

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	441,784,602	433,658,798
10010000			DISPONIBILIDADES	4,247,257	1,053,261
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	13,256,197	23,205,329
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	13,256,197	23,205,329
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	4,153,966	6,072,686
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	4,153,966	6,072,686
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	244,703,559	236,794,820
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	248,377,238	240,668,890
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	244,950,891	239,712,872
	10500100		Créditos comerciales	244,950,891	239,712,872
		10500101	Actividad empresarial o comercial	244,950,891	239,712,872
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	3,426,347	956,018
	10550100		Créditos comerciales	3,426,347	956,018
		10550101	Actividad empresarial o comercial	3,426,347	956,018
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-3,673,679	-3,874,070
10650000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-225,033	-63,670
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	24,973,052	31,166,322
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	140,275,911	131,038,447
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	960,442	245,338
11150000			OTROS ACTIVOS	9,439,251	4,146,265
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	4,611,157	1,052,537
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	4,828,094	3,093,728
20000000			P A S I V O	351,014,454	338,081,742
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	150,517,824	67,591,771
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	146,041,485	212,713,054
	20100200		De corto plazo	92,559,344	97,423,839
	20100300		De largo plazo	53,482,141	115,289,215
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	22,362,160	19,773,793
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	0	0
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

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	22,362,160	19,773,793
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	32,092,985	38,003,124
30000000			CAPITAL CONTABLE	90,770,148	95,577,056
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	70,000,000	70,000,000
	30050100		Capital social	70,000,000	70,000,000
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	20,770,148	25,577,056
	30100100		Reservas de capital	1,466,690	897,930
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	16,545,583	21,787,634
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-458,116	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	3,215,991	2,891,492
40000000			CUENTAS DE ORDEN	352,651,183	399,937,566
40050000			Avales otorgados	351,525,046	397,369,721
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	668,485	1,129,805
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	202,340	961,720
40900000			Otras cuentas de registro	255,312	476,320

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

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

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	21,857,387	18,206,105
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	35,591,145	32,747,364
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	463,311	123,000
50100000	Gastos por intereses	19,090,852	17,335,353
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	20,625,996	18,156,814
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	18,194,995	15,584,302
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	194,360	271,816
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	18,000,635	15,312,486
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	4,360,112	3,387,195
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	4,656,864	3,151,628
50450000	Resultado por intermediación	0	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	3,620,363	3,778,611
50600000	Gastos de administración	17,953,087	15,712,299
50650000	Resultado de la operación	3,371,159	3,614,365
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	3,371,159	3,614,365
50850000	Impuestos a la utilidad causados	0	0
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	155,168	722,873
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	3,215,991	2,891,492
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	3,215,991	2,891,492

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	3,215,991	2,891,492
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	24,341,074	21,960,225
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	20,969,915	18,345,860
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	0	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	155,168	722,873
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	8,223,329	-17,105,085
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	2,124,870	0
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	8,105,614	30,718,471
	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)	-1,425,777	-3,785,995
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-32,392,005	-20,095,400
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	30,195,241	25,130,393
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-1,711,817	-9,457,649
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	37,460,529	27,364,960
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	1,868,829	2,500,206
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-26,572,112	-29,331,967
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-24,703,283	-26,831,761
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-9,399,711	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	-491,637
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-9,399,711	0
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	3,357,535	41,562
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	889,722	1,011,699

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	4,247,257	1,053,261

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

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

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2018

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				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	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	70,000,000	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	101,054,775
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	-9,399,711
Otros.	0	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	-9,399,711
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	0
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	-884,916
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	0
Otros	0	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	-884,916
Saldo al final del periodo	70,000,000	0	0	0	1,466,690	25,945,294	0	426,800	0	0	3,215,991	90,770,148

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

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

PAGINA 1 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

"COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN
SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA"
AL 2T de 2018

Al 2T 18, la empresa tuvo una colocación de Créditos por \$113.21 MDP, la cual fue superior en \$40.58 MDP comparado con los \$72.63 MDP colocados el 2T 17. Al cierre del 2T de 2018 los ingresos por intereses derivado de operaciones de crédito simple y arrendamiento financiero y en conjunto con los ingresos por arrendamiento operativo fueron de \$57.45 MDP comparados con el 2T 2017 que fue de \$50.95 MDP, lo cual genero un incremento de \$6.50 MDP que representa una variación del 14.37% y se explica por una mayor colocación realizada durante el 2T 18 que ha sido generada principalmente por el producto de Crédito Simple y Arrendamiento Puro.

Los gastos por intereses tuvieron un aumento de 10.13% lo cual representa una variación de \$1.76 MDP comparado con el mismo trimestre de 2017, que en 2T de 2018 se tiene un gasto de \$19.09 MDP comparado 2T de 2017 que asciende a \$17.34 MDP generado principalmente por el incremento de la tasa TIIE la cual paso de 6.80% promedio en el 2T 2017 a 7.86% promedio en el 2T 2018. Sobre los pasivos bursátiles se tienen dos emisiones vigentes cebures de Corto Plazo realizadas de Octubre de 2017 y Marzo de 2018 por \$70 y \$80 MDP respectivamente y ambas a 364 días y tasas TIIE más 225 bsp y 149 bsp respectivamente con amortización del capital al vencimiento y pago de intereses mensuales.

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 14.65% al pasar de \$15.58 MDP en 2T 2017 a \$18.19 MDP en 2T 2018; que se explica principalmente por: un aumento en los ingresos por intereses de crédito simple y arrendamiento financiero del 20.06% debido a una mayor colocación así como a Ingresos por Cobertura de Tasas al tener cubierto los pasivos a tasa variable, esto ha permitido absorber el incremento en los gastos por intereses como resultado del incremento en las tasas así como en la depreciación como consecuencia del aumento en activos fijos destinados al arrendamiento operativo.

En relación al margen financiero ajustado por riesgos crediticos la estimación preventiva para riesgos crediticios presenta un decremento del 28.5% derivado principalmente de la mejora en el comportamiento de pago de los clientes durante el 2T 2018.

En lo relacionado a las Comisiones y Tarifas Cobradas, se generan por los ingresos por accesorios de la cartera, los cuales tiene un incremento de \$0.97 MDP. Al 2T 2018 se tiene un importe de \$4.36 MDP comparado con el 2T 2017 \$3.39 MDP.

Nuestros gastos de administración están integrados principalmente por los servicios administrativos que se pagan a la filial Servicios Profesionales Activos (SPA) y que incluyen pago por servicios administrativos y honorarios profesionales, adicionalmente integran este rubro rentas, depreciaciones de equipo propio y amortizaciones, mantenimiento, gastos de promoción y publicidad y otros gastos generales.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

Los gastos de administración generados durante el 2T 2018 ascienden a \$ 17.95 MDP y representan un aumento del 14.26%, en comparación con el 2T de 2017 que ascendieron a \$15.71 MDP, que se explica principalmente por el incremento de Servicios Administrativos derivado de la inflación e incremento en los gastos de promoción y publicidad, gastos de tecnología, gastos en mantenimiento de unidades que incluyen dicho concepto, así como por los pagos de honorarios y asesorías derivado de ser entidad regulada.

FINACTIV presenta un aumento en el resultado neto de 11.22% al pasar de \$2.89 MDP en 2T 2017 a \$3.22 MDP en 2T 2018.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital

ACTIVO

En el rubro de disponibilidades se registran; los saldos en bancos, y se comportó de la siguiente forma:

En 2018 representa un aumento de 303.25% al pasar de \$1.05 MDP al cierre de junio de 2017 a \$4.25 MDP en 2018, la variación se debe a operaciones en tránsito que quedarán pendientes al cierre del trimestre.

Las inversiones en valores disminuyeron \$9.95 MDP comparadas con el 2T 2017 al pasar de \$23.21 MDP a \$13.26 MDP en 2T 2018, esto es generado por el remanente de los préstamos bancarios obtenidos en el 2T 2018 para colocaciones en el corto plazo.

Los derivados (CAPS) reflejan una disminución \$1.92 MDP al pasar de \$6.07 MDP al 2T 2017 a \$4.15 MDP en el 2T de 2018, debido a la valuación al cierre del 2T 2018.

En el 2T 2018 la Cartera de Crédito Vigente presenta un aumento de 2.19% con respecto Al 2T 2017, al pasar de \$239.71 MDP a \$244.95 MDP, por una mayor colocación de Arrendamiento Financiero y Crédito Simple, generado principalmente por la mayor colocación de contratos de Crédito Simple y contratos de Arrendamiento Financiero que fue superior comparado con el mismo trimestre de 2017.

En el rubro de cartera vencida, se tiene un aumento de 258.40% al pasar de \$.96 MDP en 2T 2017 a \$3.43 MDP en 2T 2018, representado por cartera comercial, la cual está debidamente garantizada y aforada a través de garantías mobiliarias e hipotecarias en fideicomiso y se encuentran en proceso de su ejecución.

Por su parte la Estimación Preventiva para riesgos crediticios asciende a \$3.67 MDP al 2T 2018 que represento un decremento de 5.17% comparada con el saldo al 2T 2017 que fue de \$3.87 MDP.

Las Otras Cuentas por Cobrar están representadas principalmente por:

- Accesorios de la cartera de crédito y arrendamiento, como localizadores y seguros financiados

- Depósitos en garantía.

- Impuestos por recuperar.

Al 2T 2018 presentó una disminución del 19.87% al pasar de \$31.17 MDP en el 2T 2017 a \$24.97 MDP en el 2T 2018, derivado principalmente por la recuperación de IVA a favor. La cuenta de Propiedades, Mobiliario y Equipo está representada casi en su totalidad, por el equipo en arrendamiento operativo. Esta cuenta al 2T 2018 refleja un incremento del 7.05% con respecto al 2T 2017, para pasar de \$131.04 MDP a \$ 140.28 MDP, que se explica por una mayor colocación de este producto.

PASIVOS

En el mes de noviembre de 2015 mediante oficio 153/5984/2015 de fecha 23 de noviembre de 2015 CNBV autorizo a la compañía la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores (RNV) conforme a la modalidad de programa de colocación de certificados bursátiles cuya primera emisión ascendió a 100,000, habiendo ampliado dicho programa de largo plazo a un Programa Dual en Marzo de 2017,

Los Pasivos Bursátiles al 2T 2018 ascienden a \$150.52 MDP aumentando en un 122.69% en

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

comparación con \$67.59 MDP al 2T 2017 y que se explica porque en el mes de Octubre 2017, se realizó una 2da emisión de cebures a corto plazo por \$70 MDP y el mes de Marzo 2018, se realizo una nueva emisión de cebures de corto plazo por \$80 MDP con pago de interés mensual y pago de capital al vencimiento.

Los préstamos bancarios y de otros organismos disminuyo en \$66.67 MDP al 2T de 2018 al pasar de \$212.71 MDP en Junio 2017 a \$146.04 MDP en Junio 2018, y que se debe a que fue cubierta una parte de la deuda bancaria con las emisiones realizadas por la empresa como estrategia de fondeo.

El rubro "otras cuentas por pagar" está representada por préstamos de accionistas, impuestos por pagar, y otras cuentas por pagar. Esta cuenta presentó un aumento del 13.09% al 2T 2018 respecto al 2T 2017, al pasar de \$19.77 MDP a \$22.36 MDP al 2T 2018 respectivamente, la variación se debe principalmente porque al cierre del mes de Junio 2018 quedaron contratos en tránsito pendientes de fondeo.

Los Créditos diferidos y Cobros Anticipados están representadas por los depósitos y rentas recibidas de los clientes en garantía del cumplimiento de sus contratos. Los créditos diferidos y cobros anticipados disminuyeron 15.55% al comparar dicho saldo entre los 2T de 2018 y 2017 al pasar de \$38.00 MDP a \$32.09 MDP, generada principalmente por la terminación de contratos y la aplicación o devolución de los conceptos mencionados al inicio de este párrafo.

CAPITAL CONTABLE

El capital ganado disminuyo en \$4.81 MDP se explica principalmente por:

- La disminución en los resultados de ejercicios anteriores debido al decreto de dividendos realizado por la compañía.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Estados financieros
Finactiv, S.A. de C.V., SOFOM, E.R.
30 de Junio de 2018 y 2017

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

Finactiv, S.A. de C.V. SOFOM, E.R.
Notas a los estados financieros
30 de Junio de 2018 y 2017
(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 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 las SOFOMES y podrá solicitar aclaraciones, ordenar modificaciones o correcciones que, a su juicio, sean fundamentales, así como ordenar que se publiquen nuevamente los estados financieros con las modificaciones pertinentes.

Los estados financieros adjuntos se someterán a aprobación en 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 períodos 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 30 de junio 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 comprende acciones, valores gubernamentales, papel bancario y otros valores de deuda cotizados en mercados reconocidos, que se clasifican

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

utilizando las categorías atendiendo a la intención y capacidad de la administración.

Títulos conservados al vencimiento-

Son aquellos títulos de deuda , con pagos fijos o determinables y con vencimiento fijo, respecto a los cuales se tienen tanto la intención como la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento. Los títulos se reconocen inicialmente a su valor razonable que es presumiblemente el precio pagado y posteriormente se valúan a su costo amortizado, lo cual implica que la amortización del premio o descuento, así como de los costos de transacción, forman parte de los intereses devengados que se reconocen en resultados dentro del rubro "Ingresos por Intereses". Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan.

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 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.

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 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;

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

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 marzo 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 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 marzo 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

dación en pago se registran cuando se formaliza la transmisión de la propiedad del bien.

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

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

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

Al momento de su venta, la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del bien adjudicado de que se trate, neto de estimaciones, se reconoce en los resultados del ejercicio en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación. Hasta el segundo trimestre de 2018 y 2017 no hubo bienes adjudicados.

j. Mobiliario y equipo

Arrendamiento operativo (puro):

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 correspondiente de los gastos preoperativos, cargada a los resultados al segundo trimestre de 2018 y 2017, fue de \$184,653 y \$184,653, 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 determina el efecto diferido de los conceptos provenientes de las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, incluyendo los beneficios de pérdidas fiscales por amortizar. El activo por impuesto diferido se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. El impuesto diferido se determina aplicando la tasa de impuesto promulgada que se estima estará vigente en la fecha en que las partidas temporales serán recuperadas o realizadas.

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 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Durante el segundo trimestre de 2018 y 2017, 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 CNBV. 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 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 30 de junio de 2018 y 2017, este rubro se integra por el efectivo en caja y bancos por \$4,247,257 y \$1,053,261 respectivamente. Dichos saldos incluyen un depósito bancario por \$46,112 y \$43,472 respectivamente, que está restringido como garantía de los préstamos recibidos de Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo.

6 INVERSIONES EN VALORES

Las inversiones en valores, corresponden a inversiones de renta fija Al 30 de junio de 2018 y 2017, estas inversiones ascienden a \$13,256,197 y \$23,205,329 respectivamente.

TITULOS CONSERVADOS A VENCIMIENTO

Al 30 de Junio 2018

Papel gubernamental	Tasa	Vencimiento	Importe
BONOS 220609	7.55%	02/07/2018	186,785,854.00
LD BONDESD2101210	7.55%	02/07/2018	183,230,343.00
			10,016,197.00

Papel Bancario	Tasa	Vencimiento
----------------	------	-------------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

PRLV LD1817900060 7.47% 05/07/20183,240,000.00
3,240,000.00

TOTAL 13,256,197.00

		Al 30 de Junio 2017	
Papel gubernamental	Tasa	Vencimiento	Importe
CETES 171221	7.00%	03/07/2017	19,015,088.00
LD BONDESD2101210	6.85%	03/07/2017	4,190,241.00
			23,205,329.00

TOTAL 23,205,329.00

7 DERIVADOS

Al 30 de junio de 2018 y 2017, los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, se integran de CAP's de tasa de interés (flujo de efectivo) por \$4,153,966 y \$6,072,686 respectivamente.

El efecto por valuación del instrumento financiero derivado con fines de cobertura, por el período del 1° de enero al 30 de junio de 2018, ascendió a \$(884,916) que se registro en el capital contable en e el renglón de resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.

La utilidad de los instrumentos de cobertura de flujo de efectivo, aplicada en los periodos del 1° de enero al 30 de junio de 2018 y 2017 se incluye en el rubro de ingresos por intereses y ascendió a \$2,124,762 y 2,233,361.

8 CARTERA DE CRÉDITO

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la cartera de crédito y arrendamiento capitalizable está constituida en moneda nacional y se integra como se muestra a continuación:

	30 de Junio de 2018		30 de junio de 2017	
Créditos comerciales: Capital				
Total Cartera				
Cartera vigente	\$ 242,860,496	\$ 2,090,395	\$ 244,950,891	\$ 239,712,872
Cartera vencida	3,426,347	-	3,426,347	956,018
Total de cartera	\$ 246,286,843	\$ 2,090,395	\$ 248,377,238	\$ 240,668,890

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

30 de Junio de 2018 30 de Junio de 2017

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Cartera vigente:

Actividad empresarial o comercial:

Cartera de crédito con garantía prendaria	\$ 151,509,428	\$175,034,282
Arrendamiento capitalizable	93,441,463	64,678,590
Total de cartera de crédito vigente		
244,950,891	239,712,872	

Cartera vencida:

Actividad empresarial o comercial:

Cartera de crédito con garantía prendaria	3,426,347	956,018
Total de cartera de crédito vencida		
3,426,347	956,018	
Total de cartera de crédito	248,377,238	240,668,890
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(3,673,679)	(3,874,070)
Cartera de crédito, neta	\$244,703,559	\$236,794,820

Los intereses devengados no cobrados al 30 de Junio de 2018 y 2017, ascienden a \$2,090,395 y \$1,630,009, respectivamente y forman parte del saldo de cada cartera a esas fechas como sigue: \$1,339,834 y 1,223,978 respectivamente, corresponden a la cartera de crédito con garantía prendaria y \$750,561 y 406,031 respectivamente, a la cartera de arrendamiento capitalizable..

Arrendamiento capitalizable

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la cartera por los contratos de arrendamiento capitalizable vigentes a dichas fechas se integra como sigue:

Total	Ingreso Financiero	Intereses Dev	Cartera
Del Crédito	Por Devengar	No Cobrados	Vencida
Vigente			
2018			
Corto Plazocrédito devengar cobrados vencida vigente			
\$24,446,518	\$ (5,681,833)	\$ 750,560	\$ -
89,334,666	(15,408,448)	-	73,926,218
\$113,781,184	\$ (21,090,281)	\$ 750,560	\$ -
\$18,098,834.00			
\$ (3,943,041)			
\$ 406,031			
\$ -			
\$14,561,824			
57,441,396.00	(7,324,630)	-	50,116,766
\$ 75,540,230.00	\$ (11,267,671)	\$ 406,031	
\$ -	\$64,678,590		
Largo Plazo			

2017

Corto plazo

Largo plazo

Vencimientos Importe

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

A continuación se muestran los vencimientos de los contratos de arrendamiento capitalizable, vigentes al 30 de junio de 2018:

Vencimientos Importe

A corto plazo \$ 19,515,245

2019 34,188,844

2020 20,642,050

2021 14,646,418

2022 4,448,906

A largo plazo:

73,926,218

Total \$ 93,441,463

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 30 de junio de 2018 y 2017, la estimación preventiva para riesgos crediticios se analiza como sigue:

2018 2017

Saldo al inicio del año 4,034,460\$ 2,900,000

Incrementos 194,360 2,014,854

Aplicaciones (555,141) (1,040,784)

Saldo al final del año \$ 3,673,679 \$ 3,874,070

La calificación de la cartera y las provisiones constituidas al 30 de junio de 2018 y 2017, se integran como se muestra a continuación:

Cartera comercial

2018

Riesgo % Cartera % de provisión Provisión

A-1 65.66% 163,074,459 0 a 0.9% 959,468

A-2 11.85% 29,424,539 0.901 a 1.5% 314,848

B-1 12.60% 31,292,639 1.501 a 2% 549,927

B-2 4.17% 10,360,460 2.001 a 2.5% 215,330

B-3 4.03% 10,006,165 2.501 a 5% 318,633

C-1 0.22% 534,409 5.001 a 10% 40,961

C-2 0.02% 61,357 10.001 a 15.5% 6,869

D 1.45% 3,623,210 15.501 a 45% 1,267,643

E 0.00% - 45.001 a 100% -

100.00% \$ 248,377,238 3,673,679

2017

Riesgo % Cartera % de provisión Provisión

A-1 68.91% 165,849,648 0 a 0.9% 964,644

A-2 16.55% 39,825,903 0.901 a 1.5% 459,997

B-1 4.14% 9,975,036 1.501 a 2% 167,658

B-2 1.48% 3,557,758 2.001 a 2.5% 80,103

B-3 4.83% 11,628,791 2.501 a 5% 370,412

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11/ 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

C-1	1.54%	3,700,2905.001 a 10%	256,840
C-2	0.57%	1,362,35010.001 a 15.5%	173,831
D	1.58%	3,813,09615.501 a 45%	880,107
E	0.40%	956,018 45.001 a 100%	520,478
	100.00%	\$ 240,668,890	3,874,070

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 30 de junio de 2018 \$ 90,770,148

Operaciones crediticias

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

7

Monto de los financiamientos en su conjunto \$ 95,953,088 en relación con el capital contable 105.71%

II. Monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores y grupos de riesgo común \$52,243,969.

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 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 30 de junio de 2018 y 2017, las otras cuentas por cobrar se integran como se muestra a continuación:

2018 2017

Accesorios de la cartera de crédito y arrendamiento		10,267,184
10,540,809		
Impuestos por recuperar	9,458,041	15,489,844
Cuentas por cobrar por arrendamiento operativo		3,381,134
3,168,792		
Deudores diversos y depósitos en garantía		1,866,693
1,966,877		
	24,973,052	31,166,322
Estimación por irrecuperabilidad o déficit de cobro		(225,033)
(63,670)		
	24,748,019	31,102,652

Al 30 de junio de 2018 y 2017, se tiene creada una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por \$225,033 y 63,670 la cual se determinó con base en la antigüedad de los saldos.

10 MOBILIARIO Y EQUIPO

Al 30 de junio de 2018 y 2017, 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

continuación:

2018	2017		
Equipo en arrendamiento operativo, neto	\$ 138,503,606	\$129,849,770	
Mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados, neto			1,772,305
1,188,677			
\$ 140,275,911	\$ 131,038,447		

Los movimientos en el equipo en arrendamiento operativo, al 30 de junio de 2018 y 2017, se muestran a continuación:

Valor neto

	Inversión	Depreciación	en libros
\$	166,051,334	\$ (44,603,877)	\$121,447,943
	29,373,125	(18,156,813)	11,216,312
	(13,670,842)	10,856,842	(2,814,000)
\$	181,753,617	\$ (51,903,848)	\$129,849,770
	27,050,526	(19,012,271)	8,038,255
	(13,439,297)	10,162,840	(3,276,458)
\$	195,364,846	\$ (60,753,279)	\$134,611,568
27,032,579	(20,625,996)	6,406,583	
(11,652,885)	9,138,340	(2,514,544)	
\$	210,744,540	\$ (72,240,934)	\$138,503,606

Saldos al 31 de diciembre de 2016

Adiciones

Ventas y bajas

Saldos al 30 de junio de 2017

Adiciones

Ventas y bajas

Saldos al 31 de diciembre de 2017

Adiciones

Ventas y bajas

Saldos al 30 de junio de 2018

	2018	2017
Equipo de transporte	\$ 86,028,910	\$73,514,719
Equipo industrial	14,380,477	13,039,011
Equipo de telecomunicaciones	1,362,409	2,198,702
Equipo de cómputo	9,779,598	10,547,855
Equipo médico	12,724,026	17,159,616
Equipo comercial y para oficinas	6,216,226	8,419,304
Maquinaria y equipo	8,011,960	4,970,563
\$138,503,606	\$129,849,770	

Por los años terminados el 30 de junio de 2018 y 2017, el cargo a resultados por

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

depreciación de los equipos en arrendamiento operativo asciende a \$20,625, 996 y \$18,156, 813 respectivamente.

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 30 de junio de 2018 y 2017, las rentas pactadas por devengar en los próximos años son:

Vencimientos	2018	2017
A corto plazo	\$ 27,271,999	\$ 65,476,392

2019	45,622,358	31,495,527
2020	27,559,759	15,532,996
2021	10,816,600	

A largo plazo:

83,998,717	47,028,523
------------	------------

Total \$ 111,270,716 \$ 112,504,915

Al 30 de junio de 2018 y 2017, el mobiliario y equipo y las mejoras a locales arrendados de uso propio se integran como se muestra a continuación:

	2018	2017
Equipo de oficina	\$ 1,152,257	1,179,443
Equipo de transporte	1,122,225	-
Equipo de cómputo	987,638	858,745
Maquinaria y equipo		169,309
Mejoras a locales arrendados		169,309
286,947	211,720	

3,718,376	2,419,217	
Menos - Depreciación y amortización acumuladas		1,946,071
1,230,540	\$ 1,772,305	\$ 1,188,677

La depreciación y amortización cargadas a los resultados de los años 2018 y 2017, correspondientes al mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados ascienden a \$343, 919 y \$189,047, respectivamente.

11 PASIVOS BURSÁTILES

Al 30 de junio de 2018 y 2017, los pasivos bursátiles se integran como sigue:

	2018	2017
Certificados bursátiles FNACTIV	\$ 150,000,000	\$ 70,000,000
Intereses devengados		517,824
\$ 150,517,824	\$ 70,213,085	213,085

Al 30 de junio de 2018 y 2017, los gastos de emisión por amortizar ascienden a \$3, 603,141 y \$2,621,314 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 CNBV 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 plazo). Mediante oficio número 153/10147/2017 de fecha 24 de marzo de 2017, la CNBV resolvió la actualización en el RNV bajo la

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 30 de junio de 2018 y 2017:

Primera emisión	Segunda emisión	Tercera emisión	Cuarta emisión	
Clave de pizarra: FNACTIV	FNACTIV	00117 FNACTIV	00217 FNACTIV	00118
Valor nominal: \$100 (cien pesos)	\$100 (cien pesos)	\$100 (cien pesos)	\$100 (cien pesos)	\$100 (cien pesos)
Monto de la emisión: \$100,000	\$50,000	\$70,000	\$80,000	
Numero de CB's en circulación: 1,000,000 (quinientos mil certificados bursátiles)	800,000 (ochocientos mil certificados bursátiles)	700,000 (setecientos mil certificados bursátiles)	500,000 (quinientos mil certificados bursátiles)	
Plazo de la emisión: 700 días.	364 días.	364 días.	364 días.	
Fecha de emisión: 27 de noviembre de 2015	30 de marzo de 2017	19 de octubre de 2017	15 de marzo de 2018	
Fecha de vencimiento: 27 de octubre de 2017	29 de marzo de 2018	18 de octubre de 2018	14 de marzo 2019	
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. 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.				
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				
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. 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				

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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. 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 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%. TIIE a 28 días (calculada 2 días hábiles anteriores al inicio de cada periodo de intereses) más 1.49%. 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." 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. 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. 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 "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 económica, los riesgos son mayores y más variables. 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 los requerimientos totales de financiamiento. 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 los requerimientos totales de financiamiento. 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 los requerimientos totales de financiamiento.

12 PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS

Al 30 de junio de 2018 y 2017 los préstamos bancarios y de otros organismos se integran como sigue:

Junio 30 de 2018 Junio 30 de 2017

Monto de Línea por Corto Largo
Banco Vencimiento la línea Ejercer (mil) plazo Plazo

NAFIN (a)
Revolvente

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

\$150,000,000					
\$ 97,488,000	\$32,576,920				
\$20,143,186					
Bancomer (c) 30-sep-2017	25,000,000	-	-	-	
Bancomer (b) 10-nov-2017	11,991,000	-	-	-	
Banco del Bajío (c) Revolvente	50,000,000		30,827,000	12,466,859	6,865,380
Banorte (c) 7-jun-2019	30,000,000	25,600,000	10,050,416		722,234
Banco Invex (c) 21-feb-2021	75,000,000	-	19,141,611	12,565,944	
Bancomext (c) Revolvente	50,000,000	31,464,000	9,794,126		8,839,744
Ve por mas (c) 20-feb-2020	30,000,000	15,200,000	4,664,487		3,588,900
ABC Capital 17-sep-2019	25,000,000	-	4,856,067	1,182,000	
Comisiones por devengar					
- (991,142)	(425,247)				
\$356,579,000	\$92,559,344	\$53,482,141			

Corto Largo
plazo Plazo

\$39,094,371		
\$40,039,172		
1,555,000	-	
506,928	-	
15,350,985	19,580,541	
10,088,505	10,722,230	
18,387,427	22,199,806	
10,216,179	18,535,690	
3,145,647	5,200,000	
--		
(921,203)	(988,224)	
\$97,423,839	\$115,289,215	

La tasa anual ponderada de los créditos con NAFIN y Bancomext es del 17.7% y 6.25%, respectivamente. Sobre los créditos con las demás instituciones de crédito, la tasa anual ponderada se calcula aplicando la tasa TIIE más un spread que oscila entre el 3.50% y el 4.90%, y se fija en forma individual con cada institución de crédito.

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

(b) Contrato de factoraje financiero con recurso y cobranza delegada para el descuento de documentos de arrendamiento puro. 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 30 de junio de 2018 y 2017, fueron cumplidos.

13 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 30 de junio de 2018 y 2017, las otras cuentas por pagar se integran como se muestra a continuación:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

20182017

Accionistas	\$ 6,529,035	\$ 10,687,714		
Acreedores diversos	1,829,914		1,474,549	
Otras	5,701,607	2,404,573		
Impuestos por pagar	8,301,604		5,206,957	
	22,362,160	19,773,793		

14 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2018 y 2017, se tenían saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas como sigue:

20182017

Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar	
Fábrica Nacional de Abrasivos, S.A. de C.V. (1)				-
-	-			-
Otros accionistas (1)		6,529,035		-
10,687,714				
Servicios Profesionales Activos, S.A. de C.V. (3)				-
190,203				106,649
TSM Division Trucking, S.A. de C.V. (6)		17,722,031		-
-				6,670,034
Ernesto Bayón Lira (6)	617,005			-
-				475,038
18,339,036	6,635,684	7,335,275	10,687,714	

Durante 2018 y 2017, la Compañía celebró con partes relacionadas las siguientes operaciones:

20182017

Ingresos	Costos y gastos	Ingresos	Costos y gastos	
Fábrica Nacional de Abrasivos, S.A. de C.V. (1)				-
-	155,982			-
Otros accionistas (1)		526,330		-
594,565				
Servicios Profesionales Activos, S.A. de C.V. (2)				69,197
190,038	8,372,713			8,946,889
Inmobiliaria Hurec, S.A de C.V. (5)				-
-	112,362			117,018
TSM Division Trucking, S.A. de C.V. (6)		1,345,865		-
464,197				-
Ernesto Bayón Lira (6)	45,985			-
-				30,481
1,461,047	9,590,237	684,716	9,235,622	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 \$6,500 (monto original), en moneda nacional, con vencimientos en 2018 y 2019, con una tasa de interés anual basada en TIIE a 28 días más 2.5%. Al 30 de junio de 2018, los préstamos con Fábrica Nacional de Abrasivos, S.A. de C.V. fueron pagados.

(2) Ingresos derivados de contratos de arrendamiento operativo.

(3) Saldo por cobrar 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 2017 y 2018.

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.

Al 30 de junio de 2018 y 2017, el saldo insoluto de los créditos otorgados a personas relacionadas asciende a \$18,339,036 y \$7,145,072 respectivamente, lo que representa el 19.99% y 7.86%, respectivamente, del límite establecido por la LIC.

15 CAPITAL CONTABLE

a) Capital social

Al 30 de junio de 2018 y 2017, 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 30 de junio de 2018 y 2017 asciende a \$173,653 y \$1,230,594 respectivamente. La distribución de dividendos o utilidades a los accionistas que provengan del saldo positivo de la CUFIN no generarán impuesto sobre la renta (ISR).

Los dividendos pagados a personas físicas y residentes en el extranjero, provenientes de utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014, están sujetos a un impuesto del 10%, mismo que tiene el 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 04 de junio de 2018, se decretaron dividendos por \$9,399,711. Dichos dividendos provienen de ejercicios anteriores a 2014 y de la CUFIN, los mismos estuvieron sujetos al pago de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

impuesto por distribución de dividendos a la tasa de ISR vigente en dicho año.

d) Reducciones de capital

Al 30 de junio de 2018 y 2017, el saldo actualizado de la denominada Cuenta de Capital de Aportación Actualizado (CUCA) asciende a \$100,120, 192 y \$96,043, 290 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 30 de junio de 2018 y 2017, es como sigue:

2018 2017

Utilidad neta

\$ 3,215,991 \$2,891,492

Promedio ponderado de acciones 700,000 700,000

Utilidad básica por acción (en pesos) \$ 4.59 \$ 4.13

f) Índice de capitalización

Las reglas de capitalización para las instituciones financieras, determinadas por la SHCP, establecen requerimientos con respecto a niveles específicos de capital neto, como un porcentaje de los activos en riesgo totales. Conforme a lo anterior, el índice de capitalización al 30 de junio de 2018 y 2017 ascendió a 37.09% y 40.36%, respectivamente, de riesgo de crédito, que cumple con los requerimientos regulatorios vigentes.

16 IMPUESTOS A LA UTILIDAD

a) Impuesto sobre la renta causado (ISR)

Conforme a la Ley de ISR vigente la tasa para 2018, 2017 y años posteriores es del 30%.

Al 30 de junio de 2018 y 2017, 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

Efecto de ISR

2018 2017

\$ 960,442.00 \$ 245,338

ISR Diferido Activo

17 INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EL ESTADO DE RESULTADOS

a. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses provienen de:

2018 2017

Intereses de cartera de crédito y arrendamiento 16,449,091

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

15,616,032

Comisiones por otorgamiento de crédito 3,946,861 1,629,881

Intereses de inversiones en valores 1,439,830 772,585

Intereses moratorios 21,605 187,607

21,857,387 18,206,105

b. Gastos por intereses

Los gastos por intereses se integran como sigue:

	2018		2017	
Intereses por préstamos bancarios		8,745,916		11,358,678
Intereses a accionistas		526,330	750,547	
Costos y gastos asociados con el otorgamiento de créditos				1,708,030
1,424,952				
Gastos de Emisión	8,110,576		3,801,176	
19,090,852		17,335,353		

c. Comisiones y tarifas cobradas

Las comisiones y tarifas cobradas se integran como sigue:

	2018		2017	
Tarifas por localizadores		395,509		426,863
Trámites y gestiones		664,200	545,350	
Otras comisiones cobradas		3,300,403	2,414,982	
4,360,112		3,387,195		

d. Comisiones y tarifas pagadas

Las comisiones y tarifas pagadas se integran como sigue:

	2018		2017	
Por créditos recibidos		711,155		604,842
Comisiones bancarias		53,966	58,610	
Otras comisiones	3,891,743		2,488,176	
4,656,864	3,151,628			

e. Resultado por arrendamiento operativo (rentas)

El resultado por arrendamiento operativo se integra como sigue:

	2018		2017	
Ingresos por arrendamiento operativo		35,591,145		32,747,363
Otros beneficios por arrendamiento		463,311		123,000
Depreciación de bienes de arrendamiento operativo (20,625,996)				(18,156,813)
15,428,460		14,713,550		

f. Otros ingresos y gastos de la operación

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

	2018		2017	
Otros ingresos		6,217,369		5,528,983
Otros gastos (2,597,006)	(1,750,372)			
3,620,363		3,778,611		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

18 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 \$189,780 anuales. La vigencia del contrato es de 5 años forzosos contados a partir de la fecha de firma del contrato.

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

19 ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

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

Entorno

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

Órganos Responsables de la Administración de Riesgos

El Consejo de Administración y la Dirección General, han hecho énfasis en el Gobierno Corporativo y la

Administración de Riesgos, para lo cual han establecido los siguientes Comités que permiten la implementación, supervisión, comunicación y control puntual de los riesgos de la Compañía:

Comité de Crédito: el cual realiza sesiones 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.

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 30 de junio de 2018, se tienen líneas de crédito aún por ejercer, de los préstamos bancarios, que suman \$356,579,000 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,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 22

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

Información complementaria del Segundo Trimestre de 2018, en cumplimiento de la obligación de revelar información sobre las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Administración Integral de Riesgos

La administración de los riesgos en Finactiv tiene como objetivo minimizar los riesgos que puedan afectar el valor generado para los accionistas. Esta gestión comprende el tratamiento integral de los diferentes riesgos (Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Crédito, Riesgo de Contraparte, Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico), inherentes en el desarrollo de sus actividades.

En cumplimiento a lo establecido por las Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración Integral de Riesgos aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Consejo de Administración acordó la constitución del Comité de Administración Integral de Riesgos de Finactiv, funcionando bajo los lineamientos indicados en las citadas disposiciones.

Este Comité sesionará trimestralmente y vigilará que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración para la Administración Integral de Riesgos, y en concordancia con lo establecido en la regulación correspondiente.

El Comité de Administración Integral de Riesgos a su vez delegara en el responsable de la Unidad de Administración Integral de Riesgos la implementación de los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas; asimismo le otorga facultades para autorizar excesos a los límites establecidos, debiendo en este caso de informar al propio Consejo de Administración sobre dichas desviaciones.

Estrategia para el uso de derivados

El Consejo de Administración, exclusivamente ha autorizado la contratación de operaciones financieras derivadas con fines de cobertura, utilizando las opciones de compra de tasa de interés, que permiten tal cobertura, sin implicar ningún riesgo de obligaciones para Finactiv, ya que, si las tasas no suben o bajan, simplemente se amortiza el costo de la prima pagada en las contrataciones de dichas opciones.

Carteras de Cobertura

Las coberturas cubren el riesgo de los pasivos contratados a tasas variables.

Operaciones derivadas vigentes al cierre del Trimestre

Instrumento CAPS Valor Nominal

BANAMEX34,265,888

MONEX80,340,102

INVEX113,790,169

Total228,396,160

Gestión de Activos y Pasivos

La Dirección General es responsable de determinar las directrices de gestión del riesgo de margen financiero, valor patrimonial y liquidez, que deben seguirse en las diferentes carteras comerciales. Bajo este enfoque, la Gerencia de Tesorería tiene la responsabilidad de ejecutar las estrategias definidas con el fin de modificar el perfil de riesgo del balance mediante el seguimiento de las políticas establecidas, para lo que es fundamental atender a los requerimientos de información para los riesgos de tasa de interés y de liquidez.

Esta sensibilidad se deriva de los desfases en las fechas de vencimiento y de modificación de las tasas de interés que se producen en los activos y pasivos. El

análisis se realiza a partir de la clasificación de cada rubro sensible a tasas de interés a lo largo del tiempo, conforme a sus fechas de amortización, vencimiento, o modificación contractual de tasa de interés aplicable.

El Consejo de Administración aprueba las estrategias de inversión y modelos de coberturas y la Dirección General implementa los controles para mantener las coberturas dentro del rango objetivo, conforme a las disposiciones de la CNBV. Se utilizan opciones de compra, negociadas con Instituciones Bancarias de reconocido prestigio y solvencia. Las opciones se calculan utilizando los flujos esperados de la cartera a tasa fija, que permite mantener una cobertura sobre el pasivo contratado a tasa variable. Al tratarse de opciones, no existe ninguna obligación para Finactiv de márgenes, colaterales o líneas de crédito relacionadas. La valuación es acordada con la contraparte y no ha habido discrepancias a la fecha.

Procesos y niveles de autorización

Se realizan revisiones periódicas por parte de los Auditores Internos y Externos. Una vez establecido el Comité de Riesgos, se establecerán los controles para monitorear el cumplimiento relativo al control de riesgos.

Riesgo de Mercado La administración del riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones principalmente de las tasas de interés, a las que está expuesta Finactiv.

La medición del riesgo de mercado cuantifica el cambio potencial en el valor de las posiciones asumidas como consecuencia de cambios en los factores de riesgo de mercado.

Cuando se identifican riesgos significativos, se miden y se asignan límites con el fin de asegurar un adecuado control. La medición global del riesgo se hace a través de una combinación de la metodología aplicada sobre el financiamiento recibido a tasas de interés variables.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad que tenga Finactiv de financiar los compromisos adquiridos, a precios de mercados razonables, así como de llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. Los factores que influyen pueden ser de carácter externo (crisis de liquidez) e interno por excesiva concentración de vencimientos.

Finactiv realiza un control para el mantenimiento de una cantidad de activos líquidos suficiente para garantizar un horizonte de supervivencia durante un mínimo de días ante un escenario de estrés de liquidez sin recurrir a fuentes de financiaciones adicionales. El Riesgo de Liquidez se limita en términos de un periodo mínimo de días establecido, considerando que siempre existen líneas de fondeo comprometidas, de disponibilidad inmediata por el 25% de los activos totales.

Riesgo Legal

El riesgo legal, se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que Finactiv lleva a cabo. El área legal de Finactiv, tiene la responsabilidad de vigilar el diseño de los contratos acordes a la

normatividad aplicable.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdidas debido a fallos en el diseño o ejecución de los procesos o sistemas internos, o a acontecimientos externos.

Riesgo Tecnológico

El riesgo tecnológico, se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios de Finactiv.

Riesgo de Contraparte Dentro del conjunto de riesgo de crédito, hay un concepto que, por su

particularidad, requiere de una gestión especializada: Riesgo de Contraparte.

El Riesgo de Contraparte es aquél que el Finactiv asume con empresas y personas físicas al financiar sus actividades.

Las calificaciones de los bancos que son contraparte de las opciones de compra adquiridos por Finactiv son las siguientes:

- Banamex La calificación escala nacional mxAAA/estable/mx A-1+
- Invex La calificación corto plazo es AA-(mex) y largo plazo F1+(mex)
- Monex La calificación de crédito de contraparte en escala global de largo y corto plazo es de BB+ y B respectivamente.

A la fecha, solo se han realizado revisiones por parte del auditor interno y el auditor externo que dictamina nuestros estados financieros, como parte de su acostumbrada revisión financiera, sin embargo, recientemente se ha contratado a un experto independiente, que ha empezado a revisar la operación relativa a las opciones de compra de tasas de interés y sus revelaciones.

Al tratarse de opciones OTC, contamos con la valuación de la contraparte y con la valuación de PIP Proveedor Integral de Precios Latam que permite confirmar la razonabilidad de la valuación.

Descripción genérica sobre técnicas de valuación

Los instrumentos financieros derivados se valúan a valor razonable, de conformidad con la normatividad contable establecida en la circular única para instituciones de crédito emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en su criterio B-5, Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura.

A. Metodología de Valuación

- 1) Con fines de negociación - Finactiv no realiza operaciones financieras derivadas con fines de negociación.
- 2) Con fines de cobertura

Finactiv ha buscado asegurar y normalizar su margen financiero a través de fijar el fondeo que recibe a tasa variable y presta a tasa fija, utilizando opciones de compra (CALLS largos) de tasas de interés, recibiendo una compensación por el alza en tasas que se pueda presentar en el mercado durante la vigencia de la cartera, a partir de la tasa fijada (Strike Price).

Se califica como cobertura contable, una operación cuando se cumplen las dos condiciones siguientes:

- a. Se designe la relación de cobertura y se documente en su momento inicial con un expediente individual, fijando su objetivo y estrategia.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

b. La cobertura sea eficaz, para compensar variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo que se atribuyan al riesgo cubierto, de manera consistente con la gestión del riesgo documentada inicialmente.

Finactiv realiza operaciones de derivados con fines de cobertura con Opciones de compra (CALLS largos) que fijan un techo para el costo de su fondeo (CAPs).

Los derivados con fines de cobertura se valúan a mercado y el efecto se reconoce como sigue, al tratarse de coberturas de flujos de efectivo:

Se valúan utilizando el valor mercado del instrumento derivado de cobertura. La parte efectiva de la cobertura se registra dentro de la cuenta de utilidad integral en el capital contable y la parte inefectiva se registra en resultados. Finactiv suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido con valor intrínseco, cuando la Opción expira sin valor, o cuando se decide liquidar la cobertura por diferencias. Se exige demostrar que la cobertura cumpla eficazmente con el objetivo para el que se contrataron los derivados. Esta exigencia de efectividad supone que la cobertura deba cumplir un rango máximo de desviación sobre el objetivo inicial de entre un 80% al 125%. Al cierre del Segundo Trimestre de 2018, las coberturas a valor razonable de flujo de efectivo sobre tasas de interés son prospectiva y retrospectivamente eficientes, y se encuentran dentro del rango máximo de desviación permitido.

Instrumento CAPS Valor Nominal Valor de Mercado

BANAMEX34,265,888,699,972

MONEX80,340,1021,377,947

INVEX113,790,1692,076,046

Total228,396,1604,153,966

Riesgo de Crédito

La gestión del riesgo de crédito comprende tres fases del proceso crediticio: Otorgamiento, Administración (seguimiento) y Cobranza (recuperación).

Bajo una perspectiva global, la gestión del riesgo de crédito se ocupa de la identificación, medición, integración y valoración de riesgo agregado y de la rentabilidad.

En las sesiones del Comité de Crédito de Finactiv, vigila el otorgamiento, administración y cobranza, reportando mensualmente al Consejo de Administración. Para los riesgos de tratamiento individualizado la gestión del riesgo se realiza mediante análisis experto de pérdidas esperadas, conforme a las Disposiciones de la Comisión Bancaria y de Valores (CNBV), que califica la cartera y establece una probabilidad de incumplimiento asociada, que permite medir el riesgo de cada cliente en cada etapa del ciclo de crédito.

El área de operaciones (en el proceso de cobranza) realiza una función básica en la gestión del riesgo irregular, con el objetivo de minimizar la pérdida final para Finactiv, responsable de gestión administrativa y pre contenciosa a partir de su calificación como riesgo irregular (incumplimiento oportuno de pago). Finactiv tiene un bajo índice de cartera vencida, que es producto de una política de crecimiento selectivo y tratamiento de la morosidad y sus provisiones, basada en los criterios establecidos por la CNBV

Probabilidad de incumplimiento y pérdidas esperadas

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2018**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Según se establece en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, como parte de la administración de los riesgos de crédito, Finactiv debe calcular la probabilidad de incumplimiento, mediante la siguiente fórmula:

Perdida Esperada = Probabilidad de Incumplimiento x Severidad de la Perdida x Exposición al momento del Incumplimiento

Finactiv no ha celebrado ninguna actividad relacionada con operaciones financieras derivadas que ameriten llamadas de margen, incumplimientos, modificaciones al uso del derivado original, ni modificaciones al esquema del instrumento, etc. Como parte de operación en CAPs los vencimientos que corresponden al mes, originan un beneficio si la opción está dentro del dinero, sin embargo, cada contrato incluye una serie de CAPs, por periodos de 36 a 55 meses.
