

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Con el Dictamen del Comisario
y el Informe de los Auditores Independientes)

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,

Grupo Financiero Actinver:

(Millones de pesos)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Casa de Bolsa de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

(Continúa)

-Instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos por \$1,758 y \$2,565 de activo y pasivo, respectivamente

Ver nota 9 a los estados financieros.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La determinación del valor razonable a la fecha del balance general de ciertos instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos, es llevada a cabo a través del uso de técnicas de valuación que involucran juicios significativos de la Administración, principalmente cuando se requiere de la utilización de insumos de diversas fuentes o de datos no observables en el mercado y modelos complejos de valuación. Por lo anterior, hemos determinado la valuación de instrumentos financieros derivados como una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, obtuvimos evidencia de la aprobación, por parte del Comité de Riesgos de la Casa de Bolsa, de los modelos de valuación para instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos, utilizados por la Administración. Asimismo, con la participación de nuestros especialistas y mediante pruebas selectivas, evaluamos la razonabilidad de dichos modelos, los insumos utilizados y la adecuada determinación del valor razonable de los productos derivados.</p>

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar a la Casa de Bolsa o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Casa de Bolsa.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

(Continúa)



Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Casa de Bolsa.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Casa de Bolsa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Casa de Bolsa deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosal S. C.

RUBRICA

C.P.C. Víctor Manuel Espinosa Ortiz
Ciudad de México, a 26 de febrero de 2020

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

Balances Generales

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

	<u>2019</u>	<u>2018</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Operaciones por cuenta de terceros			Operaciones por cuenta propia		
Cientes cuentas corrientes:					
Bancos de clientes	\$ 6,062	5,277	Colaterales recibidos por la entidad (nota 8):		
Liquidación de operaciones de clientes	4,029	4,094	Deuda gubernamental	\$ 837	3,383
	<u>10,091</u>	<u>9,371</u>	Deuda bancaria	-	300
			Otros títulos de deuda	<u>1,701</u>	<u>2,558</u>
				<u>2,538</u>	<u>6,241</u>
Operaciones en custodia:					
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 16a)	519,099	469,141	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (nota 8):		
			Deuda gubernamental	837	3,383
Operaciones de administración:			Deuda bancaria	-	300
Operaciones de reporto por cuenta de clientes (nota 16b)	63,037	49,060	Otros títulos de deuda	<u>1,701</u>	<u>2,558</u>
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	289	260		<u>2,538</u>	<u>6,241</u>
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	60,494	42,662			
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes (nota 16a)	2,618	6,533			
Fideicomisos administrados (nota 16c)	17,295	17,819			
Operaciones de compra de derivados:					
De opciones	50	2			
	<u>143,783</u>	<u>116,336</u>			
Totales por cuenta de terceros	\$ <u>672,973</u>	<u>594,848</u>	Totales por cuenta propia	\$ <u>5,076</u>	<u>12,482</u>

(Continúa)

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

Balances Generales, continuación

31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

Activo	2019	2018	Pasivo y Capital Contable	2019	2018
Disponibilidades (nota 6)	\$ 375	469	Valores asignados por liquidar (nota 7)	\$ 5,415	6,222
Cuentas de margen (derivados)	164	201	Acreedores por reporto (notas 8 y 17)	60,747	42,676
Inversiones en valores (nota 7):			Colaterales vendidos o dados en garantía		
Títulos para negociar	57,884	38,486	Préstamo de valores	248	-
Títulos conservados a vencimiento	4,806	6,489	Derivados (nota 9):		
	62,690	44,975	Con fines de negociación	2,565	1,637
Derivados (nota 9):			Otras cuentas por pagar:		
Con fines de negociación	1,758	1,520	Impuestos a la utilidad por pagar (nota 14)	103	22
Cuentas por cobrar, neto (nota 10)	8,232	7,378	Acreedores por liquidación de operaciones (nota 17)	2,557	2,099
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto (nota 11)	179	167	Acreedores por cuentas de margen	4	-
Impuestos diferidos, neto (nota 14)	365	121	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	22	79
Otros activos (nota 12):			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 13 y 17)	399	512
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	136	77	Créditos diferidos y cobros anticipados	3	-
Otros activos a corto y largo plazo	96	96	Total pasivo	72,063	53,247
	232	173	Capital Contable (nota 15):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	497	497
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	99	88
			Resultado de ejercicios anteriores	1,031	941
			Resultado neto	305	231
				1,435	1,260
			Total capital contable	1,932	1,757
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 21)		
Total activo	\$ 73,995	55,004	Total pasivo y capital contable	\$ 73,995	55,004

"El saldo histórico del capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de \$470 en ambos años"

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito es de 32.69% y 24.38%, respectivamente; asimismo el índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo total es de 11.91% y 12.51%, respectivamente (ver notas 15 e y 20).

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

RUBRICA	RUBRICA	RUBRICA
_____ Lic. Fernando Pérez Pérez Director General	_____ L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano Director de Finanzas	_____ L.C. Francisco Javier Herrería Valdés Director de Auditoría Interna

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

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

	2019	2018
Comisiones y tarifas cobradas (notas 17 y 19)	\$ 1,234	1,196
Comisiones y tarifas pagadas (nota 19)	(221)	(241)
Ingresos por asesoría financiera	<u>413</u>	<u>461</u>
Resultado por servicios	<u>1,426</u>	<u>1,416</u>
Utilidad por compraventa (nota 19)	5,222	3,684
Pérdida por compraventa (nota 19)	(4,174)	(3,118)
Ingresos por intereses (notas 8, 17 y 19)	5,129	3,202
Gastos por intereses (notas 8, 17 y 19)	(4,937)	(3,064)
Resultado por valuación a valor razonable (nota 19)	<u>(811)</u>	<u>(224)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>429</u>	<u>480</u>
Otros ingresos de la operación, neto	343	80
Gastos de administración y promoción (nota 17)	<u>(1,779)</u>	<u>(1,665)</u>
	<u>(1,436)</u>	<u>(1,585)</u>
Resultado antes de impuesto a la utilidad	<u>419</u>	<u>311</u>
Impuesto a la utilidad causado (nota 14)	(358)	(168)
Impuesto a la utilidad diferido, neto (nota 14)	<u>244</u>	<u>88</u>
	<u>(114)</u>	<u>(80)</u>
Resultado neto	\$ <u><u>305</u></u>	<u><u>231</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben."

RUBRICA

Lic. Fernando Pérez Pérez
Director General

RUBRICA

L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano
Director de Finanzas

RUBRICA

L.C. Francisco Javier Herrería Valdés
Director de Auditoría Interna

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

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

	Capital contribuido		Capital ganado			Total capital contable
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado neto	
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 497	68	618	(1)	395	1,577
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Constitución de reservas	-	20	(20)	-	-	-
Pago de dividendos (nota 15c)	-	-	(52)	-	-	(52)
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	395	-	(395)	-
	-	20	323	-	(395)	(52)
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral (nota 15b):						
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto diferido	-	-	-	1	-	1
Resultado neto	-	-	-	-	231	231
	-	-	-	1	231	232
Saldos al 31 de diciembre de 2018	497	88	941	-	231	1,757
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:						
Constitución de reservas	-	11	(11)	-	-	-
Pago de dividendos (nota 15c)	-	-	(130)	-	-	(130)
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	-	-	231	-	(231)	-
	-	11	90	-	(231)	(130)
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral (nota 15b):						
Resultado neto	-	-	-	-	305	305
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 497	99	1,031	-	305	1,932

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos de las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben.

RUBRICA

Lic. Fernando Pérez Pérez
Director General

RUBRICA

L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano
Director de Finanzas

RUBRICA

L.C. Francisco Javier Herrería Valdés
Director de Auditoría Interna

https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Institucional/Inversionistas/Casa_de_Bolsa?_afriLoop=50191243557493526#!%40%40%3F_afriLoop%3D50191243557493526%26_adf.ctrl-state%3Ddi4fhunzs_104
<https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Contenidos.aspx?ID=13&Contenido=Boletines&Titulo=Casas%20de%20Bolsa>

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

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultado neto	\$ 305	231
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados	58	35
Provisiones	199	238
Resultado por valuación a valor razonable	811	224
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	<u>114</u>	<u>80</u>
Recursos generados por la operación	1,487	808
Actividades de operación:		
Cambio en cuentas de margen	37	(34)
Cambio en inversiones en valores	(18,712)	(17,231)
Cambio en derivados, neto	71	(31)
Cambio en otros activos operativos	(913)	(1,881)
Cambio en acreedores por reporto	18,071	19,571
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	248	-
Cambio en otros pasivos operativos	94	(773)
Pagos de impuestos a la utilidad	<u>(277)</u>	<u>(275)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>106</u>	<u>154</u>
Flujos netos de actividades de inversión - Pagos por adquisición de mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados	<u>(70)</u>	<u>(56)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento - Pago de dividendos en efectivo	<u>(130)</u>	<u>(52)</u>
Aumento neto de disponibilidades	(94)	46
Disponibilidades al inicio del año	<u>469</u>	<u>423</u>
Disponibilidades al final del año	\$ <u><u>375</u></u>	\$ <u><u>469</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, con fundamento en lo dispuesto por los Artículos 205 último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables."

"Los presentes estados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

RUBRICA

Lic. Fernando Pérez Pérez
Director General

RUBRICA

L. C. Jorge Manuel Chávez Solórzano
Director de Finanzas

RUBRICA

L.C. Francisco Javier Herrería Valdés
Director de Auditoría Interna

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

Notas a los Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(Millones de pesos)

(1) Actividad-

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa) es una sociedad constituida bajo las leyes mexicanas con domicilio en Guillermo González Camarena 1200, Centro de Ciudad Santa Fe, Ciudad de México. La Casa de Bolsa es una subsidiaria de Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. (el Grupo), el cual a su vez es subsidiaria de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. (Corporación Actinver). La Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y disposiciones de carácter general que emite la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria).

La Casa de Bolsa no tiene empleados, los servicios administrativos que requiere son proporcionados por Banco Actinver, S. A. Institución de Banca Múltiple (Banco Actinver), Servicios Actinver, S. A. de C. V. y Servicios Alterna, S. A. de C. V., partes relacionadas, a cambio de un honorario.

(2) Autorización, bases de presentación y resumen de las principales políticas contables-

Autorización

El 26 de febrero de 2020, Fernando Pérez Pérez (Director General), Jorge Manuel Chávez Solórzano (Director de Finanzas) y Francisco Javier Herrería Valdés (Director de Auditoría Interna) autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Casa de Bolsa, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de 2019 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación

a) Declaración de cumplimiento-

Los estados financieros adjuntos están preparados con fundamento en la LMV, de acuerdo con los Criterios de Contabilidad para las Casas de Bolsa en México, establecidos por la Comisión Bancaria, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para las casas de bolsa y en segundo término para instituciones de crédito, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 y sólo en caso de que las normas internacionales de información financiera (IFRS por su acrónimo en inglés) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión Bancaria.

b) Uso de juicios y estimaciones-

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Supuestos e incertidumbre en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el siguiente año se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3d y 7 – Valor en libros de inversiones en valores;
- Nota 3e y 8 – Reportos;
- Nota 3g y 9 – Derivados;
- Nota 3m y 14 – Impuestos Diferidos.

c) Reconocimiento de activos y pasivos financieros en su fecha de concertación-

Los estados financieros de la Casa de Bolsa reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compra-venta de divisas, inversiones en valores, préstamos de valores, instrumentos financieros derivados y reportos en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

d) Moneda funcional y moneda de informe-

Los estados financieros se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional. Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de millones de pesos mexicanos excepto cuando se indique diferente, y cuando se hace referencia a USD o dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación, se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros que se presentan y han sido aplicadas consistentemente por la Casa de Bolsa.

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que conforme a la NIF B-10 "Efectos de la inflación" se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada mayor al 26% en el último periodo de tres años) e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (el Banco Central) en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada de los últimos tres ejercicios y los valores de la UDI al cierre de cada año indicado, se muestran a continuación:

<u>Año</u>	<u>UDI al 31 de diciembre</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2019	6.399018	2.77%	15.03%
2018	6.226631	4.92%	15.71%
2017	5.934551	6.68%	12.60%
	=====	=====	=====

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, metales preciosos amonedados, saldos bancarios y operaciones de compra-venta de divisas a 24, 48 y 72 horas. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal; las disponibilidades en moneda extranjera y operaciones de compra y venta de divisas se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central.

Las divisas adquiridas en operaciones de compra-venta a 24, 48 y 72 horas, se reconocen como una disponibilidad restringida (divisas a recibir), en tanto que las divisas vendidas se registran como una salida de disponibilidades (divisas a entregar). Los derechos u obligaciones originados por estas operaciones se registran en los rubros de "Cuentas por cobrar, neto" y "Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente.

Los intereses ganados se incluyen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Ingresos por intereses"; mientras que los resultados por valuación de metales preciosos amonedados y divisas se presentan en el rubro de "Resultado por valuación a valor razonable".

En caso de existir sobregiros o saldos negativos en cuentas de cheques o algún concepto que integra el rubro de disponibilidades, incluyendo el saldo compensado de divisas a recibir con las divisas a entregar, sin considerar las disponibilidades restringidas, dicho concepto se presenta en el rubro de "Otras cuentas por pagar, acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(c) Cuentas de margen-

Corresponde al margen inicial y a las aportaciones o retiros posteriores generalmente en efectivo, valores u otros activos altamente líquidos destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a operaciones con derivados en mercados o bolsas reconocidos.

(d) Inversiones en valores-

Comprende acciones, valores gubernamentales y papeles bancarios cotizados, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención de la Administración y la capacidad de la Casa de Bolsa sobre su tenencia.

Títulos para negociar-

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado. Los títulos de deuda y accionarios se registran inicial y subsecuentemente a su valor razonable, el cual es proporcionado por un proveedor de precios independiente. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Resultado por valuación a valor razonable"; cuando los títulos son enajenados, el diferencial entre el precio de compra y el de venta determina el resultado por compra-venta, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

Los intereses devengados de los títulos de deuda se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses"; en tanto que los dividendos de instrumentos de patrimonio neto se reconocen en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos en el mismo rubro.

Títulos disponibles para la venta-

Aquellos no clasificados como títulos para negociar, pero que no se tiene la intención o capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran y valúan de igual manera que los títulos para negociar; reconociendo los movimientos a su valor razonable en el capital contable en el rubro de "Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta", neto de impuestos diferidos, el cual se cancela para reconocer en resultados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición al momento de la venta. Los intereses devengados se reconocen conforme al método de interés efectivo en el rubro de "Ingresos por intereses".

Títulos conservados al vencimiento-

Aquellos títulos de deuda con pagos fijos o determinables y con vencimiento fijo, adquiridos con la intención de la Administración y capacidad de la Casa de Bolsa para mantenerlos a su vencimiento. Los títulos se registran inicialmente a su valor razonable y se valúan posteriormente a costo amortizado, lo que implica que los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan y una vez que se enajenan los títulos se reconoce el resultado por compra-venta por la diferencia entre el valor neto de realización y el valor en libros de los títulos en el rubro de "Utilidad o pérdida por compraventa" del estado de resultados.

(Continúa)

Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,

Grupo Financiero Actinver

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Deterioro del valor de un título-

Cuando se tiene evidencia objetiva de que un título disponible para la venta o conservado a vencimiento presenta un deterioro, el valor en libros del título se modifica y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del ejercicio dentro del rubro "Resultado por valuación a valor razonable". Si, en un período posterior, el valor razonable del título se incrementa, la pérdida por deterioro deberá revertirse en los resultados del ejercicio. La pérdida por deterioro reconocida en los resultados del ejercicio de un instrumento de patrimonio neto clasificado como disponible para la venta, no se revierte.

Operaciones fecha valor-

Por las operaciones en las que no se pacte la liquidación inmediata o fecha valor mismo día, en la fecha de concertación se deberá registrar en cuentas liquidadoras el derecho y/o la obligación en los rubros de "Cuentas por cobrar, neto" y "Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones", respectivamente, en tanto no se efectúe la liquidación de las mismas.

Se registra la entrada o salida del cobro de "Títulos para negociar" de los valores asignados no liquidados, en el caso de que el monto de los títulos para negociar sea insuficiente para cubrir el importe de los títulos por entregar, el saldo acreedor se presenta en el rubro "Valores asignados por liquidar".

Transferencia entre categorías-

Las ventas de títulos conservados a vencimiento deberán informarse a la Comisión Bancaria. Asimismo, se podrán reclasificar de las categorías de "Títulos para negociar" y "Títulos disponibles para la venta" hacia la categoría "Títulos conservados a vencimiento", o de "Títulos para negociar" hacia "Títulos disponibles para la venta", siempre y cuando se cuente con autorización expresa de la Comisión Bancaria. Adicionalmente, se pueden reclasificar de la categoría de "Títulos conservados al vencimiento" a "Títulos disponibles para la venta" siempre y cuando no se tenga intención o capacidad de mantenerlos al vencimiento.

(e) Operaciones de reporto-

En la fecha de contratación de la operación de reporto, la Casa de Bolsa actuando como reportada reconoce la entrada del efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora, así como una cuenta por pagar; mientras que actuando como reportadora reconoce la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, así como una cuenta por cobrar. Tanto la cuenta por cobrar como la cuenta por pagar son medidas inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir o el derecho a recuperar el efectivo, respectivamente.

Durante la vigencia del reporto la cuenta por cobrar y por pagar se valúan a su costo amortizado, mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo al método de interés efectivo; dicho interés se reconoce dentro del rubro de "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses", según corresponda. La cuenta por cobrar y por pagar, así como los intereses devengados se presentan en el rubro de "Deudores por reporto" y "Acreedores por reporto", respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa actuando como reportadora reconoce el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-6 "Custodia y administración de bienes", en tanto que actuando como reportada se reclasifica el activo financiero en el balance general, presentándolo como restringido. En caso de que la Casa de Bolsa, actuando como reportadora venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar que es reconocida cuando la Casa de Bolsa actúa como reportada y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de "Deudores por reporto" o en el rubro de "Colaterales vendidos o dados en garantía", según corresponda.

(f) Préstamo de valores-

En las operaciones en que la Casa de Bolsa transfiere valores al prestatario recibiendo como colateral activos financieros, reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido, mientras que los activos financieros recibidos como colateral (incluyendo el efectivo administrado en fideicomiso), se reconocen en cuentas de orden. En tanto la Casa de Bolsa reciba valores del prestamista, registra el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden; mientras que los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos (incluyendo el efectivo administrado en fideicomiso). En ambos casos los activos financieros recibidos o entregados como colateral, se registran siguiendo las normas de valuación, presentación y revelación de conformidad con el criterio de contabilidad que corresponda, mientras que los valores registrados en cuentas de orden se valúan conforme a las normas relativas a las operaciones en custodia. El importe del premio devengado se reconoce en los resultados del ejercicio a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación contra una cuenta por cobrar o por pagar según corresponda.

(g) Operaciones con instrumentos financieros derivados-

La Casa de Bolsa efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación las cuales se reconocen a valor razonable. El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se presenta en el balance general como un activo o pasivo, dependiendo de su valor razonable (neto) y en el estado de resultados dentro de los rubros "Derivados" y "Resultado por valuación a valor razonable", respectivamente.

Futuros - Tanto para el comprador como el vendedor del contrato, el valor razonable del futuro corresponde a aquél determinado con base en las cotizaciones del mercado o bolsa reconocidos.

Contratos adelantados - El valor razonable del contrato corresponde al valor razonable de los derechos u obligaciones del mismo.

Swaps - El valor razonable de un swap corresponde al monto neto entre los derechos y obligaciones del contrato (valor presente de los flujos a recibir menos valor presente de los flujos a entregar), los cuales se registrarán inicialmente a su valor razonable. Subsecuentemente, la valuación a valor razonable del contrato se realizará de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Opciones - El valor razonable de una opción corresponde generalmente a la prima pagada o cobrada en la operación. Esta se valorará posteriormente de acuerdo con el valor razonable de dicho contrato.

(h) Compensación de cuentas liquidadoras-

Los montos por cobrar o por pagar provenientes de inversiones en valores, reportos, préstamos de valores y/o de operaciones con instrumentos financieros derivados que lleguen a su vencimiento y que a la fecha no hayan sido liquidados se registran en cuentas liquidadoras dentro de los rubros de "Cuentas por cobrar, neto" y "Otras cuentas por pagar, acreedores por liquidación de operaciones", así como los montos por cobrar o por pagar que resulten de operaciones de compraventa de divisas en las que no se pacte liquidación inmediata o en las de fecha valor mismo día.

Los saldos deudores y acreedores de las cuentas liquidadoras resultantes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamo de valores y derivados se compensan siempre y cuando se tenga el derecho contractual de compensar las cantidades registradas y, al mismo tiempo, se tenga la intención de liquidarlas sobre una base neta o bien realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente. También se compensan los activos y pasivos en operaciones que son de la misma naturaleza o surgen del mismo contrato, siempre y cuando tengan el mismo plazo de vencimiento y se liquiden simultáneamente.

(i) Cuentas por cobrar, neto-

Las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluadas por la Administración para determinar su valor de recuperación estimado y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los importes correspondientes a otras cuentas por cobrar que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, se reservan en su totalidad, con excepción de los saldos relativos a impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

(j) Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto-

El mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados se registran al costo de adquisición. El monto depreciable del mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados se determina después de deducir a su costo de adquisición su valor residual.

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes (nota 11).

(k) Inversiones permanentes en acciones-

Las inversiones donde no se tiene influencia significativa son clasificadas como otras inversiones, las cuales se reconocen a su costo de adquisición. En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de "Otros ingresos de la operación, neto", salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se reconocen disminuyendo la inversión.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(l) Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles, neto-

Incluye pagos provisionales de impuestos, depósitos en garantía, pagos anticipados y su amortización acumulada y las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autorregulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores.

(m) Impuesto sobre la renta (ISR)-

El ISR causado en el año se calcula conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

El ISR diferido, se registra de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconoce ISR diferido (activo y pasivo) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por ISR diferido se calcula utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre el ISR diferido se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El ISR causado y diferido se presenta y clasifica en los resultados del periodo, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en Otros Resultados Integrales (ORI) o directamente en un rubro de Capital Contable.

(n) Provisiones-

La Casa de Bolsa reconoce, con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente servicios administrativos.

(o) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

El monto de los bienes en custodia se presenta en el rubro de "Valores de clientes recibidos en custodia", según las características del bien u operación.

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración, se valúan a su valor razonable, representando así el monto por el que estaría obligada la Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

Actividades de fideicomiso-

Se registran en cuentas de orden el patrimonio de los fideicomisos que administra la Casa de Bolsa, atendiendo a la responsabilidad que implica la realización o cumplimiento del objeto de dichos fideicomisos, cuya encomienda se ha aceptado. En algunos casos, la citada responsabilidad se limita a la contabilización de los activos del fideicomiso, en tanto que en otros casos, incluye el registro de activos, costos e ingresos que se generen durante la operación del mismo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Las pérdidas por las responsabilidades en que se haya incurrido como fiduciario, se reconocen en resultados en el período en el que se conocen, independientemente del momento en el que se realice cualquier promoción jurídica al efecto.

Operaciones de administración-

El monto de los financiamientos otorgados y/o recibidos en reporto que la Casa de Bolsa realice por cuenta de sus clientes se presenta en el rubro de "Operaciones de reporto por cuenta de clientes".

Los préstamos de valores realizados por la Casa de Bolsa por cuenta de sus clientes se presentan en el rubro de "Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes".

Tratándose de los colaterales que la Casa de Bolsa reciba o entregue por cuenta de sus clientes, por la prestación de servicios de reporto, préstamo de valores, derivados u otros colaterales recibidos o entregados, se presentan en el rubro de "Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes" y/o "Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes", según corresponda.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en administración y operaciones por cuenta de clientes, se realizará en función de la operación efectuada de conformidad con los criterios de contabilidad para casas de bolsa.

La Casa de Bolsa registra las operaciones por cuenta de clientes en la fecha en que las operaciones son concertadas, independientemente de su fecha de liquidación.

(p) Reconocimiento de ingresos-

Las comisiones por intermediación financiera, por distribución de sociedades de inversión, por compraventa de valores y los ingresos derivados de los servicios de custodia se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".

Las comisiones por asesoría financiera (colocación de papel o acciones), se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Ingresos por asesoría financiera".

El resultado de operaciones de compraventa de los títulos para negociar y disponibles para la venta, divisas y con instrumentos financieros derivados se registra en resultados en el momento en que son enajenados en los rubros de "Utilidad o Pérdida por compraventa", según corresponda.

Los intereses cobrados por operaciones de reporto e inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, dentro del rubro de "Ingresos por intereses" de acuerdo al método de interés efectivo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Las comisiones ganadas por operaciones fiduciarias se reconocen en resultados conforme se devengan en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas", se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados, en el momento en que el adeudo por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago y se mantiene el control de dichos ingresos en cuentas de orden. En caso de que dichos ingresos devengados sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en que se cobren.

(q) Transacciones en moneda extranjera-

Los registros contables se realizan en pesos y en monedas extranjeras, las que para efectos de presentación de los estados financieros, en el caso de divisas distintas al dólar se valúan de la moneda respectiva a dólares y después a moneda nacional, conforme lo establece la Comisión Bancaria. Para la conversión de los dólares a moneda nacional se utiliza el tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera determinado por el Banco Central. Las ganancias y pérdidas en cambios se registran en los resultados del ejercicio.

(r) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existan elementos razonables para su cuantificación. Si no existen estos elementos razonables, se incluye su revelación en forma cualitativa en las notas a los estados financieros. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(s) Información por segmentos-

La Casa de Bolsa, de conformidad con los criterios emitidos por la Comisión Bancaria, tiene identificados los siguientes segmentos operativos para efectos de revelación de información por segmentos en los estados financieros: a) Intermediación – corresponde a operaciones en las que la Casa de Bolsa actúa como intermediario financiero por cuenta de terceros, b) Administración y distribución de sociedades de inversión, c) Tesorería y banca de inversión - corresponde a operaciones de inversión por cuenta propia, y d) Asesoría financiera (ver nota 18).

(4) Cambios contables-

Los cambios contables aplicables en 2019, se derivaron de la adopción de ciertas NIF y las mejoras a las NIF 2019 emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF), los cuales no generaron cambios en los estados financieros.

(5) Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a las casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la posición máxima permitida asciende a 13.4 y 13.5 millones de dólares, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto donde se indique diferente)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la posición activa y pasiva neta en dólares, se integra como se muestra a continuación:

	Dólares			Moneda nacional	
	2019	2018		2019	2018
Activos	189,086,502	140,705,769	\$	3,567	2,765
Pasivos	(193,450,744)	(127,704,598)		(3,649)	(2,510)
Posición pasiva, neta	(4,364,242)	(13,001,171)	\$	(82)	(255)

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue de \$18.8642 y \$19.6512 pesos por dólar, respectivamente. Al 26 de febrero de 2020, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$19.1585 pesos por dólar.

(6) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

		2019	2018
Disponibilidades:			
Caja y metales amonedados	\$	4	-
Bancos del país		358	471
Bancos del extranjero		13	(2)
Total disponibilidades	\$	375	469
Disponibilidades restringidas:			
Venta de divisas a 24, 48 y 72 horas	\$	(3,723)	(2,486)
Compra de divisas a 24, 48 y 72 horas		3,616	2,275
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (ver nota 13)	\$	(107)	(211)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las disponibilidades distintas a pesos, por moneda origen valorizadas, se analizan a continuación:

Moneda		2019	2018
Dólar	\$	44	26
Euro		11	4
Dólar Canadiense		2	4
Franco Suizo		-	1
Libra Esterlina		1	2

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24, 48 y 72 horas, se integra como se muestra a continuación:

Divisa		2019		2018	
		Compras	Ventas	Compras	Ventas
Dólar	\$	3,610	(3,707)	2,226	(2,426)
Euro		4	(12)	34	(38)
Dólar Canadiense		-	(2)	10	(14)
Libra Esterlina		-	(1)	3	(6)
Franco Suizo		2	(1)	2	(2)
Posición larga (corta)	\$	3,616	(3,723)	2,275	(2,486)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(7) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en valores se analizan a continuación:

		2019			2018	
	Valor razonable	Títulos para negociar	Valores asignados por liquidar	Valor razonable	Títulos para negociar	Valores asignados por liquidar
Títulos para negociar:						
Instrumentos de deuda sin restricción:						
Deuda gubernamental:						
En posición	\$ 73	-	-	203	-	-
Por entregar	(5,153)	-	-	(6,382)	-	-
	(5,080)	-	(5,080)	(6,179)	-	(6,179)
Deuda bancaria:						
En posición				5	-	-
Por entregar	(163)	-	-	-	-	-
	(163)	-	(163)	5	5	-
Otros títulos de deuda:						
En posición	36	-	-	-	-	-
Por entregar	(208)	-	-	(4)	-	-
	(172)	-	(172)	(4)	-	(4)
Instrumentos de patrimonio neto:						
En posición	85	-	-	97	-	-
Por entregar	(55)	-	-	(136)	-	-
	30	30	-	(39)	-	(39)
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía:						
Deuda gubernamental*	47,498	-	-	27,992	-	-
Deuda bancaria*	3,772	-	-	2,818	-	-
Otros títulos de deuda*	4,418	-	-	5,356	-	-
	55,688	55,688	-	36,166	36,166	-
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía:						
Deuda gubernamental***	266	-	-	-	-	-
	266	266	-	-	-	-
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía (otros):						
Deuda gubernamental**	1,180	-	-	2,165	-	-
Deuda Bancaria**	163	-	-	-	-	-
Otros títulos de deuda**	502	-	-	7	-	-
Instrumentos de patrimonio neto**	55	-	-	143	-	-
	1,900	1,900	-	2,315	2,315	-
Total títulos para negociar a la hoja siguiente	\$	57,884	(5,415)		38,486	(6,222)

* / ** / *** Ver en la página siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

		2019			2018	
	Valor razonable	Títulos para negociar	Valores asignados por liquidar	Valor razonable	Títulos para negociar	Valores asignados por liquidar
Total de títulos para negociar de la hoja anterior	\$	57,884	(5,415)		38,486	(6,222)
Títulos conservados al vencimiento restringidos o dados en garantía:						
Otros títulos de deuda*	4,806	4,806	-	6,489	6,489	-
	\$	62,690	(5,415)		44,975	(6,222)

* Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada por \$60,494 (nota 8), (\$42,662 por reportos al 31 de diciembre de 2018); los cuales únicamente se darían de baja del balance general en casos de incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato y la Casa de Bolsa no pudiera reclamar el colateral.

** Corresponde a operaciones de compra de valores por liquidar a 24 y 48 horas.

*** Corresponde a operaciones de préstamos de valores.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2019 y 2018, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las pérdidas y ganancias netas por compraventa de valores, los ingresos por intereses y el resultado por valuación de las inversiones en valores se muestra a continuación:

	2019	Resultado por compra-venta ⁽¹⁾	Ingreso por intereses ⁽¹⁾	Resultado por valuación
Títulos para negociar	\$	1,291	1	(190)
	2018	Resultado por compra-venta ⁽¹⁾	Ingreso por intereses ⁽¹⁾	Resultado por valuación
Títulos para negociar	\$	37	1	(95)

⁽¹⁾ Las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, son de 8.11% y 9.21%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 2.10 y 2.55 años, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de 2019

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada (%)	Plazo Ponderado (días)	Importe	Monto Vs Capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	8.19	795	\$ 4,925	270%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	8.18	491	1,244	68%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	7.97	955	765	42%
SCOTIAB	Scotia Bank Inverlat, S. A.	7.65	965	730	40%
HSBC	HSBC México, I. B. M.	7.64	840	703	38%
BMAS	Banco Ve por Más, S. A.	7.96	129	490	27%
FEFA	Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios	7.80	1,237	450	25%
BANORTE	Banco Mercantil del Norte, S. A.	7.66	864	443	24%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	7.28	232	388	21%
AERMxCB	Aerovías de México, S. A. de C. V.	9.10	1,375	366	20%
FUNO	Fibra Uno Administradora, S. A. de C. V.	8.21	1,127	342	19%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	7.69	107	302	17%
FIBRAHD	FIBRA HD Servicios, S. C.	9.26	1,059	250	14%
VWBANK	VolksWagen Bank, S. A.	7.97	1,039	195	11%
FINBE	Financiera Bepensa, S. A. de C. V.	8.67	296	185	10%
FSHOP	FibraShop	8.63	809	178	10%
MULTIVA	Banco Multiva, S. A.	8.11	135	141	8%
BANAMEX	Banco Nacional de México, S. A.	7.72	240	95	5%
BACOMER	BBVA Bancomer, S. A.	7.93	458	92	5%
VWLEASE	VolksWagen Leasing S. A. de C. V.	8.20	1,231	92	5%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2018

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada (%)	Plazo Ponderado (días)	Importe	Monto Vs Capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	8.84	415	\$ 6,521	383%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	9.04	882	1,186	70%
MULTIVA	Banco Multiva, S. A.	9.12	276	643	38%
AERMXCB	Aerovías de México, S. A. de C. V.	9.74	1,163	508	30%
BINTER	Banco Interacciones, S. A.	8.92	29	500	29%
SCOTIAB	Scotiabank Inverlat, S. A.	8.84	955	492	29%
FUNO	Fibra Uno Administradora S. A. de C. V.	9.36	1,491	486	29%
COMPART	Banco Compartamos, S. A.	9.00	696	399	23%
FSHOP	FibraShop	9.69	1,228	397	23%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	8.76	461	396	23%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	8.70	538	358	21%
VIVA	Viva Aerobus	9.47	80	264	16%
LAB	Genomma Lab Internacional, S.A.B de C.V.	10.19	809	264	16%
FEFA	Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios	8.81	999	242	14%
ELEKTRA	Grupo Elektra, S. A. de C. V.	10.49	603	213	12%
VWBANK	VolksWagen Bank, S. A.	9.02	1,404	201	12%
FINBE	Financiera Bepensa, S. A. de C. V.	9.67	661	192	11%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	8.66	557	183	11%
AEROMEX	Grupo Aeroméxico, S. A. B. de C. V.	8.94	118	180	11%
ARREACT	Arrendadora Actinver, S. A.	9.52	17	145	9%
DINEXCB	Dinero Express	10.99	1,746	128	8%
ARGLCCB	Analistas de Recursos Globales S. A. P. I. de C. V.	10.55	1,032	106	6%
BACOMER	BBVA Bancomer, S. A.	8.97	823	93	5%
AUTLNCB	Compañía Minera Autlán, S. A. B. de C. V.	10.99	1,172	89	5%

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta.

Las políticas de administración de riesgos, así como la información respecto a la naturaleza y el grado de los riesgos que surgen de las inversiones en valores incluyendo, entre otros, riesgo de crédito y mercado a los que está expuesta la Casa de Bolsa y la forma en que dichos riesgos están administrados se describen en la nota 20.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(8) Operaciones de reporte-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analizan a continuación:

	Deudores por reporte		Acreedores por reporte	
	2019	2018	2019	2018
Deuda gubernamental	\$ 590	3,379	47,774	28,119
Deuda bancaria	-	300	3,761	2,777
Otros títulos de deuda	1,700	2,700	9,212	11,780
	2,290	6,379	60,747	42,676
Colaterales vendidos o dados en garantía	(2,290)	(6,379)		
	\$ -	-		

A continuación se analizan tipo y monto total por tipo de bien de los colaterales entregados en operaciones de reporte como reportada registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportadora y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	2019				2018			
	Reportada (restringidos) (Nota 7)	Reportadora (cuentas de orden)	Plazo promedio (días)		Reportada (restringidos) (Nota 7)	Reportadora (cuentas de orden)	Plazo promedio (días)	
			Venta	Compra			Venta	Compra
Deuda gubernamental	\$ 47,498	837	6	2	\$ 27,994	3,383	4	2
Deuda bancaria	3,772	-	8	-	2,823	300	4	2
Otros títulos de deuda	9,224	1,701	9	2	11,845	2,558	10	2
	\$ 60,494	2,538			\$ 42,662	6,241		

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía por la entidad

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los colaterales recibidos en operaciones de reporte y vendidos o dados en garantía se analizan como se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto monto nominal)

	2019			2018		
	Títulos	Valor razonable	Plazo Promedio	Títulos	Valor razonable	Plazo Promedio
Deuda gubernamental	6,264,442	\$ 837	2	33,688,753	\$ 3,383	2
Deuda bancaria	-	-	-	2,976,243	300	2
Otros títulos de deuda	15,506,781	1,701	2	27,239,913	2,558	2
		\$ 2,538			\$ 6,241	

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, los ingresos y gastos por intereses derivados de las operaciones de reporto reconocidos en el estado de resultados dentro del rubro de "Ingreso por intereses" y "Gasto por intereses", ascendieron a \$5,116 y \$4,928, respectivamente (\$3,188 y \$3,063, respectivamente, por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018) (nota 19 e y f).

(9) Derivados-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de derivados se analiza como se muestra a continuación (monto nominal en moneda origen nominal o tamaño del contrato).

2019	Subyacente	Monto Nominal	Valor razonable neto en estados financieros	
			Activo	Pasivo
Futuros	MXP	13,000,000	\$ -	-
Futuros	BONO	850,000,000	4	-
Forwards	EURO	1,446,956	1	(1)
Forwards	USD	228,577,393	45	(20)
Swaps	CCS	542,067,243	40	(124)
Swaps	LIBOR	1,004,000,000	338	(334)
Warrants ⁽¹⁾	CMX	36,085,000	-	(36)
Swaps	IRS	154,353,871,677	1,279	(2,003)
Opciones	LIBOR	-	-	(1)
Opciones	USD	-	39	(39)
Opciones	TIIE	16,912,157	12	(7)
			\$ 1,758	(2,565)

⁽¹⁾ Ver página siguiente.

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto precio de ejercicio
de opciones emitidas por la Casa de Bolsa)

2018	Subyacente	Monto Nominal	Valor razonable neto en estados financieros	
			Activo	Pasivo
Futuros	MXP	50,000,000	\$ -	-
Futuros	BONO	1,050,000,000	-	(23)
Forwards	EURO	517,000	11	(12)
Forwards	USD	183,218,661	37	(29)
Swaps	CCS	317,017,820	39	(45)
Swaps	LIBOR	1,057,000,000	305	(305)
Swaps	IRS	106,342,578,400	1,030	(1,124)
Opciones	USD	-	89	(88)
Opciones	TIIE	5,134,203	9	(11)
			\$ 1,520	(1,637)

Futuros-

En 2019 y 2018, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 92 y 103 días, respectivamente.

(1) Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 31 de Diciembre de 2019 la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el CEMEXCPO de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se mencionan a continuación:

2019

Serie	Número de títulos	Precio de ejercicio (pesos nominales)	Prima valuada	Vencimiento
CMX003R DC264	36,085	1,000	\$ (36)	19-Mar-20
			\$ (36)	

Al 31 de diciembre de 2018, no hubo posiciones abiertas de opciones (warrants).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(10) Cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

	2019	2018
Partes relacionadas (nota 17)	\$ 48	34
Deudores diversos	66	151
Comisiones por cobrar	9	4
Deudores por liquidación de operaciones, neto	8,055	7,191
Impuesto al valor agregado a favor	56	9
Otras cuentas por cobrar	13	13
	8,247	7,402
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	(15)	(24)
Total de cuentas por cobrar	\$ 8,232	7,378

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, la Administración de la Casa de Bolsa, no realizó aplicaciones a la estimación de cuentas incobrables. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 se aplicó \$1 a la estimación de cuentas incobrables.

(11) Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados se integran como se muestra a continuación:

	Tasa anual de depreciación		2019	2018
Mejoras a locales arrendados	10%	\$	204	169
Arrendamiento financiero (equipo de cómputo)	30%		32	32
Mobiliario	10%		97	85
Equipo de cómputo	30%		153	157
Equipo de transporte	25%		1	1
Desarrollo de sistemas	5%		1	-
			488	444
Depreciación			(309)	(277)
Mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados, neto		\$	179	167

La depreciación cargada a resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a \$58 y \$35, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(12) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el rubro de otros activos se integra como se muestra a continuación:

	2019	2018
Pagos anticipados de gastos	\$ 136	77
Otros activos:		
Fondo de reserva	55	43
Fideicomiso CCV	35	46
Depósitos en garantía por rentas	5	6
Depósitos bancarios en garantía	1	1
	96	96
	\$ 232	173

(13) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo del rubro de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	2019	2018
Provisiones	\$ 195	234
Otros impuestos y derechos por pagar	33	12
Partes relacionadas (nota 17)	4	9
Impuesto al valor agregado	58	46
Divisas por entregar, neto (nota 6)	107	211
Otras cuentas por pagar	2	-
	\$ 399	512

(14) Impuesto a la utilidad-

La Ley de ISR vigente, establece una tasa de ISR del 30%.

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva de la utilidad antes de impuestos a la utilidad es como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	2019		2018	
	Importe	%	Importe	%
Utilidad antes de impuestos a la utilidad	\$ 419		\$ 311	
Gasto esperado	126	30	93	30
Incremento (reducción) resultante de:				
Efectos de la inflación	(15)	(4)	(14)	(4)
Gastos no deducibles	3	1	1	-
Partidas temporales	1	-	-	-
Otros	(1)	-	-	-
Gasto por impuesto a la utilidad	\$ 114	27	\$ 80	26

ISR diferido:

Para evaluar la recuperabilidad de los activos diferidos, la Administración de la Casa de Bolsa considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de varios factores como la generación de utilidad gravable en el futuro. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración de la Casa de Bolsa considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

El movimiento de ISR diferido por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analiza a continuación:

	2019	2018
Al inicio del año	\$ 121	33
Aplicado a resultados	244	88
	\$ 365	121

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto valor nominal y dividendo por acción)

	2019	2018
Activos diferidos:		
Mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados	\$ 24	18
Valuación de derivados	4	2
Estimación de cuentas incobrables	1	1
Provisiones no pagadas	64	68
Otros	(2)	(4)
Pasivos diferidos:		
Valuación de títulos para negociar	284	41
Pagos anticipados	(10)	(5)
Activo (pasivo) diferido, neto	\$ 365	121

Otras consideraciones:

La legislación fiscal vigente, establece que las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR.

Conforme a la Ley del ISR, las empresas 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, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación (CUCA) y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), ascienden a \$555 y \$2,317 respectivamente (\$546 y \$1,574, respectivamente, en 2018).

(15) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

El capital social al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integra, en ambos años, como se muestra a continuación:

Capital social	Número de acciones con valor nominal de \$1.00	Importe
Serie "O" representativa del capital mínimo fijo sin derecho a voto	470,000,000	\$ 470
Efecto de actualización		27
Total del capital social		\$ 497

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos, excepto valor nominal y dividendo por acción)

(b) Resultado integral-

El resultado integral que se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de la Casa de Bolsa durante el año y se integra por el resultado neto, más el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta, neto de impuestos diferidos.

(c) Dividendos-

2019

El 18 de febrero se decretaron dividendos provenientes de resultados de ejercicios anteriores, por la cantidad de \$0.06382978 por acción, es decir la cantidad total de \$30, pagados en una sola exhibición en esa misma fecha.

El 04 de septiembre se decretaron dividendos, por la cantidad de \$0.21276595 por acción, es decir la cantidad total de \$100, pagados en una sola exhibición el 23 de abril de 2019.

2018

El 16 de mayo se decretaron dividendos provenientes de resultados de ejercicios anteriores, por la cantidad de \$0.03617021 por acción, es decir la cantidad total de \$17, pagados en una sola exhibición el 28 de mayo de 2018.

El 04 de septiembre se decretaron dividendos, por la cantidad de \$0.07446809 por acción, es decir la cantidad total de \$35, pagados en una sola exhibición el 19 de septiembre de 2018.

Los dividendos descritos anteriormente provienen de la cuenta de CUFIN.

(d) Restricciones al capital contable-

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener una capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan de acuerdo con el riesgo asignado.

La utilidad neta del ejercicio está sujeta a la separación de un 5%, para constituir la reserva legal, hasta por el 20% del importe del capital social pagado.

En caso de reembolso de capital o distribución de utilidades a los accionistas, se causa el ISR sobre el importe distribuido o reembolsado que exceda los montos determinados para efectos fiscales.

Las utilidades no distribuidas de las inversiones permanentes en acciones no podrán distribuirse a los accionistas de la Casa de Bolsa hasta que sean cobrados los dividendos, pero pueden capitalizarse por acuerdo de asamblea de accionistas.

(e) Capitalización (no auditada)-

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por Banco de México.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La información (no auditada) correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presenta a continuación:

Capital al 31 de diciembre:		2019	2018
Capital global	\$	1,826	1,704
Requerimientos por riesgo de mercado		641	403
Requerimientos por riesgo de crédito		447	559
Requerimientos por riesgo operacional		139	127
Total requerimientos de capitalización	\$	1,227	1,089
Exceso en el capital global	\$	599	615
Índice de consumo de capital		67.19%	63.93%
Capital global / Requerimientos de capitalización		1.49	1.56
Requerimientos por riesgo operacional	\$	139	127

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2019:

	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 5,254	420
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	469	38
Operaciones con tasa real	1,590	127
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	295	24
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	137	11
Operaciones en Udis o referidas al INPC	34	3
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	233	19
Total riesgo de mercado	8,012	642
Riesgo de crédito:		
Por derivados	125	10
Por posición en títulos de deuda	4,394	351
Por depósitos y préstamos	373	30
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	695	56
Total riesgo de crédito	5,587	447
Riesgo operativo:		
Total Riesgo operacional	1,739	139
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 15,338	1,228

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2018:

	Activos en riesgo equivalentes	Requerimiento de capital
Riesgo de mercado:		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 2,131	171
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	445	36
Operaciones con tasa real	1,890	151
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	28	2
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	94	7
Operaciones en Udis o referidas al INPC	90	7
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	364	29
Total riesgo de mercado	5,042	403
Riesgo de crédito:		
Por derivados	160	13
Por posición en títulos de deuda	5,971	478
Por depósitos y préstamos	134	11
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	726	58
Total riesgo de crédito	6,991	560
Riesgo operativo:		
Total Riesgo operacional	1,586	127
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 13,619	1,090

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos de Mercado a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento diario y mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo de crédito es de 32.69% y 24.38%, respectivamente; asimismo el índice de capitalización sobre activos sujetos a riesgo total es de 11.91% y 12.51%, respectivamente.

(16) Cuentas de orden-

a) Operaciones en custodia-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los saldos de estas operaciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analizan a continuación:

	2019	2018
Acciones de sociedades de inversión	\$ 170,472	157,608
Deuda gubernamental	89,314	77,779
Deuda bancaria	42,756	33,315
Acciones	157,337	136,475
Otros títulos de deuda	59,220	63,964
	\$ 519,099	469,141

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran a continuación:

	2019	2018
Deuda gubernamental	\$ 590	3,383
Deuda bancaria	-	300
Otros títulos de deuda	1,701	2,558
Por préstamo de valores	327	292
	\$ 2,618	6,533

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, correspondientes a la actividad de bienes en custodia de clientes, ascienden a \$155 y \$146, respectivamente, (nota 19a).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

b) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

	2019	2018
Valores gubernamentales	\$ 48,364	31,498
Deuda bancaria	3,761	3,082
Otros títulos de deuda	10,912	14,480
	\$ 63,037	49,060

c) Fideicomisos-

La actividad fiduciaria de la Casa de Bolsa que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se analiza a continuación:

	2019	2018
Fideicomisos de:		
Administración	\$ 11,572	12,618
Garantía	7	23
Inversión	5,714	5,177
Otros	2	1
	\$ 17,295	17,819

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$22 y \$21, respectivamente, (nota 19a).

(17) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, la Casa de Bolsa lleva a cabo transacciones con partes relacionadas, las cuales se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Casa de Bolsa obtuvo de compañías relacionadas el 9% y 13% de sus ingresos, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

	2019	2018
Ingresos:		
Comisiones y tarifas cobradas:		
Distribución de acciones	\$ 829	796
Custodia de valores	55	53
Asesoría financiera	69	41
Intereses por reporto	114	186
Otros	73	53
	\$ 1,140	1,129
Gastos:		
Servicios administrativos (nota 21)	\$ 1,142	1,052
Intereses por reporto	54	23
Intereses por préstamo	6	1
Otros	183	136
	\$ 1,385	1,212

Los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se integran a continuación:

	2019		2018	
	Por cobrar (nota 10)	Por pagar (nota 13)	Por cobrar (nota 10)	Por pagar (nota 13)
Actimed. S. A. de C. V. S. I. I. D. P F	\$ 1	-	1	-
Fondo Alterná, S.A. de C.V. S.I.I.D	1	-	1	-
Fondo Actinver Activo Conservados, S. A.	1	-	-	-
Operadora Actinver, S. A. de C. V.	27	-	20	1
Corporación Actinver, S. A. de C. V.	-	-	-	-
Actinver Securities Inc.	11	-	6	-
Banco Actinver	6	-	5	4
Actinver Insurance Service, S.A. de C.V.	-	-	-	-
Actinver private Equity	1	-	1	-
Actinver Holdings, Inc.	-	3	-	2
Actinver Insurance Services, S.A. de C.V.	-	1	-	2
	\$ 48	4	34	9

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

	2019		2018	
	Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
Banco Actinver:				
Deudores por liquidación de operaciones	\$ 1,979	-	920	-
Acreeedores por reporto	-	430	-	28
Acreeedores por liquidación de operaciones	-	1,376	-	696
	\$ 1,979	1,806	920	724

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas, no generan intereses y no tienen un plazo definido.

(18) Información por Segmentos-

A continuación se menciona una breve descripción de los segmentos de negocio con los que opera la Casa de Bolsa y el estado de resultados condensado por segmentos.

Intermediación- Son aquellas operaciones en las que la Casa de Bolsa, participa como intermediario por cuenta de terceros en el mercado de valores, servicios fiduciarios, incluyendo las operaciones de custodia y administración de bienes.

Administración y distribución de sociedades de inversión- Operaciones en las que la Casa de Bolsa distribuye fondos de sociedades de inversión.

Tesorería y banca de inversión- Son aquellas operaciones en las que la Casa de Bolsa participa por cuenta propia.

Asesoría financiera- Se refiere a operaciones en las que la Casa de Bolsa otorga orientación a las distintas entidades en materia de colocación de valores, composición de su estructura financiera, fusiones, adquisiciones y recompra de acciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el estado de resultados condensado por segmentos se integra como se muestra a continuación:

2019

Concepto	Intermediación	Administración y distribución de sociedades de inversión	Tesorería y Banca de Inversión	Asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas, neto	\$ 237	846	(70)	-	1,013
Ingresos por servicios asesoría financiera	-	-	378	35	413
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	1,521	-	(473)	-	1,048
Ingresos por intereses, neto	3	-	189	-	192
Resultado por valuación a valor razonable	(816)	-	5	-	(811)
Otros ingresos de la operación, neto	175	156	5	7	343
Gastos de administración y promoción	(907)	(812)	(26)	(34)	(1,779)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 213	190	8	8	419

2018

Concepto	Intermediación	Administración y distribución de sociedades de inv.	Tesorería y Banca de Inversión	Asesoría financiera	Total
Comisiones y tarifas, neto	\$ 245	816	(106)	-	955
Ingresos por servicios asesoría financiera	-	-	430	31	461
Utilidad (pérdida) por compraventa, neto	241	-	325	-	566
Ingresos por intereses, neto	12	-	126	-	138
Resultado por valuación a valor razonable	(237)	-	13	-	(224)
Otros ingresos de la operación, neto	11	34	34	1	80
Gastos de administración y promoción	(229)	(716)	(693)	(27)	(1,665)
Resultado antes de impuestos a la utilidad	\$ 43	134	129	5	311

En la hoja siguiente se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Concepto		Inter- mediación	Administración y distribución de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Asesoría financiera	Total
Al 31 de diciembre de 2019						
Activos	\$	70,608	393	2,983	11	73,995
Pasivos		71,413	3	647	-	72,063
Al 31 de diciembre de 2018						
Activos	\$	51,729	141	3,128	6	55,004
Pasivos		52,735	-	512	-	53,247

(19) Información adicional sobre el estado de resultados-

(a) Comisiones y tarifas cobradas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, las comisiones y tarifas cobradas se muestran a continuación:

		2019	2018
Distribución de sociedades de inversión	\$	849	818
Compraventa de valores		169	183
Custodia y administración de bienes (nota 16a)		155	146
Intermediación financiera		39	28
Actividades fiduciaria (nota 16c)		22	21
	\$	1,234	1,196

(b) Comisiones y tarifas pagadas-

Otras comisiones y tarifas pagadas	\$	44	46
Intermediación financiera		125	151
Indeval		28	18
Bolsa Mexicana de Valores		24	26
	\$	221	241

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(c) Utilidad por compraventa-

	2019	2018
Divisas	\$ 194	184
Títulos para negociar	4,443	2,688
Derivados con fines de negociación	585	812
	\$ 5,222	3,684

(d) Pérdida por compraventa-

Títulos para negociar	\$ 3,152	2,651
Derivados con fines de negociación	1,022	467
	\$ 4,174	3,118

(e) Ingresos por intereses-

Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 11	13
Inversiones en valores	1	1
Operaciones de reporto (nota 8)	5,116	3,188
Dividendos cobrados	1	-
	\$ 5,129	3,202

(f) Gastos por intereses-

Operaciones de reporto (nota 8)	\$ 4,928	3,063
Operaciones en préstamo de valores	3	-
Por préstamos bancarios	6	1
	\$ 4,937	3,064

(g) Resultado por valuación a valor razonable-

Divisas	\$ (2)	1
Títulos para negociar	(190)	(95)
Derivados con fines de negociación	(619)	(130)
	\$ (811)	(224)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(h) Indicadores financieros-

Indicadores financieros	2019	2018
Solvencia	1.03	1.03
Liquidez	1.02	1.02
Apalancamiento	35.98	29.17
ROE	15.80%	13.15%
ROA	0.47%	0.49%

Indicadores financieros	2019	2018
Relacionados con los resultados del ejercicio		
Margen financiero / Ingreso total de la operación	23.13%	25.32%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	4.07%	12.16%
Ingreso neto / Gastos de administración	104.24%	113.85%
Administración / Ingreso total de la operación	95.93%	87.84%
Resultado neto / Gastos de administración	17.15%	13.85%
Gastos de personal / Ingreso total de la operación	61.60%	55.47%

Donde:

- Solvencia = Activo Total / Pasivo Total
- Liquidez = Activo Circulante / Pasivo Circulante
- Activo Circulante = Disponibilidades + Instrumentos Financieros + Otras Cuentas por Cobrar + Pagos Anticipados
- Pasivo Circulante = Pasivos Acumulados + Operaciones con Clientes
- Apalancamiento = Pasivo Total – Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable
- ROE = Resultado Neto / Capital Contable
- ROA = Resultado Neto / Activos Productivos
- Activos Productivos = Disponibilidades, Inversiones en Valores y Operaciones con Valores y Derivados

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(20) Administración de riesgos (no auditada)-

Calificación para Casa de Bolsa

Las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo otorgadas por Fitch Ratings México a Actinver Casa de Bolsa son 'AA(mex)' y 'F1+(mex)' respectivamente con perspectiva estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por HR Ratings a Actinver Casa de Bolsa son 'HR AA-' y 'HR1' con perspectiva positiva.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por Verum Calificadora de Valores a Actinver Casa de Bolsa son 'AA/M' y '1+/M' con perspectiva estable.

Calificadora	Corto plazo	Largo plazo	Observación
Fitch	F1+(mex)	AA(mex)	La perspectiva es estable.
Verum	1+/M	AA/M	La perspectiva es estable.
HR Ratings	HR1	HR AA-	La perspectiva es estable.

I. Información cualitativa

De acuerdo a lo que establecen las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, emitidas por la Comisión Bancaria, la Casa de Bolsa divulga la siguiente información:

- a. Descripción de los aspectos cualitativos con el proceso de administración integral de riesgos.

La estructura organizacional de la Casa de Bolsa está diseñada para llevar a cabo la administración integral de riesgos, dicha estructura se establece de manera que existe independencia entre la Unidad para la Administración Integral de Riesgos y aquellas otras áreas de control de operaciones, así como la clara delimitación de funciones en todos sus niveles.

El Consejo de Administración constituyó un Comité de Riesgos que funciona bajo los lineamientos establecidos en las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Casas de Bolsa y cuyo objetivo es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa, así como vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como a los límites globales de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

La Unidad de Administración Integral de Riesgos tiene la responsabilidad de monitorear y controlar las exposiciones de riesgo de los diferentes riesgos a que se encuentra expuesta incluyendo los Riesgos Discrecionales (resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez) y los Riesgos No Discrecionales (resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo: Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Tecnológico).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Su objetivo es identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos riesgos a que se encuentra expuesta la Casa de Bolsa y vigilar que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración en materia de Administración Integral de Riesgos. Una vez identificados los riesgos, éstos deben ser evaluados y cuantificados.

- b. Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de los riesgos de mercado, liquidez, crédito o crediticio y operacional

Riesgo de Crédito.-

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un emisor o contraparte en las operaciones que efectúa la Casa de Bolsa, incluyendo las garantías que se le otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

La metodología para la administración de riesgo de crédito contempla:

- Seguimiento de las calificaciones crediticias de las contrapartes y emisores.
- Cálculo de la probabilidad de incumplimiento, y de la pérdida esperada por riesgo de crédito.
- Cálculo de la exposición al riesgo.
- Establecimiento de Límites de exposición.

La exposición de contraparte y/o emisor está integrada por la exposición actual valuada a mercado utilizando el vector de precios proporcionado por Valuación Operativa y Referencias de Mercado S. A. de C. V. (VALMER), valuada en moneda nacional y consolidada a través de todos los tipos de inversión que se tengan en una determinada emisora (Obligaciones, Títulos de Deuda, etc.).

A esta exposición actual se le agrega la exposición potencial (dado que los derivados pueden variar notablemente en el tiempo). Se considera el neto de posiciones cuando éstas provienen de la misma contraparte y/o emisor y ocurren en la misma fecha potencial.

La estimación de riesgo de crédito incluye a las inversiones en valores.

Riesgo de Liquidez-

El Riesgo de liquidez, se refiere a la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Casa de Bolsa, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones, o bien, ante el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

En el entorno de valor en riesgo, el riesgo de liquidez consiste en la subestimación de las pérdidas máximas esperadas durante un horizonte determinado y un nivel de confianza definido, como consecuencia de que en el periodo elegido como horizonte de riesgo, no se puedan reducir o cubrir las posiciones o se tengan que liquidar a precios inferiores al promedio de mercado.

Como parte de la gestión del riesgo de liquidez se utiliza la metodología "Asset & Liability Management" que consiste en el análisis del riesgo ocasionado entre los flujos de efectivo proyectados y distribuidos en distintas fechas de acuerdo a los vencimientos correspondientes, considerando todos los activos y pasivos de la Casa de Bolsa denominados en moneda nacional, en moneda extranjera o en unidades de inversión. El análisis considera a las inversiones en valores. Este modelo abarca una variedad de técnicas las cuales permiten generar información útil y oportuna para los tomadores y administradores del riesgo. Adicionalmente se utiliza la estimación del VaR ajustado por la raíz cuadrada del tiempo.

Como complemento a la gestión del riesgo de liquidez, la Casa de Bolsa mantiene invertido, al menos, el 20% de su capital global en activos líquidos conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa.

Riesgo de Mercado.-

El riesgo de mercado se refiere a la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo (tales como tasas de interés, tipos de cambio, sobretasas, índices de precios, entre otros) que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, en un horizonte de tiempo, dado un nivel de confianza.

La metodología para identificar y cuantificar este riesgo se basa en la medida de valor en riesgo (VaR) la cual mide la pérdida potencial o probable que se podría observar en una determinada posición o cartera de inversión al presentarse cambios en las variables o factores de riesgo durante un horizonte de inversión definido y con un cierto nivel de confianza.

Los parámetros y supuestos utilizados por la Casa de Bolsa para el cálculo de VaR de Mercado son:

Modelo: Simulación Histórica.

Nivel de confianza: 95%.

Horizonte: 1 día.

Datos de historia: 260 datos por factor de riesgo, con la misma ponderación.

En este método se calcula la distribución de pérdidas y ganancias utilizando los cambios en precios y rendimientos que se dieron durante el período histórico seleccionado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Posteriormente, se compara dicha distribución con el valor actual, para calcular la ganancia o pérdida y se establece la máxima pérdida esperada según el nivel de confianza elegido.

La distribución de pérdidas y ganancias se construye mediante modelos de valuación completa, es decir, no se hacen supuestos de linealidad entre los rendimientos de los factores de riesgo y el cambio en el valor de mercado de los instrumentos que integran el portafolio.

El modelo tiene como supuesto que la información anterior se puede considerar como referencia para pronosticar el futuro y se base en la construcción empírica de la distribución de pérdidas y ganancias.

Las limitantes del modelo que pudieran resultar son;

- El principal supuesto en los escenarios del VaR es que los factores de riesgo van a comportarse como en el pasado (la historia se repite).
- Las series de precios no siempre están completas para todos los instrumentos, por ejemplo cuando un título entra al mercado por primera vez no se dispone de una serie histórica de su precio. (complejo para el caso de nuevos instrumentos).
- Los instrumentos pueden presentar diferencias en sus características que dificultan el cálculo.
- No se puede evaluar lo que ocurriría ante cambios de volatilidades y correlaciones, y los resultados son muy sensibles al periodo histórico que se tome como referencia
- El método básico le da la misma ponderación a todas las observaciones, sean estas recientes o antiguas, por lo que si en la serie se presenta un periodo de volatilidad reciente los resultados pueden no reflejar los en el corto plazo, a menos que se trabaje con datos sobre ponderados.

Adicional, la Casa de Bolsa realiza pruebas de "Backtesting", que es el análisis histórico comparativo del VaR y lo efectivamente observado, que permite evaluar la efectividad de los modelos aplicados, realiza pruebas en condiciones extremas y sensibilidad para evaluar los posibles efectos ante cambios en los factores de riesgos.

La Casa de Bolsa mide el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa y mantiene un capital global en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación, este no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

En la medición del riesgo de mercado se incluyen las inversiones en valores para las cuales se considera el riesgo de tasa de interés. Para realizar la medición por este tipo de riesgo se realizan análisis de sensibilidad afectando un punto base las tasas de interés. El análisis de sensibilidad incluye a las posiciones con riesgo de mercado por movimientos en precios, índices y tipos de cambio, considerando una volatilidad según corresponda.

Riesgo Operativo-

Es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de la información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Metodología de Administración del Riesgo Operacional

Actinver cuenta con una metodología para la Administración del Riesgo Operacional, basada en un modelo de gestión generalmente aceptado. Dicha metodología comprende las siguientes fases:

a. Establecimiento del Contexto

El objetivo de esta etapa es establecer el contexto de administración de riesgos operacionales, el marco en el cual el proceso tomará lugar. En este caso para identificar y establecer el contexto la Casa de Bolsa ha decidido apoyarse en el análisis de la cadena de valor de la organización, la cadena de valor es esencialmente una forma de análisis de la actividad organizacional mediante la cual descomponemos la Casa de Bolsa en sus partes constitutivas, a fin de identificar cuáles son los procesos primarios, de soporte y/o administrativos.

b. Identificación y Análisis de Riesgos.

En la etapa de Identificación de Procesos y Riesgos, el objetivo es, basado en la Cadena de Valor de Grupo Financiero Actinver, identificar los Procesos a un nivel de detalle y los riesgos a los que están expuestos cada uno de los procesos.

Es en esta etapa donde se busca tener una comprensión del nivel de riesgo y su naturaleza, el análisis ayudará a establecer posteriormente tanto los niveles de tolerancia a cada riesgo identificado, como las prioridades y opciones de tratamiento.

c. Evaluación de Riesgos.

Una vez identificados y analizados los riesgos y sus controles en esta etapa se determinarán los parámetros de materialización del riesgo de forma inherente (antes de la aplicación de cualquier control) y de forma residual (una vez aplicados los controles establecidos) a fin de integrar una matriz que permita jerarquizar los riesgos de acuerdo a los niveles de tolerancia establecidos para este tipo de riesgos en la Matriz de Riesgos Operacionales.

d. Definición de tratamientos.

Etapa enfocada a desarrollar e implementar las estrategias y los planes de acción para reducir la materialización de los riesgos, el objetivo final de esta etapa consiste en establecer un sistema de mejora continua de los procesos operativos y de la estructura existente en la entidad.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Concluida la identificación de los factores de riesgo que afectan a cada una de las áreas, los controles implantados para mitigarlos y realizada la evaluación, es necesario analizar los resultados obtenidos con el objeto de identificar posibilidades de mejora en el control interno, rediseño o mejora de controles existentes, e incluso de la implantación de nuevos controles, evaluando la necesidad de recursos materiales, técnicos y humanos y su eficiencia.

e. Comunicación y consulta

En esta etapa se llevará a cabo la comunicación y consulta de los hallazgos de cada una de las etapas anteriores con todos los interesados dentro de la organización, esto nos facilitará la generación de una cultura de administración de riesgos a todo lo largo y ancho de la Casa de Bolsa, lo cual es el objetivo principal de esta etapa.

f. Revisión y monitoreo

Esta etapa es necesaria para garantizar la efectividad de todos los pasos del proceso de administración de riesgos, así como su mejora continua, ya que es necesario monitorear el desarrollo de los riesgos, la efectividad de las estrategias y los sistemas de administración establecidos para el tratamiento de riesgos a fin de garantizar su vigencia, validez y desempeño.

Riesgo legal-

Es 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 la Casa de Bolsa lleva a cabo.

La Casa de Bolsa gestiona el Riesgo Legal a través del establecimiento de políticas y procedimientos para que en forma previa a la celebración de actos jurídicos, se analice la validez jurídica y procure la adecuada instrumentación legal de éstos. De igual forma se estima el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que se llevan a cabo. Adicionalmente se da a conocer de forma integral y oportuna a directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones del Grupo Financiero Actinver.

Riesgo Tecnológico-

Es la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios bancarios a los clientes de la Casa de Bolsa.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa ha dirigido esfuerzos encaminados a la mitigación del Riesgo Tecnológico a través de la gestión de cinco vulnerabilidades potenciales en la infraestructura de la Casa de Bolsa.

1. Conectividad, estableciendo medidas de control 'Port Secure' a fin de garantizar que en cada puerto de red se conecten únicamente estaciones de trabajo autorizadas.
2. Estaciones de trabajo Antimalware, integrando la infraestructura de antimalware con el directorio activo, lo cual permite monitorear la actividad en la red de malware y contener y eliminar el mismo de forma centralizada y automática.
3. Servidores Hacking Ético Interno, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de confidencialidad de la información y el acceso sin control de autenticación y obtención de información de conexiones remotas.
4. Aplicativos E-Actinver, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de obtención de información vía código de programación.
5. Control de Acceso, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de accesos no autorizados a través de la depuración de usuarios en ambientes de sistemas operativos, de movilidad y de acceso remoto de Actinver.

Método de cálculo para determinar el requerimiento de capital por Riesgo Operacional

El método utilizado en Actinver para determinar el cálculo del requerimiento de capital por Riesgo Operacional es el método del Indicador Básico.

Portafolios a los que se les está aplicando.

La gestión del riesgo de mercado, crédito y liquidez aplica a toda la posición en riesgo, la cual se secciona en diferentes portafolios:

- i. Portafolios: Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados, Posición a Vencimiento, Posición Disponible para la Venta y Tesorería.
- ii. Portafolio Global.

Toda la posición sujeta a riesgo de mercado, se encuentra incluida en el modelo VaR.

Al cierre de diciembre de 2019 y 2018 la Casa de Bolsa no tenía excesos a los límites autorizados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Tratamiento de riesgo de mercado aplicado a los títulos disponibles para la venta.

La Casa de Bolsa evalúa y da seguimiento a todas las posiciones de títulos disponibles para la venta, utilizando modelos de valor en riesgo que tienen la capacidad de medir la pérdida potencial en dichas posiciones, asociada a movimientos de precios, tasas de interés o tipos de cambio, con un nivel de probabilidad de 95% y sobre un horizonte de tiempo de un día. Adicionalmente calcula las pérdidas potenciales bajo distintos escenarios, incluyendo escenarios extremos y asegura la consistencia entre los modelos de valuación de las posiciones utilizados por la unidad para la administración integral de riesgos y aquellos aplicados por las diversas unidades de negocios.

Además compara las exposiciones de riesgo de mercado estimadas con los resultados efectivamente observados. En caso de que los resultados proyectados y los observados difieran significativamente, se deberán realizar las correcciones necesarias.

Modificación de las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo.

Durante el cuarto trimestre de 2019, las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo no fueron modificadas.

II. Información cuantitativa

Riesgo de Mercado:

A continuación, se muestra el Valor en Riesgo de la posición total al 31 de diciembre de 2019.

Concepto	Importe	% sobre el capital neto
Capital Básico	\$ 1,806	100.00%
Capital Complementario	-	-
Capital Global	\$ 1,806	100.00%
VaR al cierre de diciembre de 2019	\$ 37	2.04%
VaR Promedio del cuarto trimestre del 2019	37	2.01%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Valor en Riesgo de la posición total al 31 de diciembre de 2019 por unidad de negocio:

Unidad de negocio	Importe	% sobre el capital neto
Mercado de Dinero	\$ 9	0.51 %
Mercado de Capitales	2	0.09 %
Mercado Derivados	16	0.92 %
Mercado de Cambios	\$ 0.2	0.01 %

Para ejemplificar la interpretación de los resultados del VaR, el VaR del portafolio de la mesa de dinero con un nivel de confianza de 95% es de \$37 lo que significa que, bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$37.

Riesgo de crédito:

La pérdida esperada y no esperada al 31 de diciembre de 2019, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$23 y \$27, respectivamente.

El promedio de pérdida esperada y no esperada durante el cuarto trimestre de 2019 fue de \$29 y \$34, respectivamente.

Para instrumentos derivados la exposición actual por riesgo de crédito a valor razonable sin tomar en cuenta algún colateral recibido u otro tipo de mejora crediticia es de \$343, considerando garantías la exposición es de \$91.

Para las operaciones derivadas se toma como colateral valores gubernamentales.

Evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico

Para la evaluación de variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico, se realizan simulaciones de posibles escenarios a fin de pronosticar su posible impacto y comportamiento sobre los portafolios de la Casa de Bolsa.

El modelo consiste en comparar los valores de mercado del portafolio: de la fecha de valuación contra el valor de portafolio estimado con base en los factores de riesgo que estuvieron vigentes en los escenarios.

La sensibilidad ante el movimiento de un punto base en tasas y sobretasas para el portafolio de mercado de dinero sin considerar derivados es de -11.

Al portafolio de Capitales y Divisas se les aplica una sensibilidad de una volatilidad sobre el índice y la divisa según aplique, la sensibilidad estimada es de -2 y 1 respectivamente.

Para el portafolio de derivados se aplica el movimiento de un punto base en tasas y una volatilidad en subyacentes de índices y tipo de cambio, para el cierre del cuarto trimestre de 2019 la sensibilidad es de 12.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de Liquidez:

Coeficiente de liquidez al 31 de diciembre de 2019:

Concepto	Monto
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 535
20% capital global	365
Excedente	\$ 170

El VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2019, se muestra a continuación:

Unidad de negocio	VaR de Mercado	VaR Liquidez
Mercado de Dinero	\$ 37	117
Mercado de Capitales	4	12
Mercado Derivados	76	241
Mercado Cambios	1	2
Total diversificado	\$ 37	118

El promedio del VaR de liquidez del portafolio diversificado durante el cuarto trimestre de 2019 fue de \$116.

Riesgo Operativo:

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el cuarto trimestre de 2019 ascienden a \$1.3.

Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:

Inversiones en valores	Posición de Riesgo	VaR	Concentración
Títulos para negociar	\$ 52,469	37	91.61%
Títulos conservados al vencimiento	4,806	0.02	8.39%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito en las inversiones en valores:

Resumen al 31 de diciembre de 2019 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores no deterioradas:

Calidad crediticia	Exposición	% Concentración
mxAAA	56,953	94.15%
AAA (mex)	1,416	2.34%
F1 (mex)	490	0.81%
HR AA+	429	0.71%
HR AA	400	0.66%
AA- (mex)	368	0.61%
mxA	214	0.35%
F2 (mex)	67	0.11%
AA+ (mex)	48	0.08%
mxA-1+	28	0.05%
HR2	23	0.04%
AA (mex)	21	0.04%
mxA-1	16	0.03%
F1+ (mex)	10	0.02%
HR1	7	0.01%
mxAA	4	0.01%

Resultados obtenidos en la evaluación de la suficiencia de su capital.

La Casa de Bolsa realizó el ejercicio de evaluación de la suficiencia de capital bajo escenarios supervisores 2019-2021 (ejercicio) que encuentra su fundamento legal en el artículo 214 del Capítulo Cuarto de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa (las Disposiciones).

Las principales conclusiones obtenidas por la Casa de Bolsa para el ejercicio 2019-2021 fueron:

Durante las proyecciones para el ejercicio 2019-2021, no se observó insuficiencia de capital en algún escenario, por lo que la Casa de Bolsa contaría con el capital regulatorio suficiente para mantenerse en la categoría I de alertas tempranas ante los escenarios planteados y cumpliendo con el capital mínimo establecido en el artículo 10 de las Disposiciones, adicional, cuenta con estrategias de respuesta adecuadas ante las condiciones macroeconómicas adversas planteadas.

Este ejercicio se realiza anualmente para determinar si:

- 1.- El capital neto resultaría suficiente para cubrir las pérdidas en que podrían incurrir bajo escenarios supervisores.
- 2.- Se mantendría en la categoría I y,
- 3.- Cumpliría con el capital mínimo establecido en el artículo 10 de las Disposiciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

(21) Compromisos y pasivos contingentes-

a) Arrendamiento y servicios-

La Casa de Bolsa renta los locales que ocupan sus sucursales, así como computadoras y equipo de transporte, de acuerdo con contratos de arrendamiento con vigencias definidas, la vigencia promedio de estos contratos es de un año. El gasto total por rentas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, ascendió a \$183 y \$130, respectivamente.

La Casa de Bolsa ha celebrado contratos de prestación de servicios con compañías relacionadas, en los cuales éstas se comprometen a prestarle los servicios de personal, necesarios para su operación. Estos contratos son por tiempo indefinido. Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el total de pagos por este concepto ascendieron a \$1,142 y \$1,052, respectivamente (ver nota 17).

b) Distribución de acciones-

La Casa de Bolsa mantiene firmado un contrato de distribución de sociedades de inversión con partes relacionadas.

c) Juicios y litigios-

La Casa de Bolsa se encuentra involucrada en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que no se espera tengan un efecto importante en su situación financiera ni en sus resultados futuros de operación.

(22) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

Con fecha 4 de enero de 2018, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa, referente al criterio A-2 "Aplicación de normas particulares"; donde dicha modificación establece que las NIF que se describen a continuación entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2021, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 4 de noviembre de 2019 que modifica la resolución de 15 de noviembre 2018, que reforma el artículo único transitorio de la resolución publicada el 4 de enero de 2018.

NIF B-17 "Determinación del valor razonable"- Se emite para:

- a) Definir el valor razonable;
- b) Establecer en un solo marco normativo la determinación del valor razonable; y
- c) Estandarizar las revelaciones sobre las determinaciones del valor razonable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”- Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada

NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”- Los principales cambios que incluye esta NIF consisten en determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de Instrumentos financieros por cobrar (IFC), entre ellos:

- Establece que las pérdidas por deterioro de un IFC deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.
- Propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros de los IFC.
- En el caso de los IFC que devengan intereses, establece determinar cuánto y cuándo se estima recuperar del monto del IFC, pues el monto recuperable debe estar a su valor presente.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”- Los principales cambios en relación con pronunciamientos anteriores son:

- a) La posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales;
- b) Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, considerando su valor en el tiempo cuando su plazo es mayor a un año o fuera de las condiciones normales de crédito, reconociendo un interés implícito o ajustando el interés a uno de mercado;

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

- c) Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta. El Boletín C-9 no especificaba la reestructura de un pasivo, sino que se refería a la redención anticipada de deuda;
- d) Se incorporó en la sección 42.6 de esta norma lo indicado en la CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital (CINIIF 19), tema que no estaba incluido en la normativa anterior; y
- e) El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral, cuando antes el Boletín C-9 no indicaba el rubro específico a ser afectado.

NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”- Entre los principales aspectos que cubre se encuentran los siguientes:

- La clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente.
- El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.
- No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), la de instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV) y la de instrumentos financieros negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.

No se separa el instrumento derivado implícito que modifique los flujos de principal e interés del instrumento financiero por cobrar anfitrión, sino que todo el IFCPI se valorará a su valor razonable, como si fuera un instrumento financiero negociable.

NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”- Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Establece la transferencia del control como base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos.
- Requiere la identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- Indica que la asignación del monto de la transacción entre las obligaciones a cumplir debe realizarse con base en los precios de venta independientes.
- Introduce el concepto de “cuenta por cobrar condicionada”.
- Requiere el reconocimiento de derechos de cobro.
- Establece requerimientos y orientación sobre cómo valorar la contraprestación variable y otros aspectos, al realizar la valuación del ingreso.

NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”- Su principal cambio es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes, de la correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes. Adicionalmente, amplía el alcance que tenía el Boletín D-7, referenciado exclusivamente a costos relacionados con contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital, para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Millones de pesos)

NIF D-5 "Arrendamiento"- Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables para un arrendatario, y éste debe reconocer un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
- Se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento.
- Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- El reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5, y sólo se adicionan algunos requerimientos de revelación.

Mejoras a las NIF 2020

En diciembre de 2019 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2020", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras realizadas a las NIF no generarán cambios contables en los estados financieros anuales.

La administración de la Casa de Bolsa se encuentra en un proceso de evaluación para determinar los efectos de adopción de los criterios de contabilidad, las nuevas NIFs y las mejoras a las NIF en los estados financieros.