

**Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V.  
y subsidiaria**

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

Con el Informe de los Auditores Independientes



# Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas

*Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V. y subsidiaria*

(Millones de pesos)

## Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria (la Casa de Bolsa), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados consolidados 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 consolidados adjuntos de Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria 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 consolidados" 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 consolidados 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 consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados 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 \$6,915 y \$7,179, activo y pasivo, respectivamente.**

Ver nota 10 a los estados financieros consolidados.

La cuestión clave de auditoría	De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La determinación del valor razonable 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 datos no observables en el mercado y modelos complejos de valuación.</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 utilizados por la Administración. Asimismo, mediante pruebas selectivas, evaluamos la razonabilidad de dichos modelos y los insumos utilizados, y la adecuada determinación del valor razonable a través de la participación de nuestros especialistas.</p>

**Otra información**

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores (el Reporte Anual), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

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

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos 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 consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros consolidados, 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 consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados 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 consolidados.

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 consolidados, 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 consolidados 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.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro de la Casa de Bolsa para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

(Continúa)



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.

#### **RÚBRICA**

C.P.C. Victor Hugo Guil liem Arroyo

Ciudad de México, a 21 de febrero de 2019



Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria

Balances generales consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Millones de pesos)

Cuentas de orden

	<u>2018</u>	<u>2017</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>			<b>Operaciones por cuenta propia</b>		
Cientes cuenta corrientes:			Colaterales recibidos por la entidad (nota 6):		
Banco de clientes	\$ 64	107	Deuda gubernamental	\$ -	600
Operaciones en custodia:			Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad (nota 6):		
Valores de clientes recibidos en custodia (nota 6)	<u>105,112</u>	<u>112,723</u>	Deuda gubernamental	<u>-</u>	<u>600</u>
Operaciones de administración:			Otras cuentas de registro	<u>7,822</u>	<u>6,305</u>
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	29,853	247			
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	132	117			
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	71	62			
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	329	323			
Operaciones de compra de derivados:					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	17,990	7,205			
De opciones	25,034	11,600			
De swaps	<u>343,349</u>	<u>237,353</u>			
	<u>416,758</u>	<u>256,907</u>			
Operaciones de venta de derivados:					
De futuros y contratos adelantados de clientes (monto notional)	6,106	3,712			
De opciones	25,786	11,660			
De swaps	<u>309,183</u>	<u>234,022</u>			
	<u>341,075</u>	<u>249,394</u>			
 Total por cuenta de terceros	 <u>863,009</u>	 <u>619,131</u>	 Totales por cuenta propia	 <u>\$ 7,822</u>	 <u>7,505</u>

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Balances generales consolidados, continuación

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Millones de pesos)

<b>Activo</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Pasivo</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Disponibilidades (nota 7)	\$ 809	274	Acreedores por reporto (nota 9)	\$ 43,609	19,054
Cuentas de margen (nota 10)	2,576	1,386	Préstamo de valores	4,798	3,797
Inversiones en valores:			Valores asignados por liquidar (nota 8)	24,569	7,124
Títulos para negociar (nota 8)	85,007	29,160	Derivados:		
Derivados:			Con fines de negociación (nota 10)	7,179	6,925
Con fines de negociación (nota 10)	6,915	7,034	Otras cuentas por pagar:		
Cuentas por cobrar, neto (nota 11)	7,233	11,487	Acreedores por liquidación de operaciones (nota 15)	16,967	7,863
Mobiliario y equipo, neto (nota 12)	22	32	Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	3,884	2,350
Inversiones permanentes (nota 13)	6	6	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (notas 16 y 17)	130	721
Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad diferidos, neto (nota 21)	38	52		20,981	10,934
Otros activos (nota 14)	133	177	Total pasivo	101,136	47,834
			Capital contable (notas 18 y 19):		
			Capital contribuido:		
			Capital social	634	634
			Prima en venta de acciones	898	898
				1,532	1,532
			Capital ganado:		
			Reservas de capital	2	67
			Resultado de ejercicios anteriores	-	170
			Resultado neto	69	5
				71	242
			Total capital contable	1,603	1,774
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 28)		
Total activo	\$ <u>102,739</u>	<u>49,608</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>102,739</u>	<u>49,608</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

“El capital social histórico de la Casa de Bolsa, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, asciende a \$634”.

“El índice de capitalización de la Casa de Bolsa es de 12.06% y 13.18% al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente”.

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

[www.finamex.com.mx](http://www.finamex.com.mx)  
[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

**RÚBRICA**

Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero  
Director General

**RÚBRICA**

Lic. Ricardo José Madero Vizcaya  
Director Ejecutivo de Administración

**RÚBRICA**

C.P. Antonio Varela González  
Director de Contabilidad

**RÚBRICA**

C.P. Martha Marisol Alfaro Ornelas  
Auditor Interno

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Estados consolidados de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Millones de pesos, excepto promedio ponderado de acciones en circulación y utilidad básica y diluida)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisiones y tarifas cobradas (notas 6 y 24)	\$ 154	111
Comisiones y tarifas pagadas (nota 24)	(156)	(152)
Ingresos por asesoría financiera (nota 24)	<u>160</u>	<u>159</u>
Resultado por servicios	<u>158</u>	<u>118</u>
Utilidad por compra venta (notas 8 y 23)	9,564	10,039
Pérdida por compra venta (notas 8 y 23)	(9,032)	(8,583)
Ingresos por interes (notas 7, 8, 9, 10 y 23)	3,044	1,605
Gastos por intereses (notas 9 y 23)	(2,771)	(2,164)
Resultado por valuación a valor razonable (notas 8, 10 y 23)	<u>(266)</u>	<u>(505)</u>
Margen financiero por intermediación	<u>539</u>	<u>392</u>
Otros (gastos) ingresos de la operación, neto (nota 24)	(5)	23
Gastos de administración y promoción (nota 24)	<u>(619)</u>	<u>(539)</u>
	<u>(624)</u>	<u>(516)</u>
Resultado de la operación	73	(6)
Participación en resultado de asociadas (nota 13)	<u>-</u>	<u>1</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>73</u>	<u>(5)</u>
Impuesto a la utilidad diferido (nota 21)	<u>(4)</u>	<u>10</u>
Resultado neto	\$ <u>69</u>	\$ <u>5</u>
Utilidad atribuible a la participación controladora	\$ <u>69</u>	\$ <u>5</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (nota 20)	\$ <u>63,468,137</u>	\$ <u>63,468,137</u>
Utilidad básica y diluida por acción (pesos) (nota 20)	\$ <u>1.0871</u>	\$ <u>0.0787</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

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

[www.finamex.com.mx](http://www.finamex.com.mx)

[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

**RÚBRICA**

\_\_\_\_\_  
Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero  
Director General

**RÚBRICA**

\_\_\_\_\_  
Lic. Ricardo José Madero Vizcaya  
Director Ejecutivo de Administración

**RÚBRICA**

\_\_\_\_\_  
C.P. Antonio Varela González  
Director de Contabilidad

**RÚBRICA**

\_\_\_\_\_  
C.P. Martha Marisol Alfaro Ornelas  
Auditor Interno



**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Millones de pesos)

	<u>Capital social</u>	<u>Prima en venta de acciones</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Efecto acumulado por conversión</u>	<u>Resultado neto</u>	<u>Total del capital contable</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2016	\$ 634	898	56	40	5	268	1,901
<b>Movimientos inherentes a descisiones de los accionistas:</b>							
Constitución de reserva legal y traspaso a resultado de ejercicios anteriores	-	-	13	255	-	(268)	-
Otros	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Pago de dividendos (nota 18a)	-	-	-	(125)	-	-	(125)
	-	-	11	130	-	(268)	(127)
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:</b>							
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	(5)	-	(5)
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	5	5
	-	-	-	-	(5)	5	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	634	898	67	170	-	5	1,774
<b>Movimientos inherentes a descisiones de los accionistas:</b>							
Constitución de reserva legal y traspaso a resultado de ejercicios anteriores	-	-	-	5	-	(5)	-
Pago de dividendos (nota 18a)	-	-	(65)	(175)	-	-	(240)
	-	-	(65)	(170)	-	(5)	(240)
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral:</b>							
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	69	69
Saldos al 31 de diciembre de 2018	\$ 634	898	2	-	-	69	1,603

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

“Los presentes estados consolidados 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 en las cuentas del 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 consolidados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben”.

[www.finamex.com.mx](http://www.finamex.com.mx)

[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

**RÚBRICA**

Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero  
Director General

**RÚBRICA**

Lic. Ricardo José Madero Vizcaya  
Director Ejecutivo de Administración

**RÚBRICA**

C.P. Antonio Varela González  
Director de Contabilidad

**RÚBRICA**

C.P. Martha Marisol Alfaro Ornelas  
Auditor Interno

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Millones de pesos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado neto	\$ 69	5
Ajuste por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciaciones de mobiliario y equipo	12	13
Amortizaciones de activos intangibles	3	4
Cancelación de efecto acumulado por conversión	-	(5)
Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad, causados y diferidos	14	(6)
Participación en el resultado de asociadas	-	(1)
	<u>98</u>	<u>10</u>
Actividades de operación:		
Cambios en cuentas de margen	(1,190)	(1,253)
Cambios en inversiones en valores	(38,402)	3,575
Cambio en derivados (activo)	119	(54)
Cambio en cuentas por cobrar	4,254	1,939
Cambio en otros activos operativos (neto)	41	(11)
Cambio en acreedores por reporto	24,555	(2,016)
Cambio en préstamo de valores	1,001	(541)
Cambio en derivados (pasivo)	254	573
Cambio en acreedores por liquidación de operaciones	9,104	(2,684)
Cambio en colaterales recibidos en efectivo	1,534	(407)
Cambio acreedores diversos y otras cuentas por pagar	(591)	27
Pagos de impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad	-	(144)
	<u>777</u>	<u>(986)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento por pagos por adquisición de mobiliario y equipo	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>
Actividades de financiamiento:		
Pagos de dividendos en efectivo	(240)	(125)
Recompra de acciones	-	(2)
	<u>(240)</u>	<u>(127)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		
Incremento (disminución) neto de disponibilidades	535	(1,117)
Disponibilidades al inicio del año	<u>274</u>	<u>1,391</u>
Disponibilidades al fin del año	\$ <u>809</u>	<u>274</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados 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 las entradas y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante los períodos 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 consolidados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración, bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

[www.finamex.com.mx](http://www.finamex.com.mx)

[www.cnbv.gob.mx](http://www.cnbv.gob.mx)

**RÚBRICA**

Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero  
Director General

**RÚBRICA**

Lic. Ricardo José Madero Vizcaya  
Director Ejecutivo de Administración

**RÚBRICA**

C.P. Antonio Varela González  
Director de Contabilidad

**RÚBRICA**

C.P. Martha Marisol Alfaro Ornelas  
Auditor Interno

## **Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Millones de pesos)

### **(1) Actividad-**

Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria (la Casa de Bolsa), se constituyó el 29 de junio de 1992. Actúa como intermediario en operaciones con valores en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV), sujetándose a las disposiciones de carácter general que dicten la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión). Al 31 de diciembre de 2018, la Casa de Bolsa es tenedora mayoritaria de Finamex Inversiones, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la Operadora de Fondos).

Durante el mes de junio de 2016, los accionistas decidieron liquidar Valores Finamex, para lo cual solicitaron las autorizaciones ante las autoridades correspondientes en Estados Unidos de Norte América, obteniendo dicha autorización en octubre de 2016. El reembolso realizado en febrero de 2017 fue por un monto de \$6, fecha en la cual se considera liquidada la operación en el extranjero.

La Operadora de Fondos tiene por objeto prestar servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y recompra de acciones de fondos de inversión.

La Casa de Bolsa también está sujeta a las disposiciones de carácter general en materia de prevención de lavado de dinero y del financiamiento al terrorismo, emitidas por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).

### **(2) Autorización y bases de presentación-**

#### **Autorización**

El 25 de febrero de 2019, el Ing. Eduardo Arturo Carrillo Madero, Director General, el Lic. Ricardo José Madero Vizcaya, Director Ejecutivo de Administración, el C.P. Antonio Varela González, Director de Contabilidad, y la C.P. Martha Marisol Alfaro Ornelas, Auditor Interno, autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados 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 tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2018 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S.A.B. de C.V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**Bases de presentación****a) Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros consolidados de la Casa de Bolsa han sido preparados con fundamento en la LMV y de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión para las casas de bolsa en México, quien tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las casas de bolsa y realiza la revisión de su información financiera.

Los estados financieros consolidados que se acompañan incluyen los de la Casa de Bolsa y los de la Operadora de Fondos.

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), se observará el proceso de supletoriedad, establecido en la NIF A-8, y sólo en caso de que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) a que se refiere la NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por 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 Norteamérica (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.

**b) Uso de juicios y estimaciones**

La preparación de los estados financieros consolidados 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 incertidumbres 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 3e y 8 – Valor en libros de inversiones en valores;
- Nota 3f y 9 – Reportos;
- Nota 3h y 10 – Derivados;

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- Nota 3p y 17 – Beneficios a empleados;
- Nota 3n y 21 – Impuestos diferidos.

**c) Moneda funcional y de informe**

Los estados financieros consolidados antes mencionados 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 consolidados, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos, y cuando se hace referencia a dólares, se trata de dólares de los Estados Unidos de América.

**(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 consolidados que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por la Casa de Bolsa.

**(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación-**

Los estados financieros consolidados que se acompañan fueron preparados de conformidad con los criterios de contabilidad en vigor a la fecha del balance general consolidado, los cuales debido a que la Casa de Bolsa opera en un entorno económico no inflacionario, incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007 con base en el valor de la UDI, que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco de México (Banco Central) en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulado de los tres ejercicios anuales anteriores y los índices utilizados para reconocer la inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2018	6.226631	4.92%	15.71%
2017	5.934551	6.68%	12.60%
2016	5.562883	3.38%	9.97%

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(b) Bases de consolidación-**

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Casa de Bolsa y los de la Operadora de Fondos. Los saldos y operaciones importantes entre las compañías del grupo se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados. La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de las emisoras al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los que se prepararon de acuerdo con criterios de contabilidad emitidos por la Comisión.

**(c) Disponibilidades-**

Consiste principalmente en depósitos bancarios en moneda nacional y dólares, operaciones de compraventa de divisas a 24 y 48 horas, los cuales se valúan a valor nominal y en el caso de moneda extranjera se valúan a su valor razonable con base al tipo de cambio publicado por el Banco Central.

Las divisas adquiridas con fecha de liquidación en un plazo máximo de dos días hábiles bancarios siguientes a la concertación de la operación de compra (divisas a recibir), se registran como una disponibilidad restringida. Las divisas vendidas se registran como un crédito en disponibilidades (divisas a entregar). La contraparte se registra en una cuenta liquidadora deudora cuando se realiza una venta y en una cuenta liquidadora acreedora cuando se realiza una compra, en los rubros de “Otras 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 y compraventa de divisas se presentan en los rubros de “Resultado por valuación a valor razonable” y “Utilidad o Pérdida por compra venta”, respectivamente.

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 “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

(Continúa)



**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(d) Cuentas de margen-**

Corresponden 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. Los rendimientos y las comisiones que afecten a la cuenta de margen en efectivo, distintos a las fluctuaciones en los precios de los derivados, deberán reconocerse en los resultados del periodo.

**(e) Inversiones en valores-**

Comprende acciones, valores gubernamentales y papeles bancarios cotizados, que se clasifican como títulos para negociar, atendiendo a la intención de la Administración y la capacidad de la Casa de Bolsa sobre su tenencia.

***Títulos para negociar***

Los títulos para negociar representan inversiones en valores de instrumentos de deuda y renta variable, en posición propia y entregados en garantía, en donde se tiene la intención de venderlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compra venta. Al momento de su adquisición se reconocen inicialmente a su valor razonable (el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio). Posteriormente, se valúan a su valor razonable, determinado por el proveedor de precios independiente contratado por la Casa de Bolsa conforme a lo establecido por la Comisión. 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 costos de transacción por la adquisición de títulos clasificados para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio en la fecha de adquisición.

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 mismo rubro en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Dentro de este rubro se registran las operaciones pendientes de liquidar que corresponden a operaciones de compraventa de valores asignados no liquidados, las cuales se valúan y registran como títulos para negociar, registrando la entrada y salida de los títulos objeto de la operación al momento de concertación contra la cuenta liquidadora deudora o acreedora correspondiente, 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.

En caso de que el monto de los títulos para negociar sea insuficiente para cubrir el importe de los títulos por entregar de otras operaciones el saldo acreedor se presenta en el rubro “valores asignados por liquidar”.

**(f) 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)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(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 consolidado, 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.

**(g) 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.

**(h) Operaciones con instrumentos financieros derivados (con fines de negociación)-**

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 consolidado como un activo o pasivo, dependiendo de su valor razonable (neto) y en el estado consolidado de resultados dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por valuación a valor razonable”, respectivamente.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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.

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.

**(i) *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.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(j) 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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Casa de Bolsa no presenta una estimación de cuentas incobrables.

**(k) 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 como a continuación se menciona:

	<b><u>Tasas de depreciación</u></b>
Equipo de transporte	25%
Mobiliario y equipo de oficina	10%
Mejoras a locales arrendados	10%
Equipo de cómputo	30%
Adaptaciones y mejoras	30%

**(l) Inversiones permanentes en acciones-**

Están representadas por la inversión en acciones en CEBUR, Contraparte Central de Valores, Club San Javier, Club de Industriales, y Club Piso 51. Las inversiones permanentes en acciones se reconocen a través del método de participación, con base en los últimos estados financieros disponibles. El efecto por valuación a valor contable se registra en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Participación en el resultado de asociadas y afiliadas".

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

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 (egresos) 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.

**(m) Otros activos-**

Incluye depósitos en garantía, pagos anticipados, otros intangibles 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.

Se encuentran representados principalmente por depósitos en garantía, pagos anticipados, otros intangibles y suscripciones que se amortizan con base en el período de duración del contrato, así como el sobreprecio en la adquisición de un portafolio de clientes, el cual se amortiza con base en las proyecciones de la Administración respecto al periodo estimado de generación de flujos.

**(n) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU)-**

Los impuestos a la utilidad y la PTU causados en el año se determinan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

Los impuestos a la utilidad diferidos y la PTU diferida, se registran de acuerdo con el método de activos y pasivos, que compara los valores contables y fiscales de los mismos. Se reconocen impuestos a la utilidad y PTU diferidos (activos y pasivos) 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 en el caso de impuestos a la utilidad, por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales por recuperar. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente, que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima que se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos a la utilidad y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

(Continúa)



**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los impuestos a la utilidad y PTU causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en los Otros Resultados Integrales (ORI) o directamente en un rubro del capital contable.

**(o) 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.

**(p) Beneficios a los empleados-****Beneficios directos a corto plazo**

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si la Casa de Bolsa tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

**Beneficios directos a largo plazo**

La obligación neta de la Casa de Bolsa en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver inciso (n) Impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que la Casa de Bolsa pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**Beneficios por terminación**

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Casa de Bolsa no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una reestructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

**Beneficios Post-Empleo*****Planes de beneficios definidos***

La obligación neta de la Casa de Bolsa correspondiente a los planes de beneficios definidos por prima de antigüedad y beneficios por indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores, descontando dicho monto.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para la Casa de Bolsa, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en el rubro de “Gastos de administración y promoción”. La Casa de Bolsa determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios. El interés neto se reconoce dentro de “Gastos de administración y promoción”.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados del período.

Las remediones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de los ORI dentro del capital contable.

**(q) 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, 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)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(r) Cuentas de orden-***Efectivo de clientes y valores recibidos en custodia, garantía y administración:*

El efectivo y los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia, garantía y administración en la Casa de Bolsa se reflejan en las cuentas de orden respectivas y valuadas a su valor razonable con base en el precio proporcionado por el proveedor de precios, representando así el monto máximo esperado por el que estaría obligada la Casa de Bolsa a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura.

- a. El efectivo se deposita en instituciones de crédito en cuentas de cheques distintas a las de la Casa de Bolsa.
- b. Los valores en custodia y administración están depositados en la S.D. Indeval.

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.

**(s) 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 consolidados, 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. 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.

**(t) 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 consolidados. Los ingresos, utilidades o activos contingentes se reconocen hasta el momento en que existe certeza de su realización.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

**(u) Información por segmentos-**

La Casa de Bolsa, de conformidad con los criterios emitidos por la Comisión, tiene identificados segmentos operativos para efectos de revelación de información por segmentos en los estados financieros (ver nota 24).

**(4) Cambios contables-**

El Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A. C. (CINIF) emitió Mejoras a las NIF, de las cuales son aplicables a la Casa de Bolsa la NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo” y NIF B-10 “Efectos de la inflación”, cuya adopción no originó cambios importantes.

**(5) Posición en moneda extranjera-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados financieros incluyen derechos y obligaciones denominados en dólares como sigue:

		<b>Millones de Dólares</b>	
		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Activos	\$	127	103
Pasivos		<u>(129)</u>	<u>(91)</u>
Posición neta larga		(2)	12
Tipo de cambio del dólar		<u>19.6512</u>	<u>19.6629</u>
Total posición activa neta en moneda nacional	\$	(39)	236
		=====	=====

De acuerdo con las disposiciones regulatorias establecidas por el Banco Central, la posición en moneda extranjera que mantengan en forma diaria las casas de bolsa, deberá encontrarse nivelada, tanto en su conjunto como por cada divisa, tolerándose posiciones cortas o largas que no excedan en su conjunto el 15% del capital básico. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la posición máxima permitida asciende a 11.72 y 13.02 millones de dólares, respectivamente.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El tipo de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue de \$19.6512 y \$19.6629 pesos por dólar, respectivamente. Al 21 de febrero de 2019, fecha de emisión de los estados financieros el tipo de cambio fue de \$19.2652 pesos por dólar.

**(6) Cuentas de orden-****Valores de clientes recibidos en custodia**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran de la siguiente manera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Títulos de mercado de dinero	\$ 87,673	91,709
Títulos de renta variable	<u>17,439</u>	<u>21,014</u>
	\$ 105,112	112,723
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, correspondientes a la actividad de bienes en custodia de clientes, ascienden a \$154 y \$111, respectivamente (ver nota 24).

**Colaterales recibidos por la entidad**

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, se integran como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Por reportos:</b>		
Deuda gubernamental	\$ -	600
	====	====

**Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad**

Al 31 de diciembre de, se integran como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Por préstamo de valores:</b>		
Bonos de desarrollo del Gobierno Federal	\$ -	600
	====	====

(Continúa)



**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(7) Disponibilidades-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos en instituciones financieras	\$	654	219
Disponibilidades restringidas:			
Garantías (a)		<u>108</u>	<u>55</u>
		<u>762</u>	<u>274</u>
Compra - venta de divisas 24-48 horas (b):			
Divisas a entregar		(2,499)	(2,050)
Divisas a recibir		<u>2,546</u>	<u>1,809</u>
		47	
Total sobregiro presentado en Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 16)		<u>-</u>	<u>(241)</u>
	\$	<u>809</u>	<u>274</u>
		====	====

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos por intereses generados por las disponibilidades fueron inferiores a \$1 en ambos años.

(a) Corresponde a los depósitos en garantía en la Contraparte Central de Valores de México, S. A. de C. V., cuyo objeto es asegurar el cumplimiento de las obligaciones que deriven de las operaciones con valores realizadas por la Casa de Bolsa en la Bolsa Mexicana de Valores.

(b) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24 y 48 horas, se integra como sigue:

<u>Divisa</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>	<u>Compras</u>	<u>Ventas</u>
Dólar Americano	\$ 2,546	(2,499)	1,809	(2,050)
	====	====	====	====

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(8) Inversiones en valores-**

***Títulos para negociar***

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los títulos para negociar se integran como sigue:

	<b>2018</b>			<b>2017</b>		
	<b>Valor razonable</b>	<b>Títulos para negociar</b>	<b>Valores asignados por liquidar</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Títulos para negociar</b>	<b>Valores asignados por liquidar</b>
Instrumentos de deuda sin restricción:						
Deuda gubernamental:						
En posición	\$ 983			848		
Por entregar	<u>(24,487)</u>	-	<u>(23,504)</u>	<u>(7,429)</u>	-	<u>(6,581)</u>
Deuda bancaria y privados:						
En posición	8			3	3	-
Por entregar	<u>(29)</u>	-	<u>(21)</u>	-	-	-
Instrumentos de patrimonio neto:						
En posición	77			91		
Por entregar	<u>(1,121)</u>	-	<u>(1,044)</u>	<u>(634)</u>	-	<u>(543)</u>
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de reporto:						
Deuda gubernamental	37,708			13,039		
Deuda bancaria	<u>5,975</u>	<u>43,683</u>	-	<u>6,021</u>	<u>19,060</u>	-
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en operaciones de préstamo de valores:						
Gubernamentales	<u>5,114</u>	<u>5,114</u>	-	<u>4,049</u>	<u>4,049</u>	-
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía en (compras fecha valor):						
Gubernamentales	35,057			5,306		
Deuda bancaria	30			-		
Instrumentos de patrimonio neto	<u>1,123</u>	<u>36,210</u>	-	<u>742</u>	<u>6,048</u>	-
	\$	<u>85,007</u>	<u>(24,569)</u>		<u>29,160</u>	<u>(7,124)</u>
		=====	=====		=====	=====

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los resultados por valuación reconocidos en los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron \$127 y \$12, respectivamente. Los títulos para negociar están representados por valores de deuda y acciones de alta liquidez.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los plazos de vencimiento de los instrumentos de deuda clasificados como títulos para negociar son inferiores a 1 año.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en valores distintas a instrumentos gubernamentales que representan más del 5% del capital neto de la Casa de Bolsa se analizan como sigue:

<u>Instrumento</u>	<b>Plazo promedio ponderado para el vencimiento</b>		<b>Tasa promedio ponderada</b>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>		
BANCOMER15	4	4	8.47%	7.49%	\$ 3,442	1,014
BANAMEX	2	-	8.61%	-	1,000	-
BINBUR	5	27	8.66%	6.28%	736	4,263
BSCTIA	2	-	8.41%	-	<u>572</u>	<u>-</u>
					\$ 5,750	5,277
					=====	=====

***Ingresos por intereses y resultado por compraventa***

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto de los ingresos por intereses y el resultado neto por compraventa de inversiones en valores se analiza como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por intereses	\$ 2,995	1,564
Resultado neto por compraventa	<u>147</u>	<u>7</u>
	\$ 3,142	1,571
	=====	=====

Las operaciones con instrumentos para negociar que efectúa la Casa de Bolsa conllevan riesgos de mercado y de crédito. Para reducir su exposición al riesgo, la Casa de Bolsa tiene establecidos procedimientos y políticas de administración de riesgos (ver nota 26).

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(9) Reportos**

Las operaciones de deudores y acreedores por reporte vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran como sigue:

	<b>Deudores por reporto</b>		<b>Acreedores por reporto</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Valores gubernamentales:				
Bonos	\$ -	-	27,661	2,886
Bondes D	-	600	1,535	6,798
Certificados bursátiles Gobierno				
Federal	-	-	3,421	1,111
Cetes	-	-	470	1,340
Udibonos	-	-	4,231	680
UMS	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>316</u>	<u>218</u>
			37,634	13,033
Certificados bursátiles bancarios	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5,975</u>	<u>6,021</u>
	\$ -	600	43,609	19,054
	===	===	=====	=====
Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad	\$ -	600		
	===	===		

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, los ingresos y gastos por intereses de las operaciones de reporto reconocidos en el estado de resultados dentro del rubro de “Ingreso por intereses” y “Gasto por intereses”, se analizan como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Gastos por intereses (reportada)	\$	(2,598)	(2,022)
Ingresos por intereses (reportadora)		<u>16</u>	<u>22</u>
	\$	(2,582)	(2,000)
		=====	=====

Al 31 de diciembre de 2018, las operaciones de reporto celebradas por la Casa de Bolsa actuando como reportada, se pactaron a un plazo dentro del rango de 1 a 151 días y de 4 a 180 días al 31 de diciembre de 2017.

**(10) Operaciones con instrumentos financieros derivados-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la posición abierta que compone los rubros de instrumentos financieros derivados con fines de negociación, es la siguiente:

	<b>Valor razonable neto</b>	
	<b><u>presentado en el balance general</u></b>	
	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
<b><u>2018</u></b>		
i) Futuros:		
De acciones e índices de precios	\$ 5	(5)
De tasas	<u>2</u>	<u>(2)</u>
	<u>7</u>	<u>(7)</u>
ii) Contratos adelantados:		
De acciones e índices de precios	4	(5)
De divisas	105	(135)
De tasas	<u>29</u>	<u>(8)</u>
	<u>138</u>	<u>(148)</u>
Subtotal, a la siguiente hoja	\$ <u>145</u>	<u>(155)</u>

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<b>Valor razonable neto presentado en el balance general</b>	
	<b><u>Activo</u></b>	<b><u>Pasivo</u></b>
Subtotal, de la hoja anterior	\$ 145	(155)
iii) Operaciones de swaps:		
De tasas	6,679	(6,937)
De divisas	<u>11</u>	<u>(22)</u>
	6,690	(6,959)
iv) Opciones:		
Primas pagadas / cobradas tasas	<u>80</u>	<u>(65)</u>
	\$ 6,915	(7,179)
	=====	=====

	<b>Valor razonable neto presentado en el balance general</b>	
	<b><u>Activo</u></b>	<b><u>Pasivo</u></b>
<b><u>2017</u></b>		
i) Futuros:		
De acciones e índices de precios	\$ 6	(3)
De tasas	<u>5</u>	<u>-</u>
	11	(3)
ii) Contratos adelantados:		
De acciones e índices de precios	14	(13)
De divisas	81	(92)
De tasas	<u>8</u>	<u>(22)</u>
	103	(127)
Subtotal, a la siguiente hoja	\$ 114	(130)

(Continúa)



**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<b>Valor razonable neto presentado en el balance general</b>	
	<b><u>Activo</u></b>	<b><u>Pasivo</u></b>
Subtotal, de la hoja anterior	\$ <u>114</u>	<u>(130)</u>
iii) Operaciones de swaps:		
De tasas	6,864	(6,738)
De divisas	<u>33</u>	<u>(32)</u>
	<u>6,897</u>	<u>(6,770)</u>
iv) Opciones:		
Primas pagadas / cobradas tasas	<u>23</u>	<u>(25)</u>
	\$ 7,034	(6,925)
	=====	=====

***Futuros***

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la posición en número de contratos de las operaciones de futuros de divisas celebrados con el CME y el MexDer, está integrada de la siguiente manera:

	<b><u>2018</u></b>			<b><u>2017</u></b>		
	<b>Número de contratos</b>			<b>Número de contratos</b>		
	<b><u>CME</u></b>	<b><u>MexDer</u></b>	<b><u>Vencimiento</u></b>	<b><u>CME</u></b>	<b><u>MexDer</u></b>	<b><u>Vencimiento</u></b>
Compra índices	10	-	Ene-19	-	-	-
Compra índices	198	-	Mar-19	267	-	Mar-18
Compra índices	-	-	-	35	-	Abr-18
Compra índices	-	-	-	6	-	Jun-18
Venta tasas	-	3,400	Mar-19	-	7,700	Mar-18
Venta índices	12	-	Ene-19	-	-	-
Venta índices	106	25	Mar-19	62	19	Mar-18
Venta índices	15	-	Abr-19	70	-	Abr-18
Venta índices	20	-	Sep-19	-	-	-
Venta índices	20	-	Dic-19	-	-	-

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2018, las posiciones de futuros en CME y MexDer están referidas a un valor nocional de \$809 y \$381, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017, las posiciones de futuros en CME y MexDer están referidas a un valor nocional de \$1,126 y \$893, respectivamente.

El efecto por valuación de las operaciones de futuros, se reconoce en el rubro Resultado por valuación a valor razonable, que al 31 de diciembre de 2018 y 2017, asciende a \$(6) y \$(3), respectivamente.

Los depósitos en cuentas de margen son necesarios para que la Casa de Bolsa realice operaciones con contratos de derivados en mercados reconocidos y no reconocidos, encontrándose restringidos en cuanto a su disponibilidad hasta el vencimiento de las operaciones que les dieron origen. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el margen de futuros asciende a \$2,576 y \$1,386, respectivamente.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, los depósitos antes descritos generaron ingresos y gastos por intereses por \$33 y (\$151), respectivamente, y \$19 y (\$137), respectivamente, en 2017.

***Contratos adelantados (forwards)***

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las operaciones de contratos adelantados, atendiendo a su naturaleza y vencimiento, se integran como sigue:

Fecha de vencimiento	2018		
	Precio pactado	Valor razonable	Resultado por valuación
Compra:			
Enero 2019	\$ 1,849	1,843	6
Febrero 2019	13,290	13,290	-
Marzo 2019	2,795	2,769	26
Abril 2019 <sup>(1)</sup>	23	23	-
Mayo 2019	3	3	-
Junio 2019	105	103	2
Julio 2019	2	2	-
Septiembre 2019	11	11	-
Diciembre 2019	14	14	-
Marzo 2020	43	43	-
	\$ 18,135	18,101	34
	=====	=====	===

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Fecha de vencimiento	2018		
	<u>Precio pactado</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Resultado por valuación</u>
Venta:			
Enero 2019	\$ 1,818	1,816	2
Febrero 2019	4,818	4,827	(9)
Marzo 2019	2,660	2,692	(32)
Junio 2019	42	45	(3)
Julio 2019	2	2	-
Marzo 2020	<u>42</u>	<u>44</u>	<u>(2)</u>
	\$ 9,382	9,426	(44)
	=====	=====	==
		\$	(10)
			==
Fecha de vencimiento	2017		
	<u>Precio pactado</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Resultado por valuación</u>
Compra:			
Enero 2018	\$ 1,065	1,088	(23)
Febrero 2018	4,175	4,214	(39)
Marzo 2018	2,776	2,795	(19)
Abril 2018 <sup>(1)</sup>	69	69	-
Mayo 2018	13	13	-
Junio 2018	619	626	(7)
Julio 2018	6	6	-
Agosto 2018	<u>211</u>	<u>199</u>	<u>12</u>
	\$ 8,934	9,010	(76)
	=====	=====	==

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Fecha de vencimiento	2017		
	<u>Precio pactado</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Resultado por valuación</u>
Venta:			
Enero 2018	\$ 256	247	9
Febrero 2018	2,410	2,400	10
Marzo 2018	2,829	2,807	22
Abril 2018	92	92	-
Junio 2018	677	670	7
Julio 2018	6	6	-
Agosto 2018	<u>55</u>	<u>51</u>	<u>4</u>
	\$ 6,325	6,273	52
	=====	=====	==
			\$ (24)
			==

<sup>(1)</sup>Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto de referencia es menor a la unidad (un millón de pesos).

**Swaps**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la posición de swaps se analiza en la siguiente hoja.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<b>2018</b>			
	<u>Monto de referencia</u>	<u>Valor presente flujos a recibir</u>	<u>Valor presente flujos a entregar</u>	<u>Valuación neta</u>
Swaps de tasa:				
Moneda nacional:				
2019	\$ 29,283	1,277	1,449	(172)
2020	72,635	10,652	10,542	110
2021	65,722	13,775	13,726	49
2022	256,904	64,965	64,470	495
2023	60,926	20,128	20,579	(451)
2024	32,806	11,524	11,534	(10)
2025	24,542	10,194	9,554	640
2026	24,672	10,601	11,527	(926)
2027	10,085	5,074	4,983	91
2028	51,417	30,762	30,823	(61)
2029	<u>16,262</u>	<u>9,742</u>	<u>9,770</u>	<u>(28)</u>
	<u>645,254</u>	<u>188,694</u>	<u>188,957</u>	<u>(263)</u>
Dólar americano:				
2025	6	20	16	4
2026	6	21	20	1
2045	22	230	216	14
2046	21	195	209	(14)
2048	<u>9</u>	<u>99</u>	<u>100</u>	<u>(1)</u>
	<u>64</u>	<u>565</u>	<u>561</u>	<u>4</u>
Swaps de divisas:				
Peso-dólar americano:				
2018				
2019	328	2,026	2,015	11
2020	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>-</u>
	<u>328</u>	<u>2,033</u>	<u>2,022</u>	<u>11</u>
Dólar americano-peso:				
2019	9	9	9	-
2020	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>-</u>
	<u>16</u>	<u>16</u>	<u>16</u>	<u>-</u>
UDI-peso:				
2019	<u>4,000</u>	<u>4,012</u>	<u>4,033</u>	<u>(21)</u>
	\$ <u>649,662</u>	<u>195,320</u>	<u>195,589</u>	<u>(269)</u>

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

		<b>2017</b>			
		<b><u>Monto de referencia</u></b>	<b><u>Valor presente flujos a recibir</u></b>	<b><u>Valor presente flujos a entregar</u></b>	<b><u>Valuación neta</u></b>
Swaps de tasa:					
Moneda nacional:					
2018	\$	77,018	2,558	2,499	59
2019		52,042	5,526	5,698	(172)
2020		53,448	9,373	9,279	94
2021		30,076	7,006	7,205	(199)
2022		93,646	28,091	27,608	483
2023		5,841	1,885	1,987	(102)
2024		5,427	2,173	2,140	33
2025		23,283	10,209	9,703	506
2026		45,872	21,328	22,044	(716)
2027		<u>46,953</u>	<u>24,963</u>	<u>24,808</u>	<u>155</u>
		<u>433,606</u>	<u>113,112</u>	<u>112,971</u>	<u>141</u>
Dólar americano:					
2019		20	8	8	-
2022		40	65	71	(6)
2023		1	2	2	-
2025		18	53	56	(3)
2026		4	12	12	-
2045		27	275	275	-
2046		<u>7</u>	<u>64</u>	<u>71</u>	<u>(7)</u>
		<u>117</u>	<u>479</u>	<u>495</u>	<u>(16)</u>
Swaps de divisas:					
Peso-dólar americano:					
2018		19	378	389	(11)
2019		2	34	34	-
2020		<u>4</u>	<u>70</u>	<u>73</u>	<u>(3)</u>
		<u>25</u>	<u>482</u>	<u>496</u>	<u>(14)</u>
Dólar americano-peso:					
2018		452	450	434	16
2019		35	34	34	-
2020		<u>14</u>	<u>14</u>	<u>14</u>	<u>-</u>
		<u>501</u>	<u>498</u>	<u>482</u>	<u>16</u>
	\$	<u>434,249</u>	<u>114,571</u>	<u>114,444</u>	<u>127</u>
		=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

El efecto por valuación de las operaciones de swaps se reconoce en el rubro “Resultado por valuación a valor razonable”.

***Opciones***

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las posiciones de Opciones están referidas a un valor nocional de \$45,925 y \$55,925, respectivamente.

Las operaciones con instrumentos derivados que efectúa la Casa de Bolsa, conllevan riesgos de mercado y de crédito. Para reducir su exposición a los riesgos señalados, la Casa de Bolsa tiene establecidos procedimientos y políticas de administración de riesgos (ver nota 26).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Casa de Bolsa no mantenía derivados con fines de cobertura.

La Casa de Bolsa, en la celebración de operaciones con instrumentos financieros derivados, realizadas en mercados o bolsas no reconocidos "OvertheCounter" (OTC), pacta la entrega y/o recepción de garantías denominadas "colaterales" a fin de procurar cubrir cualquier exposición al riesgo de mercado y de crédito de dichas operaciones. Estos colaterales son pactados contractualmente con cada una de las contrapartes con las que se opera. Actualmente los colaterales constituidos designados para el caso de las operaciones con entidades financieras nacionales así como con entidades financieras extranjeras y clientes institucionales se constituyen mediante depósitos principalmente en efectivo.

**(11) Cuentas por cobrar, neto-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el rubro de Otras cuentas por cobrar, neto se integra como sigue:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Deudores por venta de valores	\$ 3,914	8,064
Deudores por venta de divisas	2,499	2,054
Colaterales entregado por operaciones derivadas	772	1,327
Deudores diversos	48	37
Otros	<u>-</u>	<u>5</u>
	\$ <u>7,233</u>	<u>11,487</u>
	=====	=====

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(12) Mobiliario y equipo, neto-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el mobiliario y equipo, se integra como se muestra a continuación:

	<b>2018</b>		
	<b><u>Inversión</u></b>	<b><u>Depreciación acumulada</u></b>	<b><u>Valor neto</u></b>
Equipo de transporte	\$ 16	12	4
Mobiliario y equipo de oficina	32	24	8
Equipo de cómputo	27	24	3
Adaptaciones y mejoras	<u>43</u>	<u>36</u>	<u>7</u>
	\$ 118	96	22
	===	==	==
	<b>2017</b>		
	<b><u>Inversión</u></b>	<b><u>Depreciación acumulada</u></b>	<b><u>Valor neto</u></b>
Equipo de transporte	\$ 16	10	6
Mobiliario y equipo de oficina	32	21	11
Equipo de cómputo	25	22	3
Adaptaciones y mejoras	<u>43</u>	<u>31</u>	<u>12</u>
	\$ 116	84	32
	===	==	==

La depreciación registrada en los resultados de los ejercicios de 2018 y 2017, fue de \$12 y \$13, respectivamente.

**(13) Inversiones permanentes en acciones-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el rubro de inversiones permanentes se integra por acciones de sociedades pertenecientes al sector financiero, las cuales ascienden a \$6 en ambos años, la participación en el resultado por ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, fue de \$1.

(Continúa)



**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(14) Otros activos-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de este rubro se integra como sigue:

		<u><b>2018</b></u>	<u><b>2017</b></u>
Intangibles (a):			
Intangible	\$	46	46
Amortización		<u>(15)</u>	<u>(12)</u>
		31	34
Pagos anticipados		28	58
Fideicomiso fondo de contingencia		<u>74</u>	<u>85</u>
	\$	133	177
		====	====

(a) Corresponden a la cartera de clientes adquirida de la Operadora, la cual es amortizada en un período de 13 años.

**(15) Acreedores por liquidación de operaciones-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los acreedores por liquidación de operaciones, se integra como sigue:

		<u><b>2018</b></u>	<u><b>2017</b></u>
Acreedores por compra de valores	\$	14,419	6,048
Acreedores por compra de divisas		2,546	1,813
Derivados		<u>2</u>	<u>2</u>
	\$	16,967	7,863
		=====	=====

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(16) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, este rubro se integra de los siguientes conceptos:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Acreedores diversos	\$	69	42
Obligaciones diversas		53	50
Cuentas de margen <sup>(a)</sup>		-	379
Sobregiro de compra - venta de divisas		-	241
Beneficios a los empleados		<u>8</u>	<u>9</u>
	\$	130	721
		===	===

<sup>(a)</sup> Corresponden a saldos negativos de las cuentas de margen las cuales deben presentarse en el pasivo.

**(17) Beneficios a empleados-**

La Casa de Bolsa tiene un plan de indemnización legal y otro de prima de antigüedad que cubre a todo su personal. Los beneficios se basan en los años de servicio y en el último sueldo percibido por el participante al momento de su separación de la Casa de Bolsa.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 3(p), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Los componentes del costo de beneficios definidos de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los que se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

## Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

		<b>Beneficios post-retiro <u>2018</u></b>	<b>Beneficios post-retiro <u>2017</u></b>
Costo (ingreso) del servicio actual (CLSA)	\$	(1) =	1 =
		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Saldo inicial del Pasivo Neto por Beneficios Definidos (PNBD)	\$	9	8
(Ingreso) costo de beneficios definidos		<u>(1)</u>	<u>1</u>
Saldo final del PNBD	\$	8 =	9 =
Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera de la obligación	\$	8 =	9 =

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el PNBD por beneficios de terminación y retiro por \$8 y \$9, respectivamente, está incluido dentro del rubro “Acreedores diversos y otras cuentas por pagar”.

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo de beneficios definidos y del costo neto del periodo de los planes, son los que se muestran a continuación:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	9.15%	8.41%
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales	5.05%	5.05%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	9.46 años	9.18 años

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Activo del plan no se encuentra fondeando.

**(18) Capital contable-**

*(a) Estructura del capital social-*

El capital social al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra como se muestra a continuación:

	2018		2017	
	Número de acciones (en millones)	Importe	Número de acciones (en millones)	Importe
Capital fijo:				
Serie O	32.5	\$ 325	32.5	\$ 325
Capital variable:				
Serie O	<u>30.9</u>	<u>309</u>	<u>30.9</u>	<u>309</u>
Total	63.4	\$ 634	63.4	\$ 634
	===	===	===	===

El capital social está integrado por 32.5 millones de acciones ordinarias nominativas sin valor nominal Serie “O” que corresponden a la parte fija mínima sin derecho a retiro y por 30.9 millones de acciones ordinarias nominativas sin expresión nominal que corresponden a la parte variable del capital social. Las acciones antes mencionadas se encuentran totalmente suscritas y pagadas. El capital social nominal y la prima en venta de acciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ascienden a \$634 y \$898, respectivamente.

Mediante asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 26 de abril de 2018, se acordó el decreto de un pago de dividendos en efectivo de hasta \$240 a disposición del Consejo de Administración para distribuirla en los términos que acuerde, dicha cantidad fue liquidada durante el ejercicio 2018 disminuyendo los rubros de “Resultados de ejercicios anteriores” y “Reservas de capital”.

Mediante asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 22 de marzo de 2017, se acordó el decreto de un pago de dividendos en efectivo de hasta \$150, de la siguiente manera; \$75 dentro de los diez días hábiles siguientes a la fecha de esta asamblea, quedando \$75 a disposición del Consejo de Administración para distribuirla en los términos que acuerde, de los cuales se pagaron \$50 aprobados en sesión de consejo de administración de fecha 18 de octubre de 2017, quedando pendientes \$25.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Los dividendos se pagaron con cargo al “Resultado de ejercicios anteriores” y al saldo de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN), por lo que se entregará a los accionistas libre del pago de impuestos.

**(b) Resultado integral-**

El resultado integral que se presenta en el estado consolidado 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.

**(c) Reserva de capital-**

Mediante asamblea general ordinaria de accionistas celebrada el 26 de marzo de 2018, se aprueba separar el 5% de las utilidades netas generadas en el ejercicio que concluyó el 31 de diciembre de 2017 a efecto de incrementar la reserva legal a que se refiere el artículo 20 de la Ley General de Sociedades Mercantiles (LGSM) y la cláusula trigésima séptima de los estatutos sociales.

**(d) Restricciones al capital contable-**

La Comisión 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.

De acuerdo con la LGSM, la reserva legal deberá ser reconstituida de la misma manera cuando disminuya por cualquier motivo.

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.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(19) Índice de capitalización-**

La Comisión establece reglas para los requerimientos de capitalización a que habrán de sujetarse las casas de bolsa para mantener un capital global en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación; no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por dichos tipos de riesgo.

Las cifras del capital global, los activos en riesgo y de los requerimientos de capitalización (información no auditada) al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se determinaron de acuerdo con las disposiciones vigentes y se presentan a continuación:

**a) Índice de consumo de capital (no auditado)**

El monto de los riesgos de mercado, de crédito y operativo está integrado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (cifras no auditadas), de la siguiente forma:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital fundamental	\$	1,536	1,707
Capital no fundamental		-	-
Capital básico		1,536	1,707
Capital complementario		<u>-</u>	<u>-</u>
Capital neto	\$	1,536 =====	1,707 =====
Requerimientos por riesgo de mercado	\$	700	642
Requerimientos por riesgos de crédito		240	321
Requerimientos por riesgo operacional		<u>79</u>	<u>73</u>
	\$	1,019 =====	1,036 =====
Coefficiente de capital básico (CCB)		12.06%	13.18%
Coefficiente de capital fundamental (CCF)		12.06%	13.18%
Índice de capitalización (ICAP)		12.06% =====	13.18% =====

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**b) Integración del capital neto (no auditado)**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los requerimientos de capital por los tipos de riesgo mencionados en el inciso anterior, determinados con base en la información financiera que mensualmente le proporciona la Casa de Bolsa al Banco Central ascienden a \$1,019 y \$1,036, respectivamente (el capital neto asciende a \$1,536 y \$1,707, respectivamente) (cifras no auditadas).

El capital neto se determina con base en el capital contable y su integración al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (cifras no auditadas), es como sigue:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital contable/capital básico	\$	1,603	1,774
Menos:			
Controladoras de grupos financieros		(3)	(6)
Acciones de entidades financieras y controladoras		(33)	(27)
Intangibles		<u>(31)</u>	<u>(34)</u>
Capital neto	\$	1,536	1,707
		=====	=====

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**c) Activos en riesgo (cifras no auditadas)**

<b>Concepto</b>	<b>Importe de posiciones equivalentes</b>		<b>Requerimientos de capital</b>	
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b>Riesgo de mercado</b>				
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 7,597	7,450	608	596
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	79	137	6	11
Operaciones en moneda nacional tasa real o denominados en UDIS	540	75	43	6
Posiciones en UDIS o con rendimiento referido al INPC	10	1	1	-
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	12	25	1	2
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	139	36	11	3
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>367</u>	<u>300</u>	<u>30</u>	<u>24</u>
	<u>8,744</u>	<u>8,024</u>	<u>700</u>	<u>642</u>
<b>Riesgo de crédito</b>				
Grupo RC-2 (ponderados al 20%)	2,000	1,794	160	144
Grupo RC-3 (ponderados al 100%)	988	2,206	79	176
CME (ponderados al 2%)	<u>16</u>	<u>8</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
	<u>3,004</u>	<u>4,008</u>	<u>240</u>	<u>321</u>
<b>Riesgo operacional</b>	<u>985</u>	<u>916</u>	<u>79</u>	<u>73</u>
	\$ <u>12,733</u>	<u>12,948</u>	<u>1,019</u>	<u>1,036</u>
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)



**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto utilidad por acción)

**(20) Utilidad por acción-**

La utilidad ponderada por acción correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se determinó como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad según estado de resultados	\$ 69	5
Promedio ponderado de acciones	<u>63,468,137</u>	<u>63,468,137</u>
Utilidad por acción (pesos)	\$ 1.0871	0.0787
	=====	=====

**(21) Impuestos a la utilidad (impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU))-**

La ley del ISR vigente a partir del 1 de enero de 2014, establece una tasa del 30% para 2014 y años posteriores.

Los impuestos a la utilidad se integran como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
ISR:		
Impuesto diferido	\$ (4)	10
	==	==

***Conciliación del resultado contable y fiscal***

Las principales partidas que afectaron la determinación del resultado fiscal de la Casa de Bolsa fue el ajuste anual por inflación, provisiones, la diferencia entre la depreciación y amortización contable y fiscal de los activos fijos y gastos de instalación y el efecto de valuación de las inversiones en valores y operaciones en reporto, los cuales tienen diferente tratamiento para efectos contables y fiscales.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

***Impuestos diferidos-***

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.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los impuestos diferidos se integran como sigue:

		<u><b>2018</b></u>	<u><b>2017</b></u>
ISR diferido activo:			
Activo fijo	\$	9	7
Pérdida por amortizar		72	43
Provisiones		<u>5</u>	<u>14</u>
		<u>86</u>	<u>64</u>
ISR diferido pasivo:			
Plusvalías en mercados financieros		(37)	(13)
Pagos anticipados		<u>(3)</u>	<u>(1)</u>
		<u>(40)</u>	<u>(14)</u>
Impuesto diferido, neto	\$	46	50
		==	==
PTU diferida neta	\$	<u>(8)</u>	<u>2</u>
ISR y PTU diferido neto	\$	38	52
		==	==

La conciliación de la tasa legal del ISR y la tasa efectiva expresada como un porcentaje de la utilidad antes de ISR y PTU se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
(Pérdida) utilidad antes de impuestos	73	(5)
Incremento (reducción) resultante de:		
Ajuste anual por inflación	(86)	(46)
Gastos no deducibles	26	17
Otras partidas	-	(2)
Utilidad (pérdida) antes de ISR, más partidas permanentes	<u>13</u>	<u>(36)</u>
Tasa estatutaria del ISR	30%	30%
Total de impuestos a la utilidad	<u>4</u>	<u>(10)</u>
Tasa efectiva	5%	166%
	=====	=====

***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 2018, el saldo de la Cuenta de Capital de Aportación y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta, ascienden a \$14,611 y \$1,676, respectivamente, (\$13,938 y \$1,849, respectivamente, en 2017).

Al 31 de diciembre de 2018, la Casa de Bolsa tiene pérdidas fiscales que de acuerdo con la Ley del ISR vigente, pueden amortizarse contra las utilidades fiscales que se generen en los próximos diez años. Las pérdidas fiscales se pueden actualizar siguiendo ciertos procedimientos establecidos en la propia Ley. Al 31 de diciembre de 2018, las pérdidas fiscales por recuperar se integran como se menciona en la hoja siguiente.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

<u>Año de origen</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Importe actualizado</u>	<u>Efecto de impuesto diferido</u>
2015	2025	\$ 7	2
2016	2026	5	2
2017	2027	131	39
2018	2028	<u>96</u>	<u>29</u>
		\$ 239	72
		====	==

**(22) Cuadro comparativo de vencimientos de los principales activos y pasivos-**

A continuación se muestran los plazos de vencimientos de los principales rubros de activo y pasivo al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	<u>Hasta 6 meses</u>	<u>De 6 meses en adelante</u>	<u>Total 2018</u>	<u>Total 2017</u>
<b>Activos:</b>				
Disponibilidades	\$ 809	-	809	274
Cuentas de margen	2,576	-	2,576	1,386
Inversiones en valores	85,007	-	85,007	29,160
Derivados	241	6,674	6,915	7,034
Deudores por liquidación de operaciones	28,198	-	28,198	10,118
Cuentas por cobrar, neto	820	-	820	1,636
	=====	=====	=====	=====
<b>Pasivos:</b>				
Acreeedores por operaciones de reporto	\$ 43,609	-	43,609	19,054
Préstamo de Valores	4,798	-	4,798	3,797
Valores asignados por liquidar	24,569	-	24,569	7,124
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<b><u>Hasta 6 meses</u></b>	<b><u>De 6 meses en adelante</u></b>	<b><u>Total 2018</u></b>	<b><u>Total 2017</u></b>
Derivados	\$ 251	6,928	7,179	6,925
Acreeedores por liquidación de operaciones	38,572	-	38,572	7,863
Acreeedores por colaterales recibidos en efectivo	3,884	-	3,884	2,350
Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar	130	-	130	721
	=====	=====	=====	=====

**(23) Margen financiero-**

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el margen financiero se integra de la siguiente manera:

	<b><u>Intereses</u></b>		<b><u>Resultado por valuación</u></b>	<b><u>Resultado por compra-venta</u></b>	
	<b><u>Ingresos</u></b>	<b><u>Gastos</u></b>		<b><u>Utilidad</u></b>	<b><u>Pérdida</u></b>
Disponibilidades y cuentas de margen	\$ 33 <sup>(1)</sup>	(151)	(6)	2,321	(2,179)
Inversiones en valores	2,995	-	127	806	(659)
Préstamo de valores	-	(22)	-	-	-
Reportos	16	(2,598)	-	(1,588)	-
Futuros y Forwards	-	-	7	2,913	(2,436)
Opciones	-	-	-	380	(436)
Swaps	-	-	(394)	<u>4,732</u>	<u>(3,322)</u>
Totales	\$ 3,044	(2,771)	(266)	9,564	(9,032)
	=====	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

	<u>Intereses</u>		<u>Resultado por valuación</u>	<u>Resultado por compra-venta</u>		
	<u>Ingresos</u>	<u>Gastos</u>		<u>Utilidad</u>	<u>Pérdida</u>	
Disponibilidades y cuentas de margen	\$	19 <sup>(1)</sup>	(137)	13	2,104	(2,088)
Inversiones en valores		1,564	-	12	803	(796)
Préstamo de valores		-	(5)	-	-	-
Reportos		22	(2,022)	-	439	-
Futuros y Forwards		-	-	21	3,995	(3,784)
Opciones		-	-	(5)	478	(487)
Swaps		-	-	(546)	2,220	(1,428)
<b>Totales</b>	<b>\$</b>	<b>1,605</b>	<b>(2,164)</b>	<b>(505)</b>	<b>10,039</b>	<b>(8,583)</b>

<sup>(1)</sup> Incluye resultado por cambios de moneda extranjera.

**(24) Operaciones por segmentos-**

Los resultados correspondientes a los principales segmentos de operación de la Casa de Bolsa por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los que se indican en la continuación. Las cifras que se presentan, se integran con una clasificación distinta a la utilizada para la formulación de los estados financieros consolidados, ya que se agrupan mediante la combinación de registros operativos y contables.

Las operaciones por cuenta de clientes corresponden principalmente a operaciones de compraventa de valores ya sea en directo o en reporte, corretaje del mercado de capitales y operaciones de compraventa de divisas. A continuación se detallan los activos, pasivos y resultados por estos conceptos al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

***Operaciones por cuenta de clientes***

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos:			
Comisiones y tarifas cobradas	\$	154	111
Ingresos por asesoría		160	159
Egresos:			
Comisiones y tarifas pagadas		(156)	(152)
Resultado por servicios	\$	158	118
		===	===

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

***Operaciones con instrumentos financieros derivados***

Corresponden básicamente a operaciones de futuros que realiza la Casa de Bolsa por cuenta propia con el Mex-Der, con fines de negociación. A continuación se presentan los activos, pasivos, ingresos y egresos, relacionados con las operaciones de futuros por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Activos:		
Futuros a recibir y contratos adelantados	\$ 145	114
Opciones	80	23
Swaps	6,690	6,897
Pasivos:		
Futuros a entregar y contratos adelantados con fines de negociación	155	130
Opciones	65	25
Swaps	<u>6,959</u>	<u>6,770</u>
Posición de derivados, neta	(264)	109
	=====	=====
	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Ingresos:		
Resultado de instrumentos derivados	\$ 8,025	6,693
Primas cobradas sobre opciones	2	6
Egresos:		
Resultado de instrumentos derivados	6,194	5,699
Primas pagadas sobre opciones	2	6
Resultado por valuación de instrumentos financieros derivados	<u>387</u>	<u>530</u>
	\$ 1,444	464
	=====	=====

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

***Operaciones por servicios administrativos***

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Casa de Bolsa proporcionó servicios de administración de cartera y distribución de acciones de sociedades de inversión cuyo monto es inferior al millón de pesos. En el estado de resultados este importe se agrupa en el renglón de "Ingresos por asesoría financiera". Los egresos relacionados directamente con estos conceptos, no son significativos.

***Resumen de operaciones por segmentos***

La integración por segmentos de los ingresos totales de operación que muestra el estado de resultados es la siguiente:

		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Operaciones con valores por cuenta propia	\$	(905)	(72)
Operaciones por cuenta de clientes		158	118
Operaciones con instrumentos financieros derivados		1,444	464
(Egresos) otros ingresos de la operación, neto		(5)	23
Gastos de administración y promoción		<u>(619)</u>	<u>(539)</u>
Resultado de la operación	\$	73	(6)
		===	===

**(25) Saldos y operaciones con partes relacionadas-*****Contratos***

Los contratos más importantes que se tienen celebrados con partes relacionadas, se describen a continuación:

- Contratos de intermediación bursátil y distribución de acciones con los Fondos de Inversión constituidos por la Operadora de Fondos, que incluyen la custodia de valores, los cuales tienen duración indefinida.

(Continúa)



**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- Contrato de prestación de servicios administrativos con la Operadora de Fondos de Inversión, mediante el cual, la Casa de Bolsa presta los servicios generales de administración, así como servicios jurídicos y contables, entre otros. La vigencia de este contrato es indefinida.

***Custodia de valores***

Los saldos de valores a cargo de las partes relacionadas y presentadas en cuentas de orden, son las siguientes:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Custodia de valores</b>			
Operadora de Fondos	\$	-	6
		==	==
		<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Saldos</b>			
Operadora de Fondos	\$	2	3
		==	==

**(26) Administración Integral de Riesgos (no auditada)-**

La Casa de Bolsa cuenta con un área especializada para la administración integral de riesgos, la cual se encarga de identificar, medir, controlar e informar los distintos riesgos a los cuales está expuesta, reportando directamente al Consejo de Administración de la Casa de Bolsa y funcionalmente al Comité de Riesgos, el cual se encarga de decidir las estrategias y niveles de riesgo, de autorizar los modelos de valuación y medición de riesgos, los procedimientos de administración de riesgos y los nuevos productos, mismos que son aprobados por el Consejo de Administración.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

A través de la Circular Única, la Comisión estableció las disposiciones de carácter prudencial que las casas de bolsa deberán observar en materia de Administración Integral de Riesgos (artículos 121 a 145).

Asimismo, la Circular Única establece la obligación de las casas de bolsa de revelar al público inversionista, tanto en las notas a los estados financieros, como en la página de internet de la casa de bolsa, la información relativa a políticas, metodologías, niveles de riesgo asumidos y demás medidas relevantes adoptadas por la Casa de Bolsa para la administración de cada tipo de riesgo.

Riesgo de mercado. Es definido por la Sociedad como el grado de vulnerabilidad del valor de mercado de las posiciones activas y pasivas de la Casa de Bolsa, como consecuencia de fluctuaciones conjuntas o individuales en las variables que afectan directa o indirectamente el valor de dichas posiciones.

En forma general, el cálculo del Valor en Riesgo que realiza la Casa de Bolsa es como sigue:

La metodología utilizada para los datos es histórico.

El cálculo del valor en riesgo (VaR) se realiza diariamente.

El nivel de confianza utilizado es del 99%.

El horizonte de tiempo a futuro es de un día.

El número de escenarios son 500, para cada factor de riesgo.

Entre los factores de riesgo que se utilizan para la medición del riesgo de mercado se encuentran tasas de interés, tipos de cambio y precios de índices, acciones y commodities.

La Casa de Bolsa cuenta con un esquema de producción de estadísticos de riesgos interna soportado en la adaptación del sistema VaR Global a las necesidades propias de la Casa de Bolsa.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

Riesgo de crédito. Dentro del riesgo de crédito la Sociedad reconoce los siguientes aspectos:

- Pérdida esperada. Se basa en el análisis de la calificación de los instrumentos privados incluidos en el portafolio. Mediante esta calificación y la utilización de una matriz de probabilidades de transición, se estima la probabilidad de que un título “migre” hacia una calificación inferior, o incurra en un incumplimiento de sus compromisos. Posteriormente se hace un análisis de sobretasas, mismo que se realiza a partir del cambio en el nivel de calificación de un bono y el impacto de este cambio en el mismo precio del bono.
- Riesgo de emisor. Este riesgo se presenta cuando el emisor del título sufre un deterioro en su situación financiera, o no paga en la fecha de vencimiento o no cumple de cualquier forma antes del vencimiento de la operación con alguna o varias de sus obligaciones.

La Casa de Bolsa administra su exposición a este tipo de riesgo calculando una serie de líneas de crédito que controlan las transacciones que realiza, limitando tanto el tipo como la cantidad de operaciones con cada una de sus contrapartes, asegurando un nivel bajo por este tipo de riesgo.

La metodología agrupa a las instituciones de acuerdo a su tamaño y origen (instituciones grandes, chicas, nacionales o extranjeras) y después calcula una línea de contraparte tomando en cuenta la calificación crediticia, el índice de capitalización, la cartera vencida, el capital contable y otros factores que reflejan la situación financiera del cliente.

A continuación se especifica como la Casa de Bolsa mitiga el riesgo de crédito y de liquidez a los siguientes mercados y/o portafolios:

- a) La Casa de Bolsa cuenta con líneas específicas para el riesgo emisor y contraparte, según sea el caso, las cuales se monitorean diariamente en línea para los siguientes mercados:
  - Mercado de dinero.
  - Mercado de derivados (Forwards, Swaps, Opciones).
- b) Se envía diariamente a los miembros del Comité de Riesgos un reporte que incluye un resumen del riesgo de crédito emisor de los papeles bancarios y privados así como el riesgo contraparte del mercado de derivados (Forwards, Swaps y Opciones).

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Tipo Valor	Emisora	Serie	Plazo	Precio	Títulos	Inversión Actual	Riesgo de crédito por instrumento	Riesgo relativo (%)	Tasa de descuento	Tasa Cupón	Sobretasa	Calificación actual	DVO1	Duración portfolio
F	BACOMER	18149	150	100.4	200,000	20,081,537	26,375	0.131%	TIE28	8.375%	0.030%	F1+ (mex)	819	0.000
F	BACOMER	18150	165	100.1	15,000,000	1,501,071,180	2,172,104	0.145%		8.599%	0.010%	F1+ (mex)	67,244	0.017
F	BACOMER	18160	190	100.1	14,960,013	1,497,776,350	2,487,186	0.166%		8.593%	0.010%	F1+ (mex)	77,035	0.015
94	BACOMER	18V	997	100.1	4,230,931	423,416,055	3,305,468	0.781%		8.470%	0.170%	AAA (mex)	103,714	0.003
F	BANAMEX	7444	252	100.0	10,000,000	1,000,004,560	2,188,877	0.219%		8.606%	0.010%	F1+ (mex)	67,716	0.013
94	BINBUR	16	94	100.5	229,415	23,049,706	19,096	0.083%		8.540%	-0.002%	AAA (mex)	594	0.000
94	BINBUR	16-6	269	100.4	634,032	63,654,777	147,955	0.232%		8.620%	0.050%	AAA (mex)	4,595	0.001
94	BINBUR	16-4	192	100.2	2,871,259	287,672,820	482,479	0.168%		8.810%	0.050%	AAA (mex)	14,954	0.003
94	BINBUR	17	493	100.5	2,601,315	261,413,095	1,076,447	0.412%		8.660%	0.104%	AAA (mex)	33,689	0.002
94	BINBUR	18	1,600	100.7	1,000,000	100,678,358	1,115,804	1.108%		8.570%	0.200%	AAA (mex)	36,961	0.000
F	BSCTIA	18031	64	100.5	188,367	18,925,030	10,765	0.057%		8.421%	0.040%	F1+ (mex)	333	0.000
F	BSCTIA	18030	85	100.6	2,500,000	251,581,723	188,254	0.075%		8.410%	0.065%	F1+ (mex)	5,861	0.000
F	BSCTIA	18040	197	100.6	3,000,000	301,935,630	516,678	0.171%		8.410%	0.050%	F1+ (mex)	16,087	0.000
94	SCOTIAB	17-4	626	100.5	450,000	45,238,514	232,317	0.514%		8.650%	0.245%	AAA (mex)	7,273	0.000
						5,796,499,335	13,969,804						436,876	0.056
95	FEFA	17-7	680	100.6	12,927	1,299,921	7,205	0.554%	TIE28	8.600%	0.200%	AAA (mex)	226	0.000
95	FEFA	17-3	64	100.5	620,000	62,297,565	35,430	0.057%		8.520%	0.100%	AAA (mex)	1,096	0.000
95	FEFA	17-4	540	100.6	117,323	11,800,881	52,820	0.448%		8.600%	0.170%	AAA (mex)	1,655	0.000
95	FEFA	17-6	204	100.5	417,828	41,984,227	74,450	0.177%		8.480%	0.100%	AAA (mex)	2,314	0.000
92	FEFA	02118	276	100.1	549,250	54,977,163	131,286	0.239%		8.630%	0.050%	F1+ (mex)	4,065	0.001
95	PEMEX	14-2	2,873	75.0	86,486	6,485,397	820,202	12.647%	Bonos M Bruta(Yield)	7.470%	4.080%	AAA (mex)	2,628	0.006
						178,845,154	1,121,394						11,984	0.007
						5,975,344,490	15,091,198						448,860	0.063

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

**Por Institución**

Inversión	Plazo	Inversión Actual	Riesgo de crédito	%	DVO1	% vs DVO1 total	Duración
SCOTIABANK INVERLAT, S.A.	179	617,680,897	948,014	6.28%	29,554	6.58%	0.000
FONDO ESPECIAL PARA FINANCI	203	172,359,758	301,191	2.00%	9,356	2.08%	0.000
BANCO NACIONAL DE MEXICO, S	252	1,000,004,560	2,188,877	14.50%	67,716	15.09%	0.013
BANCOMER S.A.	278	3,442,345,122	7,991,133	52.95%	248,813	55.43%	0.015
BANCO INBURSA, S.A.	495	736,468,756	2,841,781	18.83%	90,794	20.23%	0.002
PETROLEOS MEXICANOS	2,873	6,485,397	820,202	5.43%	2,628	0.59%	0.006
		<b>5,975,344,490</b>	<b>15,091,198</b>		<b>448,860</b>		

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Por otra parte cabe mencionar que diario se envía a los miembros del Comité de Riesgos un reporte que incluye un resumen del riesgo de crédito emisor de los papeles bancarios y privados, dicho análisis de pérdidas esperadas, así como el riesgo contraparte del mercado de derivados (Forwards, Swaps y Opciones).

*Riesgo de liquidez.* La Casa de Bolsa define el riesgo de liquidez como la posibilidad de que los fondos disponibles puedan ser insuficientes para cumplir con compromisos financieros contraídos por la Sociedad a una fecha o intervalo de tiempo determinado.

Considerando la integración de sus portafolios, así como su tamaño en relación con el mercado, la Sociedad considera que el riesgo de liquidez se enfrenta únicamente bajo escenarios adversos extremos y cuando se presenta un cambio en la tendencia pronunciadamente a la baja de los precios. La Casa de Bolsa cuantifica su exposición a este riesgo de manera mensual usando una metodología desarrollada dentro de la Sociedad. Esta metodología consiste en comparar la cantidad que resulta de agregar las pérdidas máximas obtenidas durante las pruebas de estrés para los horizontes de 1 a 5 días (sin importar el horizonte en que ocurrieron) y la cantidad obtenida de agregar las pérdidas para el escenario de estrés seleccionado.

Adicionalmente, se han establecido límites respecto al Capital Global de la Casa de Bolsa relacionados con las pérdidas potenciales bajo escenarios de estrés que limiten el riesgo de fondeo de posiciones en situaciones que representen minusvalías importantes.

Se realiza el cálculo de riesgo de liquidez a la posición de derivados, expresado en los siguientes portafolios:

- Forwards y Futuros.
- Swaps
- Opciones.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

**REPORTE DE LIQUIDEZ**

31/12/2018

Resultados netos por tipo de instrumento y plazos

Cash	24	48	72	96-1 mes	1 mes-3 meses	más de 3 meses	
<b>FORWARDS</b>							
-	3,886,337	-	-	10,674	7,740,745	41,806,547	1,385,322
Incluye novaciones, colaterales y pagos a partir de la fecha de valuación							
<b>SWAPS</b>							
-	-	-	2,249,873	1,032,684	8,164,977	10,328,629	-
<b>FUTUROS</b>							
-	792,261	-	-	-	-	-	-
El total neto, representa el monto a pagar o recibir, si el día de valuación se deshicieran todas las posiciones							
<b>OPCIONES</b>							
<b>PRIMAS</b>							
-	-	330,185,198	-	-	546,466,843	186,300,708	28,303,180
<b>PAGOS</b>							
-	-	-	-	-	12,788,020	4,720,179	10,016,710
<b>LIQUIDACIONES</b>							
-	-	330,185,198	-	-	559,254,863	181,580,529	38,319,891
Incluye pagos por concepto de prima, más liquidaciones a la fecha de valuación							

*Riesgo operacional.* Es el riesgo de pérdidas originado por fallas en las personas, los procesos y/o los sistemas en el transcurso de las operaciones de negocios realizadas por la Casa de Bolsa.

Se controla mediante las siguientes acciones:

- Revisiones periódicas realizadas por auditoría interna.
- Revisiones anuales de auditor externo de los 31 requerimientos establecidos por Banco Central para la operación de productos derivados y de la medición de riesgos de la Casa de Bolsa.
- Mediante una segregación de funciones adecuada.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

## Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

- La Casa de Bolsa cuenta con manuales específicos que se refieren a áreas consideradas clave y que son actualizados continuamente para reflejar los cambios en las políticas y procedimientos.
- Procedimientos para enfrentar situaciones contingentes extraordinarias.
- Cuenta con bitácoras que les permiten identificar, prevenir, solucionar y documentar los riesgos operativos implícitos a los procesos de la operación diaria. Es importante mencionar que los riesgos identificados no han presentado una pérdida económica para la Casa de Bolsa, ya que todos los errores señalados fueron identificados en el momento de la captura de la operación y corregidos inmediatamente. Los resultados se presentan trimestralmente al Comité de Riesgos y al Consejo de Administración.

*Riesgo legal.* Es el riesgo de posibles pérdidas 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 realiza la Casa de Bolsa.

Se controla mediante:

- Procedimiento de verificación por la Dirección Jurídica de documentos y formatos que obliguen a la Casa de Bolsa.
- Revisiones del estado de los juicios en proceso y estimación de la probabilidad de resoluciones adversas, así como del valor esperado de la pérdida potencial.
- Procedimiento de distribución de regulación al interior de la Casa de Bolsa.
- Se informa semestralmente el estado que guarda dicho riesgo tanto al Comité de Riesgos como al Consejo de Administración.

*Riesgo tecnológico.* Se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la presentación de los servicios con los clientes.

Se controla mediante la atención a cinco aspectos fundamentales:

- Capacitación al personal.
- Catálogos de proveedores.
- Seguridad.
- Planes de contingencia.
- Procesos de respaldo.

(Continúa)



**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Al 31 de diciembre de 2018, la posición y el VaR de los distintos mercados en los que se guarda una posición son:

<b><u>Mercado</u></b>		<b><u>Posición</u></b>	<b><u>VaR 99% a 1 día</u></b>
Dinero	\$	12,325	5.42
Capitales		77	0.11
Cambios		5	0.09
Commodities		<u>1</u>	<u>-</u>
Total Finamex (*)	\$	12,408	5.62
		=====	====

(\*) Total del portafolio completo, cálculo de VaR correlacionado.

Valor en Riesgo (VaR): Es la máxima cantidad de dinero que se espera perder dentro de un día, en el 99% de las veces.

El perfil de riesgos que tiene la Casa de Bolsa está definido por sus límites a sus medidas de cuantificación. Estos límites representan los riesgos a los que está dispuesta a tomar la Casa de Bolsa.

Los límites vigentes para los tres diferentes riesgos cuantitativos son:

<b><u>Riesgo</u></b>	<b><u>Medida de cuantificación</u></b>	<b><u>Límite actual</u></b>
Mercado	Var	6%
Crédito		
Análisis	delta-gamma	8,000 millones de posición en certificados bursátiles
Liquidez	Estrés	30% capital global

El Comité de Riesgos que se lleva a cabo de manera mensual, reportando los niveles de riesgo al cierre del mes anterior, así como información estadística del VaR (Riesgo de Mercado) y Estrés (Riesgo de liquidez) de la Casa de Bolsa hasta por un año de historia, así como por Operador durante todo el mes anterior.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

## Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

Lo anterior corrobora que la Casa de Bolsa si cuenta con valores promedio de la exposición de riesgos. (Cifras no auditadas)

Diario	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre	Límite
	2.93%	6.35%	0.49%	5.55%	6%
VaR	44,869,912	86,851,799	8,313,287	85,197,607	92,163,937
		28/11/2018	08/02/2018		

\*Porcentajes con respecto al consumo de línea de VaR

Diario	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre	Limite
	4.57%	5.55%	3.74%	5.55%	6%
VaR	67,743,933	85,197,607	56,684,825	85,197,607	92,163,937
		31/12/2018	19/12/2018		

\*Porcentajes con respecto al consumo de línea de VaR

Mensual	Promedio	Máximo	Mínimo	Cierre	Límite
	10.58%	17.44%	2.59%	14.80%	30%
Estrés 5	163,453,386	261,739,278	43,962,829	227,283,242	460,819,686
		30/11/2018	31/01/2018		

\*Porcentajes con respecto al consumo de línea de Estrés 5

La Sociedad cuenta con una autorización vigente por parte de Banco de México para realizar operaciones de intermediación con instrumentos financieros derivados, los cuales utiliza como vehículos de cobertura de posiciones en mercados relacionados, productos que amplíen y mejoren la oferta disponible para clientes y para tomar posiciones propias.

La Casa de Bolsa presentará en 2018 la revisión del cumplimiento del año 2017 que establece la CNBV para la administración integral de riesgos dentro de la Sociedad. La Circular Única establece la obligación de realizar esta revisión en forma bi-anual y que debe ser firmada por el Director General.

**Conclusiones**

Consideramos que en el caso de la materialización de los riesgos las pérdidas tendrían un impacto moderado para la Casa de Bolsa ya que las operaciones se mantienen en niveles inferiores a los límites de riesgo y a los niveles de tolerancia permitidos.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

**(27) Calificación del nivel de riesgo (información no auditada)-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la calificación asignada a la Casa de Bolsa por Fitch Ratings es como sigue:

- *Riesgo Contraparte Largo Plazo A-(mex)*: Que implica una muy sólida calidad crediticia para el cumplimiento oportuno de sus compromisos financieros.
- *Riesgo Contraparte Corto Plazo F1 (mex)*: Indica la más sólida capacidad de cumplimiento oportuno de los compromisos financieros.

La calificación asignada a la Casa de Bolsa por HR Ratings es como sigue:

- *Riesgo Contraparte Largo Plazo HR A*: Que implica alta calidad crediticia y gran seguridad para el pago oportuno de obligaciones de deuda y mantiene muy bajo riesgo crediticio bajo un escenario económico adverso.
- *Riesgo Contraparte Corto Plazo HR2*: Que implica una alta capacidad para el pago oportuno de obligaciones de deuda de corto plazo y mantienen el más bajo riesgo crediticio.

**(28) Compromisos y pasivos contingentes-**

En el curso normal de sus operaciones, la Casa de Bolsa ha sido objeto de algunos juicios y reclamaciones, mismos que la Administración y sus asesores legales, fiscales y laborales consideran improcedentes, por lo que no se espera tengan un efecto importante en la situación financiera y los resultados de operaciones futuras. En caso de que alguna de estas reclamaciones representara una contingencia, se han constituido las provisiones que se consideran necesarias para cubrir las obligaciones que originen.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades hacendarias tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración presentada, lo que pudiera generar diferencias de impuestos derivadas de los distintos criterios de interpretación de las disposiciones fiscales entre la Casa de Bolsa y las autoridades hacendarias.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Desde 2012 se tiene un compromiso sobre contrato de arrendamiento del inmueble destinado para las oficinas en la ciudad de México. Dicho inmueble se comenzó a utilizar a partir del mes de agosto de 2013. Los compromisos derivados del contrato de arrendamiento del inmueble, se integran como sigue:

<u>Año</u>	<u>Monto anual</u>
2019	USD 971,360
2018	USD 956,779
2017	USD 932,240
2016	USD 788,693

Desde 2013 se tiene el compromiso del contrato de arrendamiento del inmueble destinado para las oficinas en Guadalajara. Dicho inmueble se comenzó a utilizar a partir del mes de noviembre de 2009. Los compromisos derivados del contrato de arrendamiento del inmueble que ocupan las oficinas en la Ciudad de Guadalajara, se integran como sigue:

<u>Año</u>	<u>Monto anual</u>
2019	\$ 7
2018	7
2017	7
2016	7

**(29) 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 atiende a la incorporación de las NIF B-17 “Determinación del valor razonable”, C-3 “Cuentas por cobrar”, C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”, C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”, C-19 “Instrumentos financieros por pagar”, C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”, D-1 “Ingresos por contratos con clientes”, D-2 “Costos por contratos con clientes” y D-5 “Arrendamiento” emitidos por el CINIF. Dichas modificaciones entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2020, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 15 de noviembre de 2018, que reforma el artículo único transitorio de la resolución publicada el 4 de enero de 2018.

(Continúa)

**Casa de Bolsa Finamex, S. A. B. de C. V. y subsidiaria**

Notas a los estados financieros consolidados

(Millones de pesos)

La Casa de Bolsa, se encuentra evaluando los efectos importantes que el pronunciamiento normativo mencionado anteriormente pudiera tener en la información financiera.

El CINIF ha emitido las Mejoras que se mencionan a continuación y que son aplicables para periodos anuales, las cuales la Administración de la Casa de Bolsa estima que no tendrán efecto en los estados financieros.

**Mejoras a las NIF 2019**

En diciembre de 2018 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2019”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras realizadas a las NIF no generan cambios contables en los estados financieros anuales.