

BURSAMETRICA CASA DE BOLSA, S.A. de C.V.

INFORMACION FINANCIERA

Información a que se refieren las “Disposiciones de Carácter General Aplicables a la Información Financiera de las Casas de Bolsa” al 30 de Septiembre de 2018

TERCER TRIMESTRE DE 2018

Balance General

al 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos)

C U E N T A S D E O R D E N

Operaciones por Cuenta de Terceros	Importe	Operaciones por Cuenta Propia	Importe
CLIENTES CUENTAS CORRIENTES		ACTIVOS y PASIVOS CONTINGENTES	
Bancos			
Otras Cuentas Corrientes	<u> </u>	COLATERALES RECIBIDOS POR LA ENTIDAD	
		Deuda Gubernamental	<u>12</u>
OPERACIONES EN CUSTODIA			<u>12</u>
Valores de Clientes Recibidos en Custodia	<u> </u>		
		COLATERALES RECIBIDOS y VENDIDOS	
		O ENTREGADOS EN GARANTÍA POR LA ENTIDAD	<u> </u>
OPERACIONES DE ADMINISTRACIÓN			
Operaciones de Reporto por Cuenta de Clientes	1		
Colaterales Recibidos en Garantía por Cuenta de Clientes	<u>1</u>	OTRAS CUENTAS DE REGISTRO	<u>92</u>
	<u>2</u>		
	<u> </u>		
Totales por Cuenta de Terceros	<u>2</u>	Totales por Cuenta Propia	<u>104</u>

Capital Social Histórico \$92

"El presente Balance General se formuló 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 la fecha arriba mencionada, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Balance General fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben".

Act. Raul Garduño Vergara
Director General

L.C.P. Fernando Hernández García
Contador General

L.C. Sergio Arturo Rodríguez Raigoza
Auditor Interno

<http://www.bursametrica.com>

<http://www.cnbv.gob.mx/Paginas/Informacion-Estadistica.aspx>

Estado de Resultados
 Del 01 al 30 de septiembre de 2018
 (Millones de pesos)

	Importe
Comisiones y tarifas pagadas	<u>(1)</u>
Resultado por servicios	(1)
Ingresos por intereses	<u> </u>
Margen financiero por intermediación	(1)
Otros ingresos (egresos) de la operación, neto	4
Gastos de administración y promoción	<u>(20)</u>
Resultado de la Operación	<u>(17)</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>(17)</u>
Impuestos a la utilidad causados	<u> </u>
Impuestos a la utilidad diferidos, netos	<u> </u>
Resultado neto	\$ <u><u>(17)</u></u>

"El presente Estado de Resultados se formuló 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 el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles ya las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Resultados fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Act. Raul Garduño Vergara
 Director General

L.C.P. Fernando Hernández García
 Contador General

L.C. Sergio Arturo Rodríguez Raigoza
 Auditor Interno

Estado de Variaciones en el Capital Contable
al 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos)

	<u>Capital contribuido</u>			<u>Capital Ganado</u>			<u>Total capital contable</u>
	<u>Participación controladora</u>	<u>Capital social</u>	<u>Aportaciones para futuros aumentos de capital</u>	<u>Reservas de capital</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado neto</u>	
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 78	92	12	2	(20)	(8)	78
Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:							
Suscripción de acciones	123		123				123
Constitución de reservas							0
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores	0				(8)	8	0
Otros							0
	<u>123</u>	<u>0</u>	<u>123</u>	<u>0</u>	<u>(8)</u>	<u>8</u>	<u>123</u>
Movimientos inherentes al reconocimiento del resultado integral:							
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta, neto de impuesto diferido							
Resultado neto	(17)					(17)	(17)
Otros	(24)				(24)		(24)
	<u>(41)</u>				<u>(24)</u>	<u>(17)</u>	<u>(41)</u>
Saldos al 30 de septiembre de 2018	\$ 160	92	135	2	(52)	(17)	160

"El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable se formuló 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 de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables. El presente Estado de Variaciones en el Capital Contable fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben"

Act. Raul Garduño Vergara
Director General

L.C.P. Fernando Hernández García
Contador General

L.C. Sergio Arturo Rodríguez Raigoza
Auditor Interno

Estado de Flujos de Efectivo
al 30 de septiembre de 2018
(Millones de pesos)

	Importe
Resultado neto	\$ (17)
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	
Amortizaciones de Activos Intangibles	2
Recursos generados por la operación	2
Actividades de operación:	
Cambio en inversiones en valores	(5)
Cambio en deudores por reporto	(12)
Cambio en otros activos operativos	(7)
Cambio en Acreedores por Reporto	(1)
Cambio en otros pasivos operativos	(11)
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	(51)
Actividades de inversión:	
Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(9)
Pagos por adquisición de activos intangibles	(48)
Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	-
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	(57)
Actividades de Financiamiento:	
Aportaciones para futuros aumentos de capital	100
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	100
Aumento neto de disponibilidades	(9)
Disponibilidades al inicio del año	11
Disponibilidades al final del año	\$ 2

"El presente Estado de Flujos de Efectivo se formuló de conformidad con los criterios de Contabilidad para Casas de Bolsa, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por los artículos 205, último párrafo, 210, segundo párrafo y 211 de la Ley del Mercado de Valores, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la Casa de Bolsa durante el periodo arriba mencionado, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bursátiles y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

El presente Estado de Flujos de Efectivo fue aprobado por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que lo suscriben."

Act. Raul Garduño Vergara
Director General

L.C.P. Fernando Hernández García
Contador General

L.C. Sergio Arturo Rodríguez Raigoza
Auditor Interno

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

(1) Actividad-

Bursametrica Casa de Bolsa, S.A. de C.V., es una sociedad autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión), para actuar como intermediaria en operaciones de valores e instrumentos financieros en los términos de las leyes aplicables y disposiciones de carácter general.

Las principales disposiciones regulatorias requieren un índice mínimo de capitalización en función al Capital Neto de la Casa de Bolsa, determinado en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurra en su operación. La Casa de Bolsa cumple adecuadamente con esta disposición.

A partir 01 de noviembre de 2017 la Casa de Bolsa cuenta con empleados, consecuentemente tiene obligaciones de carácter laboral (nota 10).

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

Autorización-

El 22 octubre de 2018, Raul Garduño Vergara (Director General), Fernando Hernandez García (Contador General) y Sergio Arturo Rodríguez Raigoza (Auditor Interno) autorizaron la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Casa de Bolsa, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros de septiembre 2018 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento-

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

Los criterios de contabilidad señalan que la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para las casas de bolsa, y en un contexto más amplio de las Normas de Información Financiera (NIF), emitidas por el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF) se observará el proceso de supletoriedad establecido en la NIF A-8 y sólo en caso de que las normas internacionales de información financiera (IFRS por su acrónimo en inglés) a que se refiere la

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
 Notas a los Estados Financieros
 (Millones de pesos)

NIF A-8, no den solución al reconocimiento contable, se podrá optar por aplicar una norma supletoria que pertenezca a cualquier otro esquema normativo, siempre que cumpla con todos los requisitos señalados en la mencionada NIF, debiéndose aplicar la supletoriedad en el siguiente orden: los principios de contabilidad generalmente aceptados en los Estados Unidos de América (US GAAP) y cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal y reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio A-4 de la Comisión Bancaria.

Moneda funcional y moneda de informe-

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

Resumen de las principales políticas contables-

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

(a) Reconocimiento de los efectos de la inflación -

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

<u>Año</u>	<u>UDI al 30 de septiembre</u>	<u>Inflación acumulada del trienio</u>
2018	\$ 6.106995	15.02%
2017	5.454800	7.83%
2016	5.309716	10.49%
	=====	=====

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, saldos bancarios. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal.

Los intereses ganados se incluyen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Ingresos por intereses".

En caso de existir sobregiros o saldos negativos en cuentas de cheques o algún concepto que integra el rubro de disponibilidades, sin considerar las disponibilidades restringidas, dicho concepto se presenta en el rubro de "Otras cuentas por pagar.

(c) 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.

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

Incluye, depósitos en garantía, pagos anticipados, gastos de instalación 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.

(e) 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 de servicios y otros activos.

(f) Contingencias-

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

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

(g) Beneficios a los empleados-

De conformidad con la NIF D-3, *Beneficios a los empleados*, las remuneraciones que se pagan regularmente a los empleados durante la relación laboral: sueldos y salarios, comisiones, premios, gratificaciones, aportaciones de seguridad social, PTU, entre otros, denominados también beneficios directos a corto y largo plazo, se reconocen en los resultados en proporción a los servicios prestados en el periodo contable respectivo.

Los pasivos provenientes de beneficios por terminación y los beneficios al retiro, que en el caso de la compañía comprenden indemnizaciones y primas de antigüedad, se reconocen conforme se devengan independientemente de su fecha de pago y su determinación está sustentada en cálculos actuariales, con base en el “Método de Crédito Unitario Proyectado” (Ver Nota 10).

Las remediones de los activos o pasivos de los beneficios definidos son aplicados como otro resultado integral.

(h) Ingresos y gastos-

Se registran conforme se generan o devengan de acuerdo con los contratos celebrados.

(i) Margen financiero-

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 el margen financiero represento \$(1) y \$0 el cual está constituido principalmente en comisiones pagadas.

(j) Resultado integral-

Se presenta en el estado de variaciones en el capital contable, es el efecto de transacciones distintas a las efectuadas con los accionistas de la Casa de Bolsa durante el período y está representado por el resultado neto.

(k) Estado de flujos de efectivo-

El estado de flujos de efectivo presenta la capacidad de la Institución para generar el efectivo y equivalentes de efectivo, así como la forma en que la Institución utiliza dichos flujos de efectivo para cubrir sus necesidades.

La preparación del Estado de Flujos de Efectivo se lleva a cabo sobre el método indirecto, partiendo del resultado neto del período con base a lo establecido en el Criterio D-4 “Estados de flujos de efectivo” de las Disposiciones.

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
 Notas a los Estados Financieros
 (Millones de pesos)

El flujo de efectivo en conjunto con el resto de los estados financieros proporciona información que permite:

Evaluar los cambios en los activos y pasivos de la Casa de Bolsa y en su estructura financiera.

Evaluar tanto los montos como las fechas de cobro y pagos, con el fin de adaptarse a las circunstancias y a las oportunidades de generación y/o aplicación de efectivo y los equivalentes de efectivo.

(3) Disponibilidades-

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

Disponibilidades:	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bancos del país	\$ 2	3
Bancos del extranjero	—	—
Total, disponibilidades	\$ 2 ===	3 ===

(4) Inversiones en valores-

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital neto de la Casa de Bolsa son cero.

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, las inversiones en valores se analizan en la siguiente hoja.

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
 Notas a los Estados Financieros
 (Millones de pesos)

	2018		2017	
	Valor Razonable	Valores Asignados por Liquidar	Valor Razonable	Valores Asignados por Liquidar
Titulos para Negociar:				
Sin Restricción:				
Deuda Gubernamental				
En Posición	5			
Por Entregar				
	5			
Restringidos:				
Deuda Gubernamental *	1			
Deuda Bancaria *				
Otros Titulos de Deuda *				
Instrumentos de Patrimonio Neto				
	1			
Total Titulos para Negociar \$	<u>6</u>			
Titulos Disponibles para la Venta:				
Restringidos ó dados en Garantía				
Deuda Gubernamental				
Deuda Bancaria				
Otros Titulos de Deuda				
Instrumentos de Patrimonio Neto				
Total Titulos Disponibles para la Venta \$				
Titulos Conservados a Vencimiento:				
Restringidos ó dados en Garantía				
Deuda Gubernamental				
Deuda Bancaria				
Otros Titulos de Deuda				
Total Titulos Conservados a Vencimiento \$				
Total Inversiones en Valores \$	<u>6</u>			

* Al 30 de septiembre de 2018, corresponde a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando la Casa de Bolsa como reportada; los cuales únicamente se darían de baja del balance general en caso de incumpliendo con las condiciones establecidas en el contrato y la Casa de Bolsa no pudiera reclamar el colateral.

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, la Casa de Bolsa no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
 Notas a los Estados Financieros
 (Millones de pesos)

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017, las pérdidas y ganancias netas por compraventa de valores, ingresos por intereses y resultado por valuación de las inversiones en valores se muestra a continuación:

	2018		
	Resultado por Compra/Venta	Ingresos por Intereses	Resultado por Valuación
Titulos para Negociar			
Titulos Disponibles para la Venta			
Titulos Conservados a Vencimiento			
	\$		
	=====	=====	=====
	2017		
	Resultado por Compra/Venta	Ingresos por Intereses	Resultado por Valuación
Titulos para Negociar			
Titulos Disponibles para la Venta			
Titulos Conservados a Vencimiento			
	\$		
	=====	=====	=====

(5) Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 30 de septiembre de 2018 y 2017, se analizan a continuación:

	Deudores por Reporto				Acreedores por Reporto			
	2018		2017		2018		2017	
	Títulos	Importe	Títulos	Importe	Títulos	Importe	Títulos	Importe
Deuda Gubernamental	119,480	12			11,261	1		
Deuda Bancaria								
Otros Títulos de Deuda								
	119,480	\$ 12		\$	11,261	\$ 1		\$
Colaterales vendidos o Dados en Garantía:								
Deuda Gubernamental								
Deuda Bancaria								
Otros Títulos de Deuda								
		\$		\$				
		\$ 12		\$ 0				

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

A continuación, se analizan tipo y monto total por tipo de bien de los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportada registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportadora y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 30 de septiembre de 2018 y 2017.

	2018				2017			
	Reportada (Restringidos)	Reportadora (Cuentas d Orden)	Plazo Promedio (días)		Reportada (Restringidos)	Reportadora (Cuentas d Orden)	Plazo Promedio (días)	
			Venta	Compra			Venta	Compra
Deuda Gubernamental	1	12	3	3				
Deuda Bancaria								
Otros Títulos de Deuda								
	\$ 1	12			\$			

Por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2018, los ingresos y gastos por intereses derivados de las operaciones de reporto, reconocidos en el estado de resultados dentro del rubro de "Ingreso por Intereses" y "Gasto por Intereses", ascendieron a \$0 y \$0, respectivamente y \$0 y \$0 por el ejercicio terminado el 30 de septiembre de 2017.

(6) Derivados-

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, no presenta esta información en virtud de que la Casa de Bolsa no realizó operaciones de intermediación financiera con estos instrumentos.

(7) Cuentas por cobrar, neto-

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el rubro de cuentas por cobrar se integra como se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Partes relacionadas (nota 15)	\$ 1	-
Impuesto al valor agregado a favor	15	9
Otras cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>-</u>
Total, de cuentas por cobrar	\$ 16	9
	<u>===</u>	<u>===</u>

(8) Otros activos-

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017 el rubro de otros activos se integra como se muestra en la hoja siguiente.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intangibles		
Otros intangibles	\$ 85	44
Partes relacionadas (nota 15)	<u>33</u>	<u>33</u>
	<u>118</u>	<u>77</u>

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

Otros activos:		
Fondo de contingencia	3	2
Depósito en garantía Partes relacionadas (nota 15)	8	-
Depósitos bancarios en garantía	<u>10</u>	<u>14</u>
	<u>21</u>	<u>16</u>
	\$ 139	93
	===	===

(9) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el saldo del rubro de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Provisiones	\$ 12	5
Beneficio de empleados (nota 10)	2	-
Impuestos por pagar	1	-
Otras cuentas por pagar	—	—
	\$ 15	5
	===	===

(10) Beneficio a los empleados-

a) Beneficios por terminación y retiro

Para la valuación actuarial de las obligaciones al retiro y terminación por Prima de Antigüedad e Indemnizaciones Legales y la presentación de sus resultados, se han observado los lineamientos establecidos por la NIF D-3, Beneficios a los Empleados con cifras al 31 de diciembre 2017.

El pasivo relativo y el costo anual de beneficios se calculan por actuario independiente conforme a las bases definidas en los planes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Concepto	Prima de Antigüedad	Indemnización Legal	2017	2016
Obligaciones por beneficios definidos	\$ 33,026	1,497,069	1,530,095	
Activos del plan	0	0	0	
Ganancia (Pérdida) actuarial	<u>27,881</u>	<u>1,287,370</u>	<u>1,315,251</u>	
Pasivo neto proyectado	<u>\$ 60,907</u>	<u>2,784,439</u>	<u>2,845,346</u>	

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

El costo neto del período se integra:

Concepto	2017	2016
Costo laboral del servicio actual	\$ 936,392	
Costo financiero	26,268	
Reciclaje de remediones	14,634	
Costo neto del periodo	\$ 977,294	

Las (ganancias) / pérdidas netas de las remediones del pasivo de los beneficios definidos por \$ (214,843), se reconocen directamente en la utilidad neta en que se originan.

La utilidad (pérdida) neta de las remediones del pasivo de los beneficios definidos o activo neto de los beneficios definidos por \$ 1,315,251 se reconoce como partida integral en los resultados del ejercicio.

La vida laboral remanente promedio de los empleados al 31 de diciembre de 2017, es de 14.68 años.

Las tasas utilizadas en el estudio actuarial 2017 y 2016 fueron las siguientes:

	%	%
Tasa de descuento	7.4	
Tasa de incremento salarial	4.7	
Tasa de incremento del salario mínimo	3.7	
Tasa de inflación de largo plazo	3.7	

(11) Impuestos a la utilidad-

La Casa de Bolsa está sujeta al ISR. Conforme a la Ley de ISR la tasa para 2018 y 2017 fue el 30% y continuará al 30% para años posteriores.

Pérdidas fiscales por amortizar - Al 31 de diciembre de 2017, la Casa de Bolsa tiene pérdidas fiscales por amortizar para efectos del ISR, que se indexarán hasta el año en que se apliquen, por un monto actualizado al 30 de septiembre de 2018 de:

Año en que se generó la pérdida	Expiran	Importe
2009	2020	\$ 9
2010	2021	10
2011	2022	23
2012	2023	7
2013	2024	9
2015	2026	4
2016	2027	5
		67

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
 Notas a los Estados Financieros
 (Millones de pesos, excepto valor nominal de las acciones)

Impuestos diferidos - La Casa de Bolsa determinó al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el ISR diferido provenientes básicamente por pérdidas fiscales pendientes de amortizar, sin embargo, éstos no fueron reconocidas financieramente debido a la baja certidumbre respecto de la materialización de las partidas temporales que los generan.

(12) Capital contable-

(a) Estructura del capital social-

Mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 10 de junio de 2016, se aprobó el aumento en el capital fijo de la Casa de Bolsa por un importe de \$4.

El 28 de febrero de 2017, mediante Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, se aprobó aumentar el capital mínimo fijo sin derecho a retiro en la cantidad de \$58 mediante la emisión de 57,904,104 acciones correspondientes a la serie "O", representativas de dicho capital.

Después de los movimientos antes mencionados, el capital social al 30 de septiembre de 2018 y 2017 se integra en ambos años como se muestra a continuación:

<u>Capital social</u>	Número de acciones con valor			
	<u>nominal de \$1.00</u>		<u>Importe</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Serie "O" representativa del capital mínimo fijo	91,750,000	91,750,000	\$ 92	92
Total, del capital social			\$ 92	92
			===	===

(b) Restricciones al capital contable-

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

De acuerdo con la legislación vigente, de la utilidad neta del año, habrá de separarse por lo menos el 5% para incrementar la reserva legal hasta que ésta alcance una suma equivalente al 20% del capital social pagado.

La reserva no es susceptible de ser distribuida en dividendos a los accionistas, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas o capitalizarse, en cuyo caso, deberá restituirse en los términos antes descritos.

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

La Ley del ISR establece que los dividendos provenientes de las utilidades que hayan pagado del ISR correspondientes no estarán sujetos al pago del impuesto.

Sin embargo, la Casa de Bolsa no podrá decretar dividendos hasta que las utilidades futuras absorban las pérdidas acumuladas.

Las reducciones de capital causarán impuestos sobre el excedente del monto repartido contra su valor fiscal, de conformidad con lo establecido por la Ley de ISR.

El resultado por valuación a valor razonable no es susceptible de capitalizarse ni distribuirse a los accionistas en tanto no se liquiden las operaciones.

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.

(13) Administración integral de riesgos-

El manual de administración integral de riesgos de Bursametrica casa de bolsa (BCB) establece los objetivos de la actividad de administración de riesgos, comprendiendo las políticas y procedimientos institucionales, así como la normatividad que aplica en la administración de riesgos, siguiendo un debido apego a las reglas contenidas en leyes, reglamentos y circulares emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

HR Ratings de México calificó a Bursamétrica con HR4 y HR BB en escala nacional de corto y largo plazo respectivamente, con perspectiva estable. Dicha calificación fue publicada el 15 de octubre de 2018.

Información Cualitativa:

El Consejo de Administración, el Comité de Riesgos y la alta dirección, son conscientes de la naturaleza de los negocios que puede llevar a cabo en la casa de bolsa y de los riesgos que conllevan. Por ello, BCB ha establecido que los objetivos de la exposición al riesgo deben ser compatibles con los niveles de solvencia y rentabilidad esperados por los accionistas, cuidando así de una manera responsable los recursos de los clientes y los propios de la casa de bolsa.

Para el cumplimiento idóneo de los objetivos anteriores, los riesgos que va a incurrir BCB, estarán siempre claramente identificados, evaluados y medidos. Además, deberá establecer procedimientos para su seguimiento, mitigación y control conforme la normativa vigente y las mejores prácticas.

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

En lo concerniente a la administración de riesgos, el Consejo de Administración cuenta con las siguientes responsabilidades: aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos; aprobar los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo y; establecer los mecanismos para la realización de acciones correctivas; delegando dentro de dichas funciones los dos últimas en el Comité de Riesgos.

El Comité de Riesgos revisa y evalúa la integridad y la adecuación de las funciones de gestión de riesgos de la casa de bolsa; así como la adecuación del capital económico y regulatorio de la misma y su asignación a las distintas líneas de negocio y/o productos. Revisa los límites de riesgos y los informes sobre riesgos, haciendo las recomendaciones pertinentes al Consejo de Administración.

Además, aprueba las metodología y procedimientos para valorar, medir y controlar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la casa de bolsa, así como sus eventuales modificaciones.

Los riesgos que se monitorean son los siguientes:

- **Riesgos discrecionales**

Son aquellos resultantes de la toma de una posición de riesgo de manera voluntaria, dentro de ellos se encuentran el riesgo de crédito, de Liquidez y de Mercado.

i) **Riesgo de crédito o crediticio**

Éste se define como la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúan las casas de bolsa, incluyendo las garantías reales o personales que les otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por dichas entidades. El riesgo de crédito emisor, es el riesgo asociado a la posibilidad de que el o los emisores de bonos de deuda, no honren las obligaciones correspondientes a las emisiones de deuda. BCB estima las probabilidades de incumplimiento en un portafolio de bonos bancarios y/o corporativos a partir de realizar 100,000 simulaciones en un horizonte de estimación de 5 años, incorporando los eventos de transición de una a otra calificación del bono, anteriores a una caída final en incumplimiento, y del nivel de correlación que exista entre las estimaciones de incumplimiento de los elementos del portafolio, bajo un nivel de confianza del 95%.

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

ii) Riesgo de liquidez

Se define como la pérdida potencial que se generaría ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la casa de bolsa, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a las obligaciones contraídas en el corto plazo (3 meses) o bien, ante el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente. Destaca dentro de la metodología la estimación de una matriz de descuentos inusuales en el precio de liquidación de los activos, la cual se estima en función del plazo y tipo de instrumento y se aplica a cada elemento del portafolio de títulos de deuda de la institución. Dicha matriz se revisa con una regular frecuencia con objeto de incorporar los cambios presentados en los factores de mercado.

Adicionalmente, BCB mantiene al menos el 20% de su capital global en activos líquidos, conforme las reglas de carácter general aplicables a las casas de bolsa.

iii) Riesgo de mercado

Corresponde a la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de sus operaciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros. Para estimar el VaR de mercado BCB utiliza el modelo de simulación histórica, bajo un nivel de confianza del 95%; estimando pérdidas en un horizonte de 1 día; con la información de 260 días operativos por factor de riesgo, ponderados equitativamente. Dadas las series de datos históricas para cada instrumento, el objetivo es determinar los cambios que tendrían las posiciones actuales, si se presentaran de nuevo los escenarios históricos.

La unidad de estimación de los riesgos discretos se conoce como Valor en Riesgo (VaR) y es la pérdida económica máxima, esperada en un período determinado de tiempo y con una probabilidad de ocurrencia predefinida.

- **Riesgos no discretos**

Son aquellos resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo, dentro de ellos están: el riesgo operacional, el riesgo tecnológico y el riesgo legal.

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

i) Riesgo Operacional

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

El riesgo operativo es inherente a todos los procesos de la casa de bolsa (todas las áreas y unidades de negocio) y, se presenta durante el curso natural de sus actividades. El modelo de administración de riesgo operacional de BCB parte de un enfoque integral que tiene los siguientes componentes: una estructura organizacional adecuada, que asegure el cumplimiento de la normativa interna y externa; políticas generales y específicas sobre la administración de riesgo operacional; procesos, procedimientos y sistemas de control; metodologías, modelos y sistemas de información.

ii) Riesgo Legal

Se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las casas de bolsa llevan a cabo

iii) Riesgo Tecnológico

Es la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de los servicios con los clientes de la casa de bolsa.

- **Portafolios a los que está aplicado.**

Portafolio de posición propia de mercado de dinero y Portafolio de posición propia de mercado de capitales. Además, portafolio total de la posición propia.

La casa de bolsa desarrolló planes de contingencia, a fin de asegurar la capacidad y continuidad de los sistemas implementados para la celebración de operaciones a través de cualquier medio tecnológico.

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

La casa de bolsa para calcular el requerimiento de capital por su exposición al Riesgo Operacional, utiliza el método del Indicador Básico definido en la CUCB.

Información Cuantitativa:

- A) Valor en Riesgo de los riesgos discretos: cierre y promedio.
B) Var de Mercado Global cierre y (promedio): promedio a partir del 18 de septiembre.

<u>al 30 de septiembre (miles de pesos):</u>	<u>3T 2018</u>	<u>3T 2017</u>
- Var Global cierre y (promedio)	\$ 3.92 (1.37)	-
- Var de Mercado Global cierre y (promedio)	\$ 0.10 (0.24)	-
Var de Mercado Mesa de Dinero cierre y (promedio)	\$ 0.10 (0.23)	-
Var de Mercado Mesa de Capitales cierre y (promedio)	\$ 0.03 (0.02)	-
- Var de Crédito Global cierre y (promedio)	\$ -.- (-.-)	-
- Var de Liquidez Global cierre y (promedio)	\$ 3.81 (1.14)	-

- C) Variaciones en Ingresos financieros y valor económico.

Al tercer trimestre del 2018 la variación en el valor económico medida a través de la sensibilidad ante movimientos de un punto base en tasas y sobretasas para el portafolio de mercado de dinero, es de 2 mil pesos al cierre de septiembre. El portafolio de Capitales presenta una sensibilidad ante cambios en valuación de 0.015 miles de pesos.

- D) Estadística del riesgo de crédito.

Al tercer trimestre del 2018 la exposición a riesgo de crédito es nula, en virtud de que no se han realizado compras de papeles con contrapartes o emisores que representen algún nivel de este riesgo.

- E) Informe de materialización de riesgos operacionales

Destaca que a la fecha no se reportan eventos de materialización de algún evento de riesgo operativo, ya que apenas se está en la etapa de inicio de operaciones.

(Continúa)

Bursamétrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

(14) Índice de capitalización-

En lo concerniente a la estimación de los requerimientos de capital, Bursamétrica se apega a los mecanismos establecidos en la Circular Única de casas de bolsa artículos 147 a 161 Bis 5

Al 30 de septiembre de 2018, de conformidad con la normativa vigente (la Casa de Bolsa presenta un índice de consumo de capital del 1,112.9%) el cual se determinó como sigue:

	<u>3T 2018</u>	<u>3T 2017</u>
<u>Capital al 30 de septiembre:</u>		
Capital básico	\$ 42	24
Capital complementario	-	-
Capital neto (global)	42	24
Capital neto / Activos en riesgos de crédito	1,282%	2,068%
Capital neto / Activos en riesgos totales	1,113%	1,379%

Al 30 de septiembre de 2018, los activos en riesgo de mercado, de crédito y operacional utilizados para la determinación de los requerimientos de capital se integraron como sigue:

Al 30 de septiembre 2018:

	<u>Requerimientos De capital</u>	<u>Activos en riesgo</u>
Riesgo de mercado	\$ 0.0	0.1
Riesgo de crédito	0.3	3.3
Riesgo Operacional	<u>0.0</u>	<u>0.4</u>
Total	\$ 0.3	3.8

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

Al 30 de septiembre 2017:

	<u>Requerimientos De capital</u>	<u>Activos en riesgo</u>
Riesgo de mercado	\$ 0.0	0.0
Riesgo de crédito	0.1	1.2
Riesgo Operacional	<u>0.0</u>	<u>0.6</u>
Total \$	0.1	1.7

(15) Transacciones y saldos con partes relacionadas-

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

Las principales transacciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 30 de septiembre de 2018 y 2017, se muestran a continuación:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Por cobrar</u>	<u>Por pagar</u>
BMTKF SAPI, S.A.				
Cuentas por Cobrar	\$ <u>1</u>	-	-	-
	\$ 1	-	-	-
	==	==	==	==
BMTKF SAPI, S.A.				
Otros Intangibles	33		33	
Otros Activos	\$ 8	-		-
	===	====	====	==

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

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

(16) Información por Segmentos-

A continuación, se menciona una breve descripción del segmento de negocio con el que opera la Casa de Bolsa al 30 de septiembre de 2018 y 2017, el balance general condensado por segmentos se muestra a continuación:

Concepto	Operaciones por cuenta propia	Operaciones con sociedades de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Al 30 de Septiembre de 2018					
Activos	\$ 176				176
Pasivos	\$ 16				16
	Operaciones con valores por cuenta propia	Operaciones con sociedades de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Al 30 de Septiembre de 2017					
Activos	\$ 105				105
Pasivos	\$ 5				5

Operaciones por cuenta propia: Se refiere a las operaciones que realiza la Casa de Bolsa por cuenta propia, tales como inversiones en valores y reporto. El estado de resultados condensado por segmentos se muestra a continuación:

Concepto	Operaciones por cuenta propia	Operaciones con sociedades de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Año Terminado el 30 de Septiembre de 2018					
Comisiones y Tarifas, Neto	\$ (1)				(1)
Ingresos por Asesoría Financiera					-
Utilidad por Compra/Venta, Neto					-
Ingresos por Intereses, Neto					-
Resultado por Valuación a Valor Razonable					-
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	4				4
Gastos de Administración y Promoción	(20)				(20)
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad \$	(17)	-	-	-	(17)
	Operaciones por cuenta propia	Operaciones con sociedades de inversión	Operaciones por cuenta de clientes	Servicios de asesoría financiera	Total
Año Terminado el 30 de Septiembre de 2017					
Comisiones y Tarifas, Neto	\$				0
Ingresos por Asesoría Financiera					0
Utilidad por Compra/Venta, Neto					0
Ingresos por Intereses, Neto					0
Resultado por Valuación a Valor Razonable					0
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	2				2
Gastos de Administración y Promoción	(8)				(8)
Resultado Antes de Impuestos a la Utilidad \$	(6)	0	0	0	(6)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
 Notas a los Estados Financieros
 (Millones de pesos)

(17) Indicadores financieros-

Concepto	2018			2017
	3er Trimestre	2do Trimestre	1er Trimestre	3er Trimestre
SOLVENCIA = Activo total/Pasivo total	11.07	7.37	5.49	21.03
LIQUIDEZ = Activo circulante / Pasivos circulante	2.40	0.92	0.71	2.48
APALANCAMIENTO = Pasivo Total - Liquidación de la Sociedad (Acreedor) / Capital Contable	0.10	0.16	0.22	0.05
ROE = Resultado Neto / Capital contable	(10.71%)	(3.76%)	(3.83%)	(3.76%)
ROA = Resultado Neto / Activos productivos	(12.58%)	(4.71%)	(4.79%)	(4.71%)
Relacionado con el Capital: ICAP	1,112.90%	315.00%	299.16%	1,626.16%
Margen financiero / Ingreso total de la operación	(18.79%)	(18.64%)	(15.51%)	4.82%
Resultado de operación / Ingreso total de la operación	(558.47%)	(327.58%)	(420.51%)	(388.00%)
Ingreso neto / Gastos de administración	2.85%	4.36%	2.98%	(0.99%)
Gastos de administración / Ingreso total de la operación	(658.47%)	(427.58%)	(520.51%)	(488.00%)
Resultado neto / Gastos de administración	84.81%	76.61%	80.79%	79.51%
Gastos del personal / Ingreso total de la operación	82.32%	0.00%	0.00%	0.00%

<http://www.bursametrica.com>

Donde:

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

(18) Compromisos y pasivos contingentes-

Al 30 de septiembre de 2018, la Casa de Bolsa tiene obligaciones presentes representados en contratos por prestación de servicios a recibir, (infraestructura tecnológica, arrendamientos, consultorías, etc.) cuyos montos se encuentran reconocidos en activos intangibles, así como en resultados los cuales forman parte de su gasto corriente.

a) Juicios y litigios-

La Casa de Bolsa no se encuentra involucrada en juicios y reclamaciones.

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

(19) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-

En años pasados (2013, 2014, 2015) el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF) emitió NIF que entrarán en vigor a partir de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada, como se mencionan a continuación:

NIF C-2 Inversión en instrumentos financieros, deja sin efecto al Boletín C-2 y su documento de adecuaciones, El objetivo de la NIF C-2 es establecer las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de la inversión en instrumentos financieros en los estados financieros de una entidad económica.

NIF C-10 Instrumentos financieros derivados y relaciones de cobertura, el propósito de esta norma es establecer las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los instrumentos financieros derivados (IFD) y de las relaciones de cobertura en los estados financieros.

NIF C-16 Deterioro de Instrumentos financieros por cobrar, tiene como objetivo establecer las normas para la valuación, presentación y revelación de las pérdidas por deterioro de todos los instrumentos financieros por cobrar (IFC) (incluyendo las cuentas por cobrar, los instrumentos financieros para cobrar principal e intereses y los instrumentos financieros para cobrar o vender) en los estados financieros de una entidad económica.

NIF D-1 Ingresos por contratos con clientes, establece las normas para la valuación, presentación y revelación de los ingresos que surgen de contratos con clientes en los estados financieros de una entidad económica. El principio básico de esta NIF es que una entidad reconozca los ingresos que representan la transferencia del control sobre los bienes o servicios acordados con los clientes por un monto que refleje la contraprestación a que una entidad considera tener derecho, a cambio de dichos bienes o servicios

NIF D-2 Costos por contratos con clientes, el objetivo de esta NIF, es establecer las normas de; a) Reconocimiento de los costos para obtener un contrato con un cliente, y de b) los costos para cumplir con un contrato con un cliente, si dichos costos no quedan dentro del alcance de otra NIF, para la valuación, presentación y revelación de los costos que surgen de contratos con clientes en los estados financieros de una entidad económica

NIF B-10 Efectos de la inflación, requiere revelar el porcentaje de inflación acumulado por los tres ejercicios anuales anteriores que sirvió de base para calificar el entorno económico en el que operó la entidad en el ejercicio actual como inflacionario o como no inflacionario, y el porcentaje de inflación acumulado de tres ejercicios, incluyendo los dos anteriores y el del propio periodo, que servirá de base para calificar el entorno económico en que operará la entidad en el ejercicio siguiente.

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

NIF B-17 Determinación del Valor Razonable, la NIF se emite para; a) definir el valor razonable; b) establecer en un solo marco normativo la determinación del valor razonable; y estandarizar las revelaciones sobre las determinaciones del valor razonable. Bases de valuación, a) costo histórico, costo de adquisición y recurso histórico y b) valor actual, valor razonable y el valor específico de la entidad.

NIF C-6 Propiedades, planta y equipo y NIF C-8 Activos intangibles establece que un método de depreciación y amortización de un activo basado en el monto de ingresos asociado con el uso del mismo no es apropiado, dado que dicho monto de ingresos puede estar afectado por factores diferentes al patrón de consumo de beneficios económicos del activo. Aclara el significado del concepto consumo de beneficios económicos futuros de un activo. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma prospectiva.

NIF C-9 Provisiones, contingencias y compromisos, La NIF C-9 tiene como objetivo establecer las normas para el reconocimiento contable de las provisiones en los estados financieros de las entidades, así como las normas para revelar los activos contingentes, los pasivos contingentes y los compromisos. Consecuentemente, se excluyen los pasivos financieros que se contemplaban en el boletín C-9. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros de las entidades.

NIF C-19 Instrumentos financieros por pagar, La NIF C-19 conjuntamente con la NIF C-9, dejarán sin efecto el Boletín C-9, Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos cuya vigencia data de enero 2003. Esta NIF tiene como objetivo establecer las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de las cuentas por pagar, préstamos y otros pasivos financieros en los estados financieros de una entidad económica, en ella se introducen, entre otros, los conceptos de costo amortizado para valuar los pasivos financieros y el de método de interés efectivo, basado en la tasa de interés efectiva, para realizar dicha valuación.

NIF C-3 Cuentas por cobrar, entre los principales cambios en esta norma en comparación con el Boletín C-3 observamos que:

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.

Establece que la estimación para incobrabilidad para cuentas por cobrar comerciales se reconoce desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas, presentando la estimación en un rubro de los gastos, por separado cuando sea significativa, en el estado de resultado integral.

Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que, si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse con base en dicho valor presente.

Se debe presentar un análisis del cambio entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada periodo presentado.

NIF C-20 Instrumentos de financiamiento por cobrar - El objetivo de la nueva norma C-20 es establecer las normas de valuación, presentación y revelación para el reconocimiento inicial y posterior de los instrumentos de financiamiento por cobrar (los documentos, préstamos y otros instrumentos de financiamiento por cobrar, los cuales generan intereses) en los estados financieros de una entidad económica que realiza actividades de financiamiento.

El principal cambio de esta norma con respecto al Boletín C-3 (que deja sin efecto) es la clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente. Esto permite alinear la valuación de las inversiones en instrumentos financieros con el manejo estratégico real del negocio y no con una intención que puede resultar no ser válida posteriormente.

- NIF D-5, Arrendamientos. - Esta norma fue emitida por el CINIF en diciembre 2017 y entrará en vigor a partir del 1° de enero de 2019. En ella se define un arrendamiento como un contrato que transfiere al arrendatario el derecho a usar un activo por un periodo de tiempo determinado a cambio de una contraprestación y requiere que éste reconozca los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.

(Continúa)

Bursametrica Casa de Bolsa, S. A. de C. V.,
Notas a los Estados Financieros
(Millones de pesos)

Un arrendatario debe evaluar, al inicio del contrato, si éste contiene un arrendamiento con base en si obtiene el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo determinado; el impacto más importante de la NIF D-5 será un aumento en los activos bajo arrendamiento y en los pasivos financieros de un arrendatario.

Consecuentemente, para los arrendatarios que actualmente tienen arrendamientos operativos importantes conforme al Boletín D-5, habrá cambios en las métricas financieras relacionadas con los activos y pasivos de la entidad (por ejemplo, el índice de apalancamiento); para los arrendatarios también cambia la naturaleza de los gastos relacionados con dichos arrendamientos. La NIF D-5 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo en línea recta conforme al Boletín D-5 con un gasto por depreciación o amortización (dependiendo de la naturaleza del activo subyacente) de los activos por derecho de uso (en los costos operativos) y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento (en el costo integral de financiamiento).