

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

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	514,800,377	441,784,602
10010000			DISPONIBILIDADES	384,185	4,247,257
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	15,116,508	13,256,197
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	15,116,508	13,256,197
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	1,230,089	4,153,966
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	1,230,089	4,153,966
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	337,519,952	244,703,559
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	340,974,902	248,377,238
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	339,538,222	244,950,891
	10500100		Créditos comerciales	339,538,222	244,950,891
		10500101	Actividad empresarial o comercial	339,538,222	244,950,891
		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	1,436,679	3,426,347
	10550100		Créditos comerciales	1,436,679	3,426,347
		10550101	Actividad empresarial o comercial	1,436,679	3,426,347
		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	-3,454,950	-3,673,679
10650000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-85,552	-225,033
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	20,844,675	24,973,052
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	130,153,838	140,275,911
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,351,948	960,442
11150000			OTROS ACTIVOS	8,284,734	9,439,251
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	3,137,645	4,611,157
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	5,147,089	4,828,094
20000000			P A S I V O	420,092,341	351,014,454
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	160,129,918	150,517,824
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	190,468,737	146,041,485
	20100200		De corto plazo	92,079,717	92,559,344
	20100300		De largo plazo	98,389,020	53,482,141
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	32,776,146	22,362,160
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	65	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: **2019**

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

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

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	32,776,082	22,362,160
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	36,717,540	32,092,985
30000000			CAPITAL CONTABLE	94,708,036	90,770,148
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	24,708,036	20,770,148
	30100100		Reservas de capital	1,742,011	1,466,690
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	23,015,225	16,545,583
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-1,122,189	-458,116
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	1,072,989	3,215,991
40000000			CUENTAS DE ORDEN	426,110,049	352,651,183
40050000			Avales otorgados	425,104,429	351,525,046
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	432,219	668,485
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	318,089	202,340
40900000			Otras cuentas de registro	255,312	255,312

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: **2019**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	24,206,482	21,857,387
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	37,913,263	35,591,145
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	401,525	463,311
50100000	Gastos por intereses	21,701,947	19,090,852
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	23,909,722	20,625,996
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	16,909,601	18,194,995
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	1,266,996	194,360
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	15,642,605	18,000,635
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	4,825,419	4,360,112
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	4,569,959	4,656,864
50450000	Resultado por intermediación	0	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	3,397,254	3,620,363
50600000	Gastos de administración	18,222,330	17,953,087
50650000	Resultado de la operación	1,072,989	3,371,159
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	1,072,989	3,371,159
50850000	Impuestos a la utilidad causados	0	0
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	0	155,168
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	1,072,989	3,215,991
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	1,072,989	3,215,991

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNACTIV

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2019

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	1,072,989	3,215,991
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	24,194,218	24,341,074
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	24,194,218	20,969,915
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	0	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	0	155,168
	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	18,748,937	8,223,329
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	1,658,869	2,124,870
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	-60,765,926	8,105,614
	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)	2,584,903	-1,425,777
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	36,200,475	-32,392,005
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	-20,614,382	30,195,241
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	7,456,134	-1,711,817
	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	10,536,217	37,460,529
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	1,868,829
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-11,435,005	-26,572,112
	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	-11,435,005	-24,703,283
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	-9,399,711
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	-9,399,711
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	-898,788	3,357,535
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,282,973	889,722

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

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	384,185	4,247,257

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: 2019

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 30 DE JUNIO DE 2019 Y 2018

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Capital Ganado			Resultado neto	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación				Resultado por valuación de Instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios		
Saldo al inicio del periodo	70,000,000	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	94,514,942
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	1,072,989
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	-879,895
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	193,094
Saldo al final del periodo	70,000,000	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	94,708,036

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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 ADMINISTRACION"
SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA"
AL 2do TRIMESTRE DE 2019.

Al 2T 19, la empresa tuvo una colocación por financiamiento en crédito, arrendamiento financiero y operativo (puro) por \$149.1 MDP, la cual fue superior en \$35.9 MDP que representa el 31.7% de incremento comparado con los \$113.2 MDP colocados al 2T 18, derivado de las estrategias implementadas en trimestres anteriores con vendedores. Al cierre del 2T 19 los ingresos por intereses y rentas derivado de operaciones de crédito simple, arrendamiento financiero y arrendamiento operativo fueron de \$62.1 MDP que comparados con el 2T 18 de \$57.4 MDP, genero un incremento de \$4.7 MDP que representa una variación del 8.1% debido a la colocación de los productos de crédito simple y arrendamiento puro, principalmente.

Los Gastos por Intereses tuvieron un incremento de \$2.6 MDP ó 13.7% al pasar de \$19.1 en el 2T 18 a \$21.7 MDP al 2T 19, generado principalmente por el incremento de la tasa TIIE a 28 días que se incrementó en 4.8 % de un año al otro, al pasar de 8.10% en el 2T 18 a 8.49% al 2T 19.

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 decremento del 7.1% al pasar de \$18.19 MDP en el 2T 18 a \$16.90 MDP al 2T 19; que se explica principalmente por el aumento en los gastos por intereses como resultado del incremento en la tasa TIIE, así como el incremento en la depreciación de bienes en arrendamiento operativo al pasar de \$20.62 MDP en 2T 18 a \$23.90 MDP en 2T 19 mismo que representan una variación del 15.9%. Por otra parte, los ingresos por arrendamiento operativo tuvieron un incremento del 6.5% al pasar de \$35.59 MDP en 2T 18 a \$37.91 MDP en 2T 19.

En relación al margen financiero ajustado por riesgos crediticios, la estimación preventiva para riesgos crediticios en 2019 se presenta abierto el efecto de los incrementos y decrementos, ya que los excedentes o cancelaciones de reservas se presentan en el rubro de otros ingresos y egresos de la operación, en la cuenta "cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios" los cuales representan un monto de \$1.1 MDP y en la cuenta de "Estimación preventiva para riesgos crediticios" se presentaron los incrementos por \$1.3 MDP. Para efectos de comparación con 2018 el efecto neto entre las cancelaciones e incrementos de 2019 es de \$0.12 MDP lo cual representa un incremento de \$0.48 MDP en comparación del efecto neto de 2018 por \$(0.36) MDP representando una variación del 134%.

Las Comisiones y Tarifas Cobradas, se generan por los ingresos por accesorios de la cartera, las cuales tienen un incremento que representa el 10.7% al pasar de \$4.36 MDP en 2T 18 a \$4.82 MDP en 2T 19.

Los Gastos de Administración están integrados principalmente por los servicios administrativos que se pagan a la filial Servicios Profesionales Activos, S.A. de C.V. (SPA), los cuales incluyen honorarios profesionales, seguros de vida y gastos médicos, rentas, depreciaciones de equipo propio y amortizaciones, mantenimiento, gastos de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

promoción y publicidad y otros gastos generales.

Los Gastos de Administración acumulados al 2T 19 ascienden a \$ 18.22MDP que en comparación con los \$17.95 MDP del 2T 18 representan un aumento del 1.5% por \$ 0.27 MDP, que dicha variación se explica principalmente por el incremento de servicios administrativos, incremento en los gastos de promoción y publicidad, gastos de tecnología, gastos en mantenimiento de unidades en arrendamiento puro que incluyen dicho concepto, así como por los pagos de honorarios y asesorías.

Finalmente se presenta una disminución en el resultado neto de 66.6% al pasar de \$3.21 MDP al 2T 18 a \$1.07 MDP al 2T 19 que se genera como consecuencia de lo comentado en los párrafos anteriores.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital

ACTIVO

El rubro de Disponibilidades se registran los saldos en bancos, que a junio 2019 representa un decremento de 91 % al pasar de \$4.24 MDP al 2T 18 a \$0.38 MDP en 2T 19, ya que se fondearon diversas operaciones con lo cual las disponibilidades disminuyeron. Las Inversiones en Valores incrementaron en 14% por \$1.8 MDP comparadas con el 2T 18 al pasar de \$13.25 MDP a \$15.11 MDP en 2T 19, esto es generado ya que al 2T 19 se obtuvieron fondeos con la finalidad de contar con los recursos necesarios para la colocación de créditos.

Los seguros de cobertura de tasas que se tienen contratados a través de instrumentos derivados (CAPS) para cubrir de manera efectiva los pasivos que se tienen a tasa variable, reflejan una reducción de \$2.92 MDP equivalentes al 70.4% al pasar de \$4.15 MDP al 2T 18 a \$1.23 MDP en el 2T de 19, como consecuencia de la amortización del costo de los mismos, así como de la valuación realizada por nuestro valuador de precios PIP (Proveedor Integral de Precios)

Al cierre del 2T 19, la Cartera de Crédito Vigente presenta un aumento de 38.6% con respecto Al 2T 18, al pasar de \$244.95 MDP a \$339.53 MDP, generado principalmente por una mayor colocación de crédito.

En el rubro de Cartera Vencida, se tiene una disminución de 58.1 % al pasar de \$3.42 MDP en 2T 18 a \$1.43 MDP en 2T 19, generada por la cobranza realizada en 2018 de un cliente que estaba en Cartera Vencida.

Por su parte la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios disminuyo en 6% al pasar de \$3.67 MDP a \$3.45 en el 2T 19, generada principalmente por la mejora en el comportamiento de pago de los clientes y lo mencionado en el párrafo anterior.

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 19 presentó una disminución del 16.5% al pasar de \$24.97 MDP en el 2T 18 a \$20.84 MDP en el 2T 19, importe que se ha mantenido constante de acuerdo ciclo natural del negocio, al cobro y generación de nuevos derechos de cobro.

La cuenta de Propiedades, Mobiliario y Equipo está representada casi en su totalidad, por el equipo en arrendamiento operativo. Esta cuenta al 2T 19 refleja un decremento del 7.2% equivalente a 10.12MDP con respecto al 2T 18, para pasar de \$140.27 MDP a \$ 130.15 MDP, que se explica por la terminación natural de los contratos.

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 de largo plazo, habiendo ampliado dicho programa a uno Dual en marzo de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

2017.

Los Pasivos Bursátiles al 2T 19 ascienden a \$160.12 MDP aumentando en un 6.4% en comparación con \$150.51 MDP que se tenían al 2T 18 y que se integra por la 4ta emisión a corto plazo por \$100 MDP de la cual al cierre del mes de junio solo tiene un remanente de \$80 MDP con vencimientos al 25 de julio 2019 por \$30 MDP y 17 de octubre de 2019 por \$50 MDP y por la 5ta emisión en marzo de 2019 por \$80.0 MDP con vencimientos al 25 de julio 2019 por \$30 MDP ,17 de octubre de 2019 \$10 MDP y 5 de marzo de 2020 por \$40 MDP con pagos de interés cada 28 días.

Los Préstamos Bancarios y de Otros Organismos aumentaron en \$44.42 MDP que representa el 30.4% al pasar de \$146.04 MDP en 2T 18 a \$190.47 MDP en 2T 19, y se debe a que se realizaron nuevas disposiciones con diversos bancos para fondear el crecimiento de la cartera presentado en este 2T 2019.

El rubro "Otras Cuentas por Pagar" está representada por impuestos por pagar, prestamos de accionistas y otras cuentas por pagar. Esta cuenta presentó un incremento del 46.57% que representa \$10.41 MDP al 2T 19 respecto al 2T 18, al pasar de \$22.36 MDP a \$32.77 MDP respectivamente, la variación se debe principalmente a los contratos por fondear a los proveedores derivado de los acuerdos comerciales de los programas vendors establecidos con ellos mismos que se fondean dentro del 3T 19.

Los Créditos diferidos y Cobros Anticipados están representados por los depósitos y rentas recibidas de los clientes en garantía del cumplimiento de sus contratos. Los créditos diferidos y cobros anticipados incrementaron 14.41% que representa \$4.62 MDP al pasar de \$32.09 MDP en el 2T 18 a \$36.71 en el 2T 19 MDP, generada principalmente por el neto entre las terminaciones y las altas de contratos generados entre el 2T de 2019 y 2T de 2018.

CAPITAL CONTABLE

El Capital Ganado presenta un incremento neto de \$3.93 MDP que representa el 19% al pasar de \$20.77 MDP al 2T 18 a \$ 24.7 MDP al 2T 19, principalmente derivado del incremento en la reserva legal por \$0.27MDP, y a su vez el traspaso de la utilidad de ejercicios anteriores por \$6.47 MDP.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Finactiv, S. A. de C. V., Sociedad financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
Estados Financieros terminados al
30 de junio de 2019 y 2018

Expresadas en pesos

Nota 1 -Actividad de la Sociedad

Finactiv, S. A. de C. V., SOFOM, E. R. (la Sociedad) se constituyó el 30 de junio de 2008, como una entidad no regulada, y a partir de noviembre de 2015, al emitir certificados bursátiles la Sociedad se convirtió en una entidad regulada de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión). Es poseída en el 40% por Fábrica Nacional de Abrasivos, S. A. de C. V. (FANASA) y su oficina está ubicada en Avenida Independencia No. 1900 A, Col. Zona Industrial, Toluca, Estado de México.

Su actividad principal es realizar operaciones de crédito simple, prendario, arrendamiento capitalizable (financiero), arrendamiento operativo (puro) y 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. La Sociedad realiza operaciones en diversos estados de la República Mexicana.

Las operaciones de crédito realizadas por la Sociedad están reguladas por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC) y por la Ley de Instituciones de Crédito (LIC). Igualmente, la Sociedad 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. Asimismo, está obligada a cumplir con los requerimientos que establece la Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros.

La Sociedad opera bajo un perfil de riesgos conservador a continuación, las calificaciones asignadas por las compañías calificadoras:

Calificadora Calificación Perspectiva

HR Ratings de México, S. A. "HR BBB+"/"HR2" Estable

Verum Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. "BBB+/M"/"Buena calidad crediticia

La Sociedad 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 13; por lo que no está sujeta a requerimientos u obligaciones de carácter laboral y fiscal.

Nota 2 - Aprobación y bases de preparación de los estados financieros:

Elaboración de estados financieros

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES) Reguladas establecen que para el registro de sus operaciones aplicarán los mismos criterios de contabilidad de las instituciones de crédito en México.

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

La Comisión aclara que no procederá la aplicación de criterios de contabilidad, ni del concepto de supletoriedad, en el caso de operaciones que por legislación expresa no estén permitidas o estén prohibidas, o bien, no estén expresamente autorizadas.

La Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Sociedad, 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 Comisión; 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.

Nota 3 -Resumen de políticas de contabilidad significativas:

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Las NIF requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas de contabilidad que aplicará la Sociedad.

Moneda de registro, funcional y de informe

La moneda de registro, como la funcional y la de informe de la Sociedad es el peso mexicano.

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

a. Disponibilidades

Las disponibilidades comprenden depósitos bancarios en cuentas de cheque disponibles a la vista de alta liquidez que son fácilmente convertibles en efectivo. Las disponibilidades se registran a su valor nominal. Los rendimientos que generan se reconocen en resultados conforme se devengan.

b. Inversiones en valores

Las inversiones en valores son "títulos conservados al vencimiento" que se adquieren exclusivamente con la intención de mantenerlos hasta el fin de su plazo. e incluyen

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

valores gubernamentales, títulos bancarios, otros títulos de deuda e inversiones de renta fija y de renta variable.

Títulos conservados al vencimiento

Son aquellos títulos de deuda con pagos determinables, adquiridos con la intención de mantenerlos a su vencimiento. Los títulos se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan al costo amortizado, lo que implica la amortización del premio o descuento (incluido, en su caso, en el valor razonable al que se reconocieron inicialmente). Los intereses y rendimientos devengados se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan en el rubro de "Ingresos por intereses".

c. 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 y su valuación se reconoce en otras partidas de la utilidad integral (ORI) dentro del capital contable en el rubro de "Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo". El valor razonable es proporcionado por un proveedor de precios autorizado.

En el caso de que el derivado de cobertura de flujo de efectivo expire, sea ejercido o terminado, la valuación del derivado de cobertura de flujo de efectivo que se encuentra en el ORI, se reclasifica a resultados.

d. Cartera de crédito

Los créditos vigentes representan el capital pendiente de cobro a los acreditados más los intereses devengados no cobrados de la cartera vigente, que se reconocen en 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 Sociedad.

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 sus vencimientos 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;

c.Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;

d.Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación o en su caso, 60 o más días naturales de vencidos.

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

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

Los créditos vencidos se regresan a cartera vigente cuando liquidan totalmente los saldos pendientes de pago y hay evidencia de pagos sostenidos (tres pagos oportunos) .
e.Arrendamientos

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

Cartera por arrendamiento capitalizable (financiero):

Tratándose de arrendamiento capitalizable, al inicio del contrato, se reconoce el valor contractual de la cartera de arrendamiento, contra la salida de efectivo y el correspondiente ingreso financiero por devengar, por la diferencia del bien arrendado y el valor de la cartera de arrendamiento. Dicho ingreso financiero por devengar se registra como un crédito diferido, el cual se reconoce en función del saldo insoluto de la cartera de arrendamiento, contra los resultados del ejercicio, en el rubro de "Ingreso por intereses".

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

En el caso de operaciones de arrendamiento operativo, se reconoce como vencido el importe de la renta exigible que no haya sido liquidada en su totalidad, a los 30 o más días naturales de incumplimiento y el reconocimiento de las rentas en el estado de resultados se suspende registrándose en cuentas de orden.

f. Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 30 de junio de 2019 y 2018 la calificación de cartera para los diferentes productos se determina con base en la metodología establecida en los diferentes anexos de la CUB, como sigue: Créditos comerciales de Actividad empresarial o comercial (Anexos 21 y 22).

Las Disposiciones de Carácter General aplicables a las SOFOMES reguladas se mencionan a continuación:

i. Créditos con ingresos mayores o iguales al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDI's, para personas morales y personas físicas con actividad empresarial, la estimación se realiza en base a la metodología establecida en el anexo 22 de las Disposiciones.

ii. Créditos con ingresos menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDI's, para personas morales y personas físicas con actividad empresarial, la estimación se realiza en base a la metodología establecida en el anexo 21 de las Disposiciones.

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 de conformidad con la fórmula que se indica a continuación:

$$R_i = P_{ii} \times S_{Pi} \times E_{ii}$$

En donde:

R_i = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.

P_{ii} = Probabilidad de incumplimiento del i-ésimo crédito.

S_{Pi} = Severidad de la pérdida del i-ésimo crédito.

E_{ii} = Exposición al incumplimiento del i-ésimo crédito

A su vez las Disposiciones definen la forma de cálculo de la PI, la SP y la EI, así como el efecto de la cobertura de la Pérdida Esperada por Riesgo de Crédito al reconocer el uso de garantías.

Las reservas preventivas como resultado de la calificación de cartera crediticia comercial se clasifican por grado de riesgo de acuerdo al porcentaje de reservas preventivas como a continuación se detalla:

Porcentaje de reservas preventivas

Grado de riesgo De Hasta

A-100.9%

A-20.901% 1.50%

B-11.501% 2.00%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

B-22.001%2.50%
B-32.501%5.00%
C-15.001%10.00%
C-210.001%15.50%
D15.501%45.0%
E45.1%100.0%

Los créditos que se determine la imposibilidad práctica de cobro o irrecuperabilidad total se cancelan con-tra la estimación preventiva.

g.Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar diferentes a cartera de crédito 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 irrecuperabi-lidad o difícil cobro por el importe total del adeudo.

h.Mobiliario y equipo

Equipo en arrendamiento operativo

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 acti-vos en arrendamiento y sus vidas útiles/tasas de depreciación anuales:

Equipo de transporte25%
Equipo médico8%
Equipo industrial10%
Equipo de cómputo30%
Maquinaria y equipo10%
Equipo comercial y para oficina10%
Equipo de comunicaciones25%

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.

Mobiliario y equipo y las mejoras a locales arrendados de uso propio

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

Mobiliario y equipo10%
Equipo de cómputo30%
Mejoras a locales arrendados20%

i.Otros activos

Los activos incluyen gastos de colocación de deuda que se amortizan conforme al plazo de la misma, tam-bién pagos anticipados realizados por servicios que se van a recibir o por bienes que se van a utilizar en el transcurso del tiempo, tales como seguros,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

servicio de localizadores, entre otros. Cuando los pagos anticipados se devengan o pierden su capacidad para generar beneficios económicos futuros, se reconocen en el estado de resultados.

j. Pasivos bursátiles, préstamos bancarios y de otros organismos

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

Los préstamos bancarios y de otros organismos se registran tomando como base el valor contractual de la obligación. Los intereses a cargo se reconocen en resultados conforme 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.

k. 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 Sociedad 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.

l. Impuesto sobre la renta (ISR), causado, y diferido

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro (p.e. pérdidas fiscales, impuestos al activo, estímulos fiscales, etc.), a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros

m. Capital contable

El capital social, la reserva legal y las utilidades acumuladas, se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero 2008, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007.

n. Utilidad integral

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

La utilidad integral está compuesta por la utilidad neta, y por aquellas partidas que por disposición específica de las NIF sean requeridas, la cual se refleja en el capital contable y no constituye aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Los importes de la utilidad integral al 30 de junio de 2019 y 2018 se expresan en pesos históricos.

o. 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.

p. Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, la Sociedad lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. Se entiende como operaciones con personas con personas relacionadas aquellas en las que resulten deudoras o acreedoras de la Sociedad.

q. 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, y) pasivos bursátiles y vi) préstamos de entidades financieras. Véase Nota 17, referente a la administración integral de riesgos.

r. 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.

s. Cuentas de orden

Las cuentas de orden o de registro presentan cifras relevantes sobre la operación de Sociedad, 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.

Nota 4 - Disponibilidades:

Al 30 de junio de 2019 y 2018, este rubro se integra por depósitos en bancos por \$384,185 y \$4,247,256 respectivamente. Dichos saldos incluyen un depósito bancario por \$49,184 y \$46,112, respectivamente, que está restringido como garantía de los préstamos recibidos de Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo y devengó intereses a una tasa anual del 8.21% y 7.81%, respectivamente.

Nota 5 - Inversiones en valores:

Las inversiones en valores, se integran por títulos conservados al vencimiento, al 30 de junio de 2019 y 2018, son:

30 de junio de 2019	Tasa	Vencimiento	Importe
---------------------	------	-------------	---------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Papel gubernamental:

BONDESD 2101218.00%01/07/2019\$	5,639,731
1QBPAG91 23083107.90%01/07/2019	7,446,000
BONDE LD2101213.62%01/07/2019	1,020,776
14,106,507	

Papel Bancario:

LD1917000957.87%02/07/2019	1,010,000
----------------------------	-----------

Total \$ 15,116,507

30 de junio de 2018TasaVencimiento Importe

Papel gubernamental:

BONOS 2206097.55%02/07/2018	6,785,854
LD BONDESD21012107.55%02/07/2018	3,230,343
10,016,197	

Papel Bancario:

PRLV LD18179000607.47%05/07/2018	3,240,000
----------------------------------	-----------

Total \$ 13,256,197

Los intereses ganados por inversiones en valores ascendieron a \$834,102 y \$1,439,829. (Véase Nota 15)

Nota 6 - Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura:

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Sociedad tiene celebrados contratos de cobertura de tasas que al presentarse una alza de tasa le permiten un beneficio con el que compensa el pasivo a tasa variable y el costo financiero sobre montos nominales, denominados CAPs, referenciados a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE).

El importe de los montos nominales, su valor en libros (prima) y el valor razonable de las operaciones con instrumentos financieros derivados al 30 de junio de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

CapsNominalPrimaValor razonableEfecto pérdidaISR diferidoRVICFE*
30 de junio 2018123,606,2744,809,9774,153,966\$654,452(196,336)458,116
30 de junio 2019163,225,6812,834,7661,230,0891,603,127(480,938)1,122,189

*El efecto por valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, que se reconoce en capital contable en el rubro de "Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo (RVICFE)"

Al realizarse la utilidad o pérdida de los instrumentos de cobertura de flujo de efectivo, se reclasifica a al estado de resultados. Al 30 de junio de 2019 y 2018, el importe reclasificado es una utilidad que asciende a \$1,590,563 y \$2,124,762, respectivamente y se registra en el rubro de "Ingresos por Intereses"(Nota 15).

Por los trimestres terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, se mantuvo una eficiencia en la cobertura del 95% y 100%, respectivamente, por lo que no existe ninguna ineficiencia.

Nota 7 - Cartera de crédito:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

20192018

Cartera vigente:

Actividad empresarial o comercial:

Cartera de crédito con garantía prendaria \$231,700,093 \$151,509,428

Arrendamiento capitalizable 107,838,129 93,441,463

Total de cartera de crédito vigente 339,538,222 244,950,891

Cartera vencida:

Actividad empresarial o comercial:

Cartera de crédito con garantía prendaria 1,198,281 3,426,347

Arrendamiento Capitalizable 238,398 -

Total de cartera de crédito vencida 1,436,679 3,426,347

Total de cartera de crédito 340,974,901 248,377,238

Estimación preventiva para riesgos crediticios (3,454,950) (3,673,679)

Cartera de crédito -Neta \$337,519,951 \$244,703,559

Las tasas promedio anuales de rendimiento de la cartera de crédito en pesos al 30 de junio de 2019 y 2018, se ubicaron en 14.21% y 13.80% respectivamente. Los intereses devengados no cobrados al 30 de junio de 2019 y 2018, ascienden a \$3,748,625 y 2,090,395 respectivamente, y forman parte del saldo de cada cartera a esas fechas.

Cartera vencida:

A continuación, se presenta la clasificación de la cartera vencida de acuerdo a su antigüedad al 30 de junio de 2019 y 2018:

30 de junio del 1 a 180 181 a 365 1 a 2 años Mas de 2 años Total

2018 \$- \$ - \$ 3,426,347 \$ \$3,426,347

2019 342,221 281,955-812,503 1,436,679

Los intereses devengados no cobrados de la cartera vencida que por criterio contable se registran en cuentas de orden y hasta su cobro se reconocerán en los resultados del ejercicio, al 30 de junio de 2019 y 2018, ascienden a \$ 432,219 y \$668,485, respectivamente.

Arrendamiento capitalizable (Financiero)

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la cartera por los contratos de arrendamiento capitalizable vigentes a dichas fechas se integra como sigue:

Total del	Ingreso	Intereses	Financiero por
devengados		Cartera	
crédito		no cobrados	vigente
devenegar			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2019

Corto plazo	\$54,289,215	(\$12,026,327)	\$	872,588	
	\$43,135,476				
Largo plazo	75,245,324	(10,542,671)			
	64,702,653				
			\$129,534,539	(\$22,568,998)	\$
872,588		\$107,838,129			

2018

Corto plazo	\$24,446,518	(\$5,681,833)	\$	750,560	
	\$19,515,245				
Largo plazo	89,334,666	(15,408,448)			
	73,926,218				
\$113,781,184	(\$21,090,281)	\$	750,560	\$	93,441,463
Estimación preventiva para riesgos crediticios					

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la clasificación de la cartera evaluada y su estimación preventiva, se analiza cómo se muestra a continuación.

2019

Riesgo cartera evaluada Estimación preventiva para riesgos crediticios

Grado% Cartera%Importe

A-178.09%	\$266,265,813		0 a 0.9%	\$1,633,701
A-218.76%	63,957,087	0.901 a 1.5%	742,428	
B-12.74%	9,342,487	1.501 a 2%	152,808	
B-20.00%	-	2.001 a 2.5%	-	
B-30.09%	306,067	2.501 a 5%	7,695	
C-10.01%	33,779	5.001 a 10%	2,749	
C-20.00%	-	10.001 a 15.5%	-	
D0.08%	257,164	15.501 a 45%	103,065	
E0.24%	812,504	45.001 a 100%	812,504	
100%	\$340,974,901			\$3,454,950

2018

Riesgo cartera evaluada Estimación preventiva para riesgos crediticios

Grado% Cartera%Importe

A-165.66%	\$163,074,459		0 a 0.9%	\$	959,468
A-211.85%	29,424,539	0.901 a 1.5%	314,848		
B-112.60%	31,292,639	1.501 a 2%	549,927		
B-24.17%	10,360,460	2.001 a 2.5%	215,330		
B-34.03%	10,006,165	2.501 a 5%	318,633		
C-10.22%	534,409	5.001 a 10%	40,961		
C-20.02%	61,357	10.001 a 15.5%	6,869		
D1.45%	3,623,210	15.501 a 45%		1,267,643	
E0.00%-	45.001 a 100%	-			

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

100%\$248,377,238

\$3,673,679

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la estimación preventiva para riesgos crediticios se analiza como sigue:

20192018

Saldo al 1ro de enero\$3,333,555\$ 4,034,460

Incrementos 1,423,338 194,360

Aplicaciones (1,301,943) (555,141)

Saldo al 30 de junio \$3,454,950 \$3,673,679

Concentración de riesgos

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Sociedad presenta operaciones de riesgo crediticio que de acorde al cumplimiento de las reglas generales de las Disposiciones para la diversificación y concentración de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas y de las políticas de la Entidad contenidas en el Manual de Administración Integral de Riesgos y el Manual de Otorgamiento de Crédito para las Disposiciones, las cuales se describen como sigue:

•Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Institución mantiene créditos otorgados a un deudor o grupos de acreditados que representan riesgo común por un importe individual de \$126,463,540 y \$95,953,088, respectivamente, lo que representa el 133.80% y 105.71% respectivamente, del capital básico.

•Al 30 de junio de 2019 y 2018, el monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores alcanza los \$68,118,126 y \$52,243,969 respectivamente, y representan el 72.07% y 57.56%, del capital básico, respectivamente.

Cartera crediticia comercial

La cartera crediticia comercial se divide en dos grupos, los cuales deben ser calificados mediante la metodología que se describe más adelante, aplicando los factores de riesgo contenidos en los anexos de la CUB que se indican:

1. Personas morales y físicas con actividad empresarial con ingresos netos anuales menores al equivalente a 14 millones de UDI (Anexo 21).

2. Personas morales y físicas con actividad empresarial con ingresos netos anuales iguales o mayores al equivalente a 14 millones de UDI (Anexo 22).

El monto de las reservas preventivas de cada crédito será el resultado de multiplicar la exposición al incumplimiento por la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida. La probabilidad de incumplimiento es una función del puntaje crediticio, tanto cuantitativo como cualitativo. El puntaje crediticio se obtiene al evaluar los factores de riesgos establecidos en los Anexos 21 y 22 de la CUB. Lo anterior, en el entendido de que los acreditados que se encuentren en cartera vencida deben ser reconocidos con una probabilidad de incumplimiento del 100%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

La severidad de la pérdida será de 45% para los créditos que carezcan de cobertura de garantías reales, personales o derivados de crédito; 75% para los créditos subordinados y 100% para los créditos que cuenten con 18 meses de atraso en el pago del monto exigible en los términos pactados originalmente.

Para los créditos que cuenten con garantías reales elegibles conforme a las disposiciones, se podrá reconocer una severidad de la pérdida conforme a lo siguiente:

Bienes muebles y otras garantías reales no financieras 40%

Bienes inmuebles y derechos de cobro 35%

Instrucciones irrevocables y/o Contrato de mandato con Participación federal o Ingresos propios como Fuente de pago 25%

Fideicomisos de garantía con Participaciones federales o Ingresos propios como Fuente de pago 10%

Nota 8 - Otras cuentas por cobrar:

Al 30 de junio de 2019 y 2018, las otras cuentas por cobrar se integran como se muestra a continuación:

2019 2018

Mantenimiento, tenencias, localizadores y otros	\$11,218,240	\$10,267,184
Impuestos por recuperar	3,679,007	9,458,041
Cuentas por cobrar por arrendamiento operativo	4,105,243	3,381,134
Deudores diversos	1,842,184	1,866,692
	20,844,674	24,973,052
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(85,552)	(225,033)
\$	20,759,122	\$ 24,748,019

Al 30 de junio de 2019 y 2018, se tiene creada una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por \$85,552 y \$225,033 en ambos años, la cual se determinó con base en la antigüedad de los saldos.

Nota 9 - Mobiliario y equipo:

Al 30 de junio de 2019 y 2018 el mobiliario y equipo se integra de la siguiente manera:

2019 2018

Equipo en arrendamiento operativo neto	\$128,525,479	\$138,503,606
Mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados neto	1,628,359	1,772,305
	\$130,153,839	\$140,275,911

Equipo en arrendamiento operativo

La Sociedad en su carácter de arrendador, tiene arrendamientos operativos con las siguientes características:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

• Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado permanecen sustancialmente con el arrendador

• Los plazos varían entre 24 y 64 meses.

• El arrendatario se obliga a destinar los bienes arrendados, única y exclusivamente para uso particular mercantil, de oficina o negocios.

• Queda prohibido al arrendamiento subarrendar los bienes, transmitir, ceder o de cualquier forma gravar los derechos y obligaciones que derivan de este contrato, sin previo consentimiento por escrito otorgado por la arrendadora.

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

2019 2018

Equipo de transporte	\$ 93,250,802	\$86,028,910	
Equipo médico	9,579,807	12,724,026	
Equipo industrial	7,939,916	14,380,477	
Equipo de cómputo	8,109,760	9,779,598	
Maquinaria y equipo	6,533,452	8,011,961	
Equipo comercial y para oficinas		2,812,208	6,216,226
Equipo de telecomunicaciones		299,533	1,362,409

\$128,525,479 \$138,503,606

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el cargo a resultados por depreciación de los equipos en arrendamiento operativo asciende a \$23,909,722 y \$20,625,996, respectivamente.

Los movimientos en el equipo en arrendamiento operativo, al 30 de junio de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

Valor neto

Inversión Depreciación en libros

Saldos al 31 de diciembre de 2017 \$195,364,846 (\$60,753,279) \$134,611,568

Adiciones 27,032,579 (20,625,996) 6,406,583

Ventas y bajas (11,652,885) 9,138,398 (2,514,544)

Saldos al 30 de junio de 2018 210,744,540 (72,240,940) 138,503,606

Adiciones 31,402,580 (22,298,299) 9,104,281

Ventas y bajas (21,664,615) 15,350,512 (6,314,104)

Saldos al 31 de diciembre de 2018 220,482,505 (79,188,722) 141,293,784

Adiciones 16,742,284 (23,909,722) (7,167,438)

Ventas y bajas (20,006,009) 14,405,143 (5,600,866)

Saldos al 30 de junio de 2019 \$217,218,779 (\$88,693,300) \$128,525,479

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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.

Mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados de uso propio se integran como se muestra a continuación:

20192018

Equipo de oficina	\$ 874,000	\$1,152,257	
Equipo de transporte	1,075,509	1,122,225	
Equipo de cómputo	1,213,691	987,638	
Maquinaria y equipo	169,309	169,309	
Mejoras a locales arrendados	279,387	286,947	

3,611,896

Menos - Depreciación y amortización

\$1,628,359

Por los años terminados el 30 de junio de 2019 y 2018, el cargo a resultados por concepto de depreciación de mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados de uso propio ascienden a \$284,496 y \$343,919 respectivamente.

Nota 10 - Pasivos bursátiles:

Al 30 de junio de 2019 y 2018, los pasivos bursátiles de corto y largo plazo, se integran como se muestra a continuación:

Fecha de Emisión	Monto	Vencimiento	Tasa
------------------	-------	-------------	------

30 de junio de 2019

Corto plazo:

FNACTIV 00218	\$80,000,000	17/10/19	TIIIE+1.90%
FNACTIV 00119	80,000,000	05/03/20	TIIIE+2.00%
Intereses devengados	129,918		

Total \$160,129,918

30 de junio de 2018

Corto plazo:

FNACTIV 00217	\$70,000,000	18/10/18	TIIIE+2.25%
FNACTIV 00118	80,000,000	14/03/19	TIIIE+1.49%
Intereses devengados	517,824		

Total \$150,517,824

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

Mediante oficio 153/5984/2015 de fecha 23 de noviembre de 2015, la Comisión autorizó la

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 Comisión resolvió la actualización en el RNV bajo la modalidad de programa de colocación con la finalidad de emitir certificados bursátiles de corto plazo, señalando que las emisiones vigentes de estos certificados no excederán de doscientos millones de pesos, habiéndose efectuado la tercera emisión de corto plazo octubre, de 2017, la cuarta y quinta en marzo y octubre 2018 y la sexta en marzo 2019, respectivamente.

A continuación, se describen las principales características de las emisiones realizadas y vigentes al 30 de junio de 2019 y 2018:

Segunda emisión

Corto PlazoTercera emisión

Corto PlazoCuarta emisión

Corto PlazoQuinta emisión

Corto Plazo

Clave de pizarra:

FNACTIV 00217

FNACTIV 00118

FNACTIV 00218

FNACTIV 00119

Valor nominal: \$100 (cien pesos)\$100 (cien pesos)\$100 (cien pesos)\$100 (cien pesos)

Monto de la emisión: \$70,000,000\$80,000,000\$100,000,000\$80,000,000

Numero de CB's en circulación: 700,000 (setecientos mil certificados bursátiles

800,000(ochocientos mil certificados bursátiles)1,000,000 (un millón de certificados bursátiles).

800,000(ochocientos mil certificados bursátiles)

Plazo de la emisión: 364 días. 364 días.364 días.357 días.

Fecha de emisión: 19 de octubre de 201715 de marzo de 201818 de octubre de 201814 de marzo de 2019

Fecha de vencimiento: 14 de Marzo de 2019. 20 MDP25 de Julio de 2019.

30

MDP

25 de julio de 2019. 30 MDP17 de Octubre de 2019.

10 MDP.

18 de octubre de 201814 de marzo 201917 de Octubre de 2019. 50 MDP05 de Marzo 2020.

40 MDP

Intermediarios colocadores: Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V.; Casa de Bolsa VePor Más, S. A. de C. V., Grupo Financiero Ve Por Más Actinver, Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero ActinverVector 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.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.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 MúltipleCI Banco, S. A.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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 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.

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 2.25%.

TIIE a 28 días (calculada 2 días hábiles anteriores al inicio de cada periodo de
intereses) más 1.49%. TIIE a 28 días (calculada 2 días hábiles anteriores al inicio de
cada periodo de intereses) más 1.90%. TIIE a 28 días (calculada 2 días hábiles
anteriores al inicio de cada periodo de intereses) más 2.00%.

Calificaciones crediticias: HR Ratings de México, S. A. de C. V., escala nacional de "HR
2"

HR Ratings de México, S. A. de C. V., escala nacional de "HR 2" HR Ratings de México, S.
A. de C. V., escala nacional de "HR 2" HR Ratings de México, S. A. de C. V., escala
nacional de "HR 2"

Verum Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M". Verum
Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M". Verum Calificadora
de Valores, S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M". Verum Calificadora de Valores,
S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M".

Verum Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M". Verum Calificadora de Valores,
S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M". Verum Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M".

Verum Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M". Verum Calificadora de Valores,
S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M". Verum Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M".

Verum Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M". Verum Calificadora de Valores,
S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M". Verum Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M".

Nota 11 - Préstamos bancarios y de otros organismos:

Al 30 de junio de 2019 y 2018, los préstamos bancarios y de otros organismos se
integran como sigue:

2019 2018

Banco Vencimiento Monto de la Linea Corto Plazo Largo Plazo Corto Plazo Largo Plazo

NAFIN (a) Revolvente 150,000,000 44,999,892 241,870,699 32,576,920 20,143,186

Revolvente 50,000,000 10,397,328 6,160,414 12,466,859 6,865,380

Banco del Bajío (b)

Banorte (b) jun-19 30,000,000 - - 10,050,416 722,234

Banco Invex (b) feb-21 75,000,000 14,147,911 8,866,001 19,141,611 12,565,944

Bancomext (b) Revolvente 50,000,000 13,498,148 32,610,306 9,794,126

8,839,744

Ve por más (b) feb-20 30,000,000 8,646,100 9,274,939 4,664,487 3,588,900

ABC Capital sep-19 25,000,000 1,193,531 - 4,856,067 1,182,000

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Comisiones por devengar (803,194)	(393,339)	(991,142)	(425,247)
Total \$92,079,717	\$98,389,020	\$92,559,344	\$53,482,141

La tasa anual ponderada de los créditos con NAFIN y Bancomext es del 10% para ambos años. Para los demás créditos, la tasa anual ponderada se calcula aplicando la tasa TIIE más un margen que oscila entre el 2.70% y el 3.05%, 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. Contratos de cuenta corriente o crédito simple para el desarrollo de las operaciones de la Sociedad.

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 2019 y 2018, fueron cumplidos.

Nota 12 - Otras cuentas por pagar:

Al 30 de junio de 2019 y 2018, las otras cuentas por pagar se integran como se muestra a continuación:

2019 2018

Partes relacionadas (Véase Nota 13)	
\$ 285,600	\$6,635,684
Acreedores diversos	
27,344,909	1,723,265
Impuestos por pagar	
4,781,903	8,301,604
Otras 363,670 5,701,607	

\$32,776,082 \$22,362,160

Nota 13 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Al 30 de junio de 2019 y 2018, se tenían saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas como sigue:

2019 2018

Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
TSM Division Trucking, S. A. de CV. (6)	11,830,476	17,722,031	0
Servicios Profesionales Activos, S.A. de C.V. (3)	357,122	285,600	106,649
Ernesto Bayón Lira	360,799	0617,005	0
Otros accionistas (1)	0006,529,035		
Total	12,548,397	285,600	18,339,036

Al 30 de junio de 2019 y 2018, la Sociedad celebró con partes relacionadas las siguientes operaciones:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

20192018

IngresosCostos y GastosIngresosCostos y Gastos

TSM Division Trucking, S. A. de C.V. (6)1,073,24701,345,865

Servicios Profesionales Activos, S.A. de C.V.09,665,75469,1978,946,889

Ernesto Bayón Lira(2)21,196045,9850

Inmobiliaria Hurec, S. A. de C. V. (5)0118,1940117,018

Otros accionistas (1)0180,1180526,330

1,094,4439,964,066

1,461,047 9,590,237

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 \$1,500,000 (monto original), 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 2019, los préstamos con Otros accionistas fueron pagados.

(2) Ingresos derivados de contratos de arrendamiento operativo.

(3) Saldo por pagar y por cobrar derivado de diversos servicios administrativos.

(4) Pagos por servicios administrativos recibidos.

(5) Pagos por arrendamiento de oficinas.

(6) Saldos e ingresos derivados de contratos de arrendamiento financiero, celebrados durante 2019 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 Sociedad cuenta con un estudio de precios de transferencia que soporta que los precios utilizados en las operaciones realizadas son equiparables a los que se utilizan con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Derivado del programa de colocación de certificados bursátiles que se menciona en la nota 10 anterior, la Sociedad 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 Sociedad 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 2019 y 2018, el saldo insoluto de los créditos otorgados a personas relacionadas asciende a \$12,548,397 y \$18,339,036, respectivamente, y representa el 13.28% y 19.99%, respectivamente, del límite establecido por la LIC.

Nota 14 - Capital contable:

a. Capital social

Al 30 de junio de 2019 y 2018, el capital social está representado por 700,000 acciones comunes y nominativas, con valor nominal de cien pesos cada una, totalmente suscritas y

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

pagadas. El capital fijo y variable asciende a \$50,000,000 y \$20,000,000 respectivamente.

b. Reservas 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 es de \$1,742,011 y no es susceptible de distribución a los accionistas, excepto como dividendos en acciones.

c. Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción al 30 de junio de 2019 y 2018, es como sigue:

2019 2018

Utilidad neta	\$1,072,989	\$3,215,991	
Promedio ponderado de acciones	700,000	700,000	
Utilidad básica por acción	\$ 1.53	\$ 4.59	
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 2019 y 2018 ascendió a 28 % y 37.09%, respectivamente, de riesgo de crédito, que cumple con los requerimientos regulatorios vigentes.

Nota 15 - Información adicional sobre el estado de resultados:

a. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses provienen de:

2019 2018

Intereses de cartera de crédito y arrendamiento capitalizable	\$19,654,702	\$ 16,449,091	
Comisiones por otorgamiento de crédito	3,654,890	3,946,861	
Intereses de inversiones en valores			
834,111	1,439,829		
Intereses moratorios	62,779	21,606	

\$24,206,482 \$21,857,387

b. Gastos por intereses

Los gastos por intereses se integran como sigue:

2019 2018

Intereses por préstamos bancarios	\$9,011,432	\$8,745,916	
Intereses a accionistas	52,517	526,330	
Intereses por pasivos bursátiles			
10,744,200	8,110,576		
Costos y gastos asociados con el otorgamiento de créditos	1,893,798	1,708,030	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

\$21,701,947 \$19,090,852

c. Comisiones y tarifas cobradas

Las comisiones y tarifas cobradas se integran como sigue:

20192018

Tarifas por localizadores \$454,530 \$ 395,509
Trámites y gestiones
899,510 664,200
Otras comisiones cobradas 3,471,379 3,300,403

\$4,825,419 \$4,360,112

d. Comisiones y tarifas pagadas

Las comisiones y tarifas pagadas se integran como se muestra a continuación:

20192018

Por créditos recibidos \$757,649 \$ 711,155
Comisiones bancarias 62,590 53,966
Otras comisiones 3,749,720 3,891,743

\$4,569,959 \$4,656,864

e. Resultado por arrendamiento operativo (rentas)

El resultado por arrendamiento operativo se integra como sigue:

20192018

Ingresos \$37,913,263 \$35,591,145
Otros beneficios 401,525 463,311
Depreciación (23,909,722) (20,625,996)
\$14,405,066 \$ 15,428,460

f. Otros ingresos y gastos de la operación

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

20192018

Otros ingreso \$7,350,874 \$ 6,217,369
Otros gastos (3,953,620) (2,597,006)

\$3,397,254 \$ 3,620,363

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Nota 16 - Contingencias y compromisos:

Con fecha 1 de enero de 2016, la Sociedad firmó un contrato de arrendamiento por un espacio de 140 metros cuadrados del inmueble ubicado en Avenida 1 de mayo No. 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 \$236,388 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.

Nota 17 - Administración integral de riesgos:

La Sociedad a partir del mes de julio de 2018 ha iniciado la implementación de la Unidad de Administración de Riesgos UAIR acorde con la regulación que para este efecto establecen las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), en vigencia y las mejores prácticas administrativas y financieras en vigencia.

Para este efecto, se determinó un cronograma de actividades que se ha venido cumpliendo el cual comenzó con la elaboración del Manual de Administración Integral de Riesgos ya culminado, pero pendiente de aprobación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad. Asimismo, se ha establecido como fecha de culminación, con la UAIR implantada y en funcionamiento, el mes de septiembre de 2019.

En el Manual se establecen las medidas, políticas y modelos de obligatoria observancia para una eficiente y eficaz Administración Integral de Riesgos, acorde con el entorno de las operaciones, por medio de la evaluación de los riesgos cuantificables y no cuantificables, especificando las técnicas básicas de identificación, medición, monitoreo, limitación, control y divulgación.

El MAIR se elaboró conforme a los requerimientos normativos de la Comisión, relativos a la revelación de las políticas y a la experiencia, aplicable a la Sociedad, de los procedimientos establecidos por las instituciones de crédito en materia Administración Integral de Riesgos. En cumplimiento de lo anterior, se establece independencia de la Unidad de Administración Integral de Riesgos, la cual determina los procesos de monitoreo a través de reportes y alertas para detectar en forma oportuna deterioros y desviaciones de los objetivos de negocio y de la estructura de límites definida por tipo de riesgo.

Asimismo, la UAIR mediante el Comité de Riesgos analiza las exposiciones tanto generales como particulares y valora la posición de ante el riesgo de las unidades de negocio para la elaboración del apetito de Riesgo que la Sociedad está dispuesta a asumir para alcanzar sus objetivos de negocio, el cual deberá ser sometido y aprobado por el Consejo de Administración.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

La información es un apoyo fundamental en la gestión del riesgo y es utilizada no solo para la evaluación de los niveles que ostentan los riesgos sino que también se usa para realizar una gestión precautoria mediante indicadores de alerta temprana que permitan anticipar movimientos - positivos y negativos- en el perfil de riesgo, evitar el deterioro y señalar desviaciones y potenciales amenazas, en todos los riesgos.

Con objeto de proveer una información automatizada integral, suficiente, veraz, oportuna y confiable se están integrando a la plataforma tecnológica las modificaciones necesarias de acopio de datos fuente, cálculo para las mediciones de riesgo y emisión de reportes. De igual forma, se contempla la colaboración de expertos independientes sobre los modelos, sistemas, metodologías, supuestos, parámetros y procedimientos de medición de riesgos cumplen con su funcionalidad en atención a las características de las operaciones y exposiciones de riesgo de la Sociedad.

Reconociendo, que el otorgamiento de crédito es la actividad primordial de la Sociedad y esta operación asociada a la volatilidad de los ingresos esperados la medición de los riesgos de crédito es de importancia total. Dado esto, la evaluación de estos riesgos se hace con dos metodologías básicas: Pérdida Esperada ("PE") y Pérdida No Esperada ("PNE"), la primera con carácter regulatorio y la segunda basada en las mejores prácticas financieras y administrativas en vigencia, adaptable a la Sociedad.

Desde este punto de vista, la pérdida esperada, con un 50% de probabilidad de ocurrencia, está soportada con la estimación de una reserva preventiva, EPRC, que se considera como el costo del negocio de crédito. Una vez que se establece el nivel de pérdida esperada, la volatilidad de la misma determina la necesidad de un cálculo más estricto conocido como la estimación de pérdidas no esperadas ocasionadas por eventos inusuales y/o catastróficos y con una probabilidad ínfima de ocurrir (menor del 5%) y que en la Sociedad usa para conocer el monto de capital económico necesario para cubrir este nuevo nivel de riesgo. Para efectos de estas mediciones el MAIR de la Sociedad contempla el uso de índice de concentración de Herfindahl e Hirschman (IHH) y el modelo de Valor en Riesgo (Value at Risk o VAR de crédito). Cada mes, según el MAIR de la Sociedad, se efectúa una estimación de Pérdida Esperada, Pérdida No Esperada, Capital Regulatorio y Capital Económico.

No sobra mencionar, que la evolución del riesgo de crédito es consecuencia del proceso de originación y seguimiento del crédito; por lo tanto de forma adicional, se han armonizado las políticas y procedimientos de otorgamiento de crédito con el perfil de riesgo de crédito definido por la Sociedad.

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 la Sociedad, vigila el otorgamiento, administración y cobranza, reportando mensualmente al Consejo de Administración.

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 la Sociedad, responsable de gestión administrativa y pre contenciosa a partir de su calificación como riesgo irregular (incumplimiento oportuno de pago). La Sociedad 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 Comisión.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 24

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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 2019, en cumplimiento de la obligación de revelar información sobre las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Administración Integral de Riesgos

La administración integral 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.

A continuación, se muestra el valor nominal de las Operaciones derivadas vigentes al cierre del Segundo Trimestre cifras en pesos.

InstrumentoValor
CAPSNocional
BANAMEX15,366,843
MONEX80,017,338
INVEX67,841,500
Total163,225,681

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 con los procesos y niveles de autorización. Se realizan revisiones periódicas por parte de los Auditores Internos.

Una vez establecido el Comité de Riesgos, se establecerán los controles para monitorear el cumplimiento relativo al control de riesgos. La valuación es acordada con la contraparte y discrepancia a la fecha.

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 o contratar las operaciones de derivados. Las calificaciones de los bancos de acuerdo a Standard & Poor's que son contraparte de las opciones de compra adquiridos por Finactiv deben ser al menos iguales o mayores a las calificaciones de la entidad las cuales se muestran a continuación:

- Banamex: La calificación escala nacional mxAAA/estable/mx A-1+
- Invex: La calificación corto plazo es AA-(mex) y largo plazo A+(mex)
- Monex: La calificación es de mxA y mxA-2.

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 Proveedor Integral de Precios (PIP) que permite confirmar la razonabilidad de la valuación

Descripción genérica sobre técnicas de valuación

Los instrumentos financieros derivados se valúan a valor razonable de acuerdo con lo proporcionado por PIP, 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.

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 2019, las coberturas a valor razonable de flujo de efectivo sobre tasas de interés son eficientes, y se encuentran dentro del rango permitido.

A continuación, la integración (Cifras en pesos):

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2019**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

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
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.
