, etc.)

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, y 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 2018

En diciembre de 2017 se promulgaron las siguientes Mejoras a las NIF, las cuales estarán vigentes a partir del 1 de enero de 2018, 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:

I. Mejoras a las NIF que generan cambios contables

NIF C-6 Propiedades, Planta y equipo

Método de depreciación - Con vigencia a partir del 1 de enero de 2018 y reconocimiento prospectivo.

Aclara que el método de depreciación utilizado debe reflejar el patrón de consumo de los beneficios económicos de un componente y no de la obtención de ingresos. Un método de depreciación de activos basado en el monto de ingresos asociado con el uso de esos activos no es apropiado, dado que dicho monto de ingresos puede estar afectado por factores diferentes al patrón de consumo de beneficios económicos del activo. Por ejemplo, el monto de ingresos

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R. 33

Notas a los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016

puede afectarse por cambios en los volúmenes y en los precios de venta; o bien, por impactos inflacionarios en el componente precio, entre otros.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 32

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

NIF C-14, Transferencia y baja de activos financieros

Reconocimiento contable de activos transferidos, pero con un cierto grado de involucramiento continuo del

transferente - Con vigencia a partir del 1 de enero de 2018 y reconocimiento retrospectivo.

Elimina, en el caso particular mencionado, el requerimiento de ajustar a valor razonable el activo transferido cuyos efectos se reconocían en resultados.

II. Mejoras a las NIF que no generan cambios contables

Precisiones a las NIF sobre instrumentos financieros

Se efectúan adecuaciones para mantener consistencia entre las NIF emitidas sobre instrumentos financieros.

Asimismo, se eliminaron las determinaciones a valor razonable, ya que éstas ahora se determinan conforme a la NIF

B-17 Determinación del valor razonable. Las NIF mejoradas son:

- NIF C-2 Inversión en instrumentos financieros
- NIF C-3 Cuentas por cobrar
- NIF C-10 Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura
- NIF C-16 Deterioro de instrumentos financieros por cobrar
- NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar
- NIF C-20 Instrumentos financieros para cobrar principal e interés

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2017**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 1

**SIN CONSOLIDAR**

**Impresión Final**

---

Los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de riesgo de movimientos adversos en tasas de interés se reconocen como activos a su valor razonable.

Los cambios en la valuación de los instrumentos con fines de cobertura se reconocen inmediatamente en los resultados, netos de los costos, gastos o ingresos provenientes de activos y pasivos cuyos riesgos están siendo cubiertos.

La porción efectiva del resultado por valuación de las coberturas designadas como de flujo de efectivo se reconoce en el capital contable dentro del rubro

"Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo", en tanto que la porción inefectiva del cambio en el valor razonable se reconoce de manera inmediata en los resultados, en el rubro "Resultado por intermediación" y la contracuenta con dicho efecto se presenta en el balance general en el rubro de "Derivados".

En el caso de que el derivado de cobertura de flujo de efectivo expire, sea ejercido, terminado o la cobertura no cumpla con los requisitos para ser considerada como tal, se revoca la designación de cobertura a la vez que la valuación del derivado de cobertura de flujo de efectivo que se encuentra en el capital contable permanece en dicho rubro y se reconoce cuando la transacción pronosticada ocurre, en los resultados en el mismo rubro donde se presenta el resultado por valuación atribuible al riesgo cubierto.

---