

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y a los Accionistas de

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,

Sociedad Operadora de Fondos de Inversión:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión (la Operadora), que comprenden los balances generales y estados de valuación de la cartera de inversión al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Fondos de Inversión, han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Operadoras de Fondos de Inversión en México (los Criterios de Contabilidad), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

Fundamento de la opinión

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

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

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

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Operadora 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 la intención de liquidar la Operadora 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 Operadora.

Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros

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

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

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

(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.

KPMG Cárdenas Dosal S. C.

RUBRICA

C.P.C. Fernando Batiza Velasco

Monterrey, N. L, a 26 de marzo de 2018.

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)
Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Balances Generales

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

Activo	2017	2016	Pasivo y Capital Contable	2017	2016
Disponibilidades	\$ 118	82	Otras cuentas por pagar:		
			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	\$ 3,669	2,677
			Impuestos a la utilidad causados (nota 12)	<u>1,285</u>	<u>600</u>
Inversiones en valores:			Total pasivo	<u>4,954</u>	<u>3,277</u>
Títulos para negociar (nota 5)	11,795	8,290			
Cuentas por cobrar (notas 6 y 11)	4,889	3,283	Capital contable (nota 13)		
Mobiliario y equipo, neto (nota 8)	3,895	4,753	Capital social	<u>16,375</u>	<u>16,375</u>
Inversiones permanentes en acciones (nota 7)	9,283	8,356	Capital ganado:		
Otros activos:			Reservas de capital	732	640
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles (nota 9)	936	1,230	Resultado de ejercicios anteriores	7,021	5,262
Impuestos diferidos (nota 12)	1,969	1,410	Remediones por beneficios definidos a empleados	-	(1)
			Resultado neto	<u>3,803</u>	<u>1,851</u>
				<u>11,556</u>	<u>7,752</u>
			Total capital contable	27,931	24,127
			Compromisos (nota 14)		
Total activo	<u>\$ 32,885</u>	<u>27,404</u>	Total pasivo y capital contable	<u>\$ 32,885</u>	<u>27,404</u>

Cuentas de orden:	2017	2016
Bienes en depósito, custodia o administración	\$ 4,064,050	3,074,862
	=====	=====

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes balances generales se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes balances generales fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe".

"El saldo historico del capital social al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de \$13,000, en ambos años".

RUBRICA

Ing. Alfonso Villarreal Looor
Director General de la Sociedad Operadora de Fondos Inversión

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
 Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
 (Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
 Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)
 Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Estados de Valuación de Cartera de Inversión

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

%	Emisora	Serie	Tipo de valor	Tasa al valor	Tipo de tasa	Calificación o bursatilidad	Cantidad de títulos	Total de títulos de la emisión	Costo promedio unitario de adquisición	Costo total de adquisición	Valor razonable o contable unitario	Valor razonable o contable total	Días por vencer
31 de diciembre de 2017													
Títulos para negociar													
98.68%	AFIRVIS	DM	51	-	-	AAAF/S2	57,709	8,100,000	100.0000	5,771	201.722081	11,641	-
0.14%	AFIRCOR	BM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.0000	7	234.705131	16	-
0.14%	AFIRCOR	CM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.0000	7	238.083423	16	-
0.14%	AFIRCOR	DM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.0000	7	241.947059	16	-
0.11%	AFIRMES	BM	51	-	-	AAAF/S1	65	8,100,000	100.0000	7	204.485572	13	-
0.12%	AFIRMES	CM	51	-	-	AAAF/S1	68	8,100,000	100.0000	7	209.113197	14	-
0.12%	AFIRMES	DM	51	-	-	AAAF/S1	68	8,100,000	100.0000	7	210.708529	14	-
0.11%	AFIRPLU	BM	51	-	-	AAAF/S3	63	8,100,000	100.0000	6	210.329992	13	-
0.11%	AFIRPLU	CM	51	-	-	AAAF/S3	63	8,100,000	100.0000	6	211.078866	13	-
0.11%	AFIRPLU	DM	51	-	-	AAAF/S3	63	8,100,000	100.0000	6	213.199013	13	-
0.10%	AFIRVIS	CM	51	-	-	AAAF/S2	61	8,100,000	100.0000	6	199.954010	12	-
0.12%	AFIRVIS	DM	51	-	-	AAAF/S2	68	8,100,000	100.0000	7	201.722081	14	-
Total de títulos para negociar										\$ 5,844	\$ 11,795		
Inversiones permanentes en acciones													
28.10%	AFIRCOR	A	52	-	-	N/A	10,000	10,000	100.0000	1,000	260.873611	2,609	-
23.86%	AFIRMES	A	51	-	-	AAAF/S1	10,000	10,000	100.0000	1,000	221.487784	2,215	-
24.52%	AFIRPLUS	A	51	-	-	AAAF/S3	10,000	10,000	100.0000	1,000	227.613950	2,276	-
23.52%	AFIRVIS	A	51	-	-	AAAF/S2	10,000	10,000	100.0000	1,000	218.344644	2,183	-
Total de inversiones permanentes en acciones										\$ 4,000	\$ 9,283		

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)
Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Estados de Valuación de Cartera de Inversión, continuación

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

<u>%</u>	<u>Emisora</u>	<u>Serie</u>	<u>Tipo de valor</u>	<u>Tasa al valor</u>	<u>Tipo de tasa</u>	<u>Calificación o bursatilidad</u>	<u>Cantidad de títulos</u>	<u>Total de títulos de la emisión</u>	<u>Costo promedio unitario de adquisición</u>	<u>Costo total de adquisición</u>	<u>Valor razonable o contable unitario</u>	<u>Valor razonable o contable total</u>	<u>Días por vencer</u>
<u>31 de diciembre de 2016</u>													
<u>Títulos para negociar</u>													
98.32%	AFIRVIS	CM	51	-	-	AAA/2F	43,029	8,100,000	100.0000	4,303	189.364362	8,148	-
0.16%	AFIRCOR	BM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.0000	7	191.712168	13	-
0.16%	AFIRCOR	CM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.0000	7	193.908098	13	-
0.16%	AFIRCOR	DM	52	-	-	N/A	68	8,100,000	100.0000	7	195.911207	13	-
0.16%	AFIRMES	BM	51	-	-	AAA/1F	65	8,100,000	100.0000	7	193.634214	13	-
0.16%	AFIRMES	CM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	100.0000	7	197.989625	13	-
0.16%	AFIRMES	DM	51	-	-	AAA/1F	68	8,100,000	100.0000	7	199.485752	14	-
0.14%	AFIRPLU	BM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.0000	6	198.837073	13	-
0.14%	AFIRPLU	CM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.0000	6	199.540872	13	-
0.14%	AFIRPLU	DM	51	-	-	AAA/3F	63	8,100,000	100.0000	6	201.151964	13	-
0.14%	AFIRVIS	CM	51	-	-	AAA/2F	61	8,100,000	100.0000	6	189.364362	11	-
0.16%	AFIRVIS	DM	51	-	-	AAA/2F	68	8,100,000	100.0000	7	191.037647	13	-
										\$ 4,376			\$ 8,290
<u>Total de títulos para negociar</u>													
<u>Inversiones permanentes en acciones</u>													
25.00%	AFIRCOR	A	52	-	-	N/A	10,000	10,000	100.0000	1,000	210.016708	2,100	-
25.00%	AFIRMES	A	51	-	-	AAA/1F	10,000	10,000	100.0000	1,000	208.117920	2,082	-
25.00%	AFIRPLUS	A	51	-	-	AAA/3F	10,000	10,000	100.0000	1,000	212.722410	2,127	-
25.00%	AFIRVIS	A	51	-	-	AAA/2F	10,000	10,000	100.0000	1,000	204.651710	2,047	-
										\$ 4,000			\$ 8,356

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

“Los presentes estados de valuación de cartera de inversión, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones con activos objeto de inversión efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.”

“Los presentes estados de valuación de cartera de inversión fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe.”

RUBRICA

Ing. Alfonso Villarreal Loor
Director General de la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)
Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones y tarifas cobradas (nota 11)	\$ 28,549	20,594
Comisiones y tarifas pagadas	<u>(3,135)</u>	<u>(2,551)</u>
Ingresos por servicios	25,414	18,043
Margen integral de financiamiento (notas 5 y 11)	696	331
Otros ingresos de la operación	84	81
Gastos de administración (nota 11)	<u>(22,592)</u>	<u>(16,821)</u>
Resultado de la operación	3,602	1,634
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas (nota 7)	<u>927</u>	<u>645</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	<u>4,529</u>	<u>2,279</u>
Impuestos a la utilidad causado	(1,285)	(600)
Impuestos a la utilidad diferido	<u>559</u>	<u>172</u>
	<u>(726)</u>	<u>(428)</u>
Resultado neto	\$ <u><u>3,803</u></u>	<u><u>1,851</u></u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de resultados se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe."

RUBRICA

Ing. Alfonso Villarreal Loor
Director General de la Sociedad Operadora de Fondos de Inversión

<https://www.afirme.com/Portal/VisualizadorContenido.do?menu=14&directoriod=1930>
www.cnbv.gob.mx/Paginas/default.aspx

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)
Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Estados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	Capital contribuido	Capital ganado			Total capital contable	
	Capital social	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Otros resultados integrales		Resultado neto
Saldos al 31 de diciembre de 2015	\$ 16,375	586	4,251	(10)	1,065	22,267
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas: Traspaso del resultado neto del ejercicio anterior	-	54	1,011	-	(1,065)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral: Remediciones por beneficios a los empleados	-	-	-	9	-	9
Resultado neto	-	-	-	-	1,851	1,851
	-	-	-	9	1,851	1,860
Saldos al 31 de diciembre de 2016	16,375	640	5,262	(1)	1,851	24,127
Movimiento inherente a las decisiones de los accionistas: Traspaso del resultado neto del ejercicio anterior	-	92	1,759	-	(1,851)	-
Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral: Remediciones por beneficios a los empleados	-	-	-	1	-	1
Resultado neto	-	-	-	-	3,803	3,803
	-	-	-	1	3,803	3,804
Saldos al 31 de diciembre de 2017	\$ 16,375	732	7,021	-	3,803	27,931

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados los movimientos en las cuentas de capital contable derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe".

RUBRICA

Ing. Alfonso Villarreal Loor
Director General de la Sociedad Operadora de Fondos Inversión

<https://www.afirme.com/Portal/VisualizadorContenido.do?menu=14&directoriod=1930>
www.cnbv.gob.mx/Paginas/default.aspx

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
 Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
 (Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
 Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)
 Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Resultado neto	\$ 3,803	1,851
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Depreciación y amortización	1,152	1,152
Impuestos a la utilidad causados y diferidos	726	428
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	<u>(927)</u>	<u>(645)</u>
	4,754	2,786
Actividades de operación:		
Cambio en inversiones en valores	(3,505)	(2,493)
Cambio en otros activos operativos	(1,606)	97
Pago de impuestos a la utilidad causados	(600)	(652)
Cambio en otros pasivos operativos	<u>993</u>	<u>250</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>36</u>	<u>(12)</u>
Incremento (decremento) neto de disponibilidades	36	(12)
Disponibilidades al inicio del año	<u>82</u>	<u>94</u>
Disponibilidades al final de año	<u>\$ 118</u>	<u>82</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros.

"Los presentes estados de flujos de efectivo, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables a la Sociedad, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 76 de la Ley de Fondos de Inversión, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la Sociedad hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables".

"Los presentes estados de flujos de efectivo, fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad del directivo que los suscribe."

RUBRICA

 Ing. Alfonso Villarreal Loor
 Director General de la Sociedad Operadora de de Inversión

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Miles de pesos)

(1) Actividad-

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora), con domicilio en Av. Hidalgo 234 Pte. Col. Centro, Monterrey, N.L. se constituyó el 20 de julio de 2001 e inició operaciones el 1 de octubre del mismo año. La Operadora fue autorizada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para realizar las operaciones de administración de cartera de valores, valuación de las acciones representativas del capital social de los fondos de inversión, depósito y custodia de los activos objeto de inversión y todas aquellas actividades que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión) autorice por considerar que son compatibles, conexas o complementarias a las que le son propias, así como cualquier otra actividad que le sea permitida de conformidad con la Ley de Fondos de Inversión en vigor (la LFI).

La Operadora es subsidiaria de Banca Afirme, S. A., Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero (el Banco), quien posee el 99.99% de las acciones representativas de su capital social.

Conforme a la Ley de Fondos de Inversión, la Operadora funge como socio fundador y sociedad operadora de los Fondos de Inversión Afirme que se indican más adelante. Conforme a esta ley, los fondos de inversión no cuentan con Asamblea de Accionistas, Consejo de Administración ni Comisario, por lo que dichas funciones recaen en el socio fundador y en la sociedad operadora de Fondos de Inversión Afirme así como en los miembros del Consejo de Administración de esta última.

La Operadora obtuvo el 78% y 77% de sus ingresos por servicios en los ejercicios 2017 y 2016, respectivamente, de los Fondos de Inversión de Afirme, los cuales se listan a continuación:

- Afirvis, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (Afirvis)
- Afirmes, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda (Afirmes)
- Afirplus, S. A. de C. V., Fondo de Inversión en Instrumentos de Deuda, (Afirplus)
- Afircor, S. A. de C. V., Fondo de Inversión de Renta Variable (Afircor)

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Operadora cuenta únicamente con un empleado a nivel directivo, por lo que recibe servicios administrativos del Banco (ver nota 14).

(2) Autorización y bases de presentación-

El 26 de marzo de 2018, el Ing. Alfonso Villarreal Loor (Director General de la Sociedad Operadora de Fondos) autorizó la emisión de los estados financieros adjuntos y sus notas.

Los Accionistas y la Comisión tienen facultades para modificar los estados financieros de 2017 después de su emisión. Los estados financieros adjuntos de 2017 se someterán a la aprobación en la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación-

(a) Declaratoria de cumplimiento-

Los estados financieros de la Operadora han sido preparados, de conformidad con los criterios de contabilidad para las sociedades operadoras de fondos de inversión en México, emitidos por la Comisión, la cual tiene a su cargo la inspección y vigilancia de las sociedades operadoras de fondos de inversión, así como la revisión de su información financiera y de otra información que periódicamente la Operadora somete a su revisión.

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 para las sociedades operadoras de fondos de inversión y en su segundo término para instituciones de crédito, 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 Financieras (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 América (US GAAP) y después cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formal ya reconocido, siempre y cuando cumpla con los requisitos del criterio contable A-4 de la Comisión.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(b) *Uso de juicios y estimaciones-*

La preparación de los estados financieros requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen la valuación de inversiones en valores y la realización de los activos por impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

(c) *Moneda funcional y de informe-*

Los estados financieros 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, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de miles de pesos mexicanos.

(3) Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables significativas aplicables en la preparación de los estados financieros se mencionan a continuación:

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

A partir del 1 de enero de 2008, la Operadora suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en los estados financieros; sin embargo, los activos, pasivos y capital contable incluyen los efectos de reexpresión reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

La inflación acumulada de los tres ejercicios anuales anteriores al 31 de diciembre de 2017 y 2016, con base en las unidades de inversión (UDIS) es 12.60% y 9.97%, respectivamente; por lo tanto, el entorno económico califica como no inflacionario en ambos ejercicios. Los porcentajes de inflación por los periodos que terminaron el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fueron 6.68% y 3.38%, respectivamente.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(b) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo y saldos bancarios a la vista en moneda nacional. Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal.

(c) Inversiones en valores-

Comprende acciones de fondos de inversión, valores gubernamentales, así como otros instrumentos de deuda que se clasifican al momento de su adquisición como títulos para negociar.

Los títulos para negociar se adquieren con la intención de enajenarlos para obtener ganancias a corto plazo derivadas de las diferencias en precios que resulten de su operación en el mercado. Los títulos al momento de su adquisición se reconocen a su valor razonable (el cual incluye en su caso, el descuento o sobreprecio); y que presumiblemente corresponde al precio pagado, los costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen en resultados en esa misma fecha. Posteriormente los títulos se valúan a valor razonable proporcionado por un proveedor de precios independiente; cuando los títulos son enajenados, el resultado por compraventa se determina del diferencial entre el precio de compra y el de venta, debiendo cancelar el resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en los resultados del ejercicio.

Los intereses devengados de los títulos de deuda, se determinan conforme al método de interés efectivo y se reconocen en los resultados del ejercicio en el “Margen integral de financiamiento”.

Los dividendos de los instrumentos de patrimonio neto se reconocen en los resultados del ejercicio, en el momento en que se genera el derecho a recibir el pago de los mismos en el rubro de “Ingresos por intereses”.

Los efectos de valuación y los resultados por compraventa se reconocen en los resultados del ejercicio, dentro del rubro de “Margen integral de financiamiento”.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(d) Cuentas por cobrar-

Las cuentas por cobrar son evaluadas por la administración de la Operadora para determinar su valor de recuperación estimado, y en su caso constituir las reservas correspondientes. Las cuentas por cobrar se reservan con cargo a los resultados del ejercicio a los 90 días siguientes a su registro inicial cuando correspondan a saldos identificados o a los 60 días si corresponden a saldos no identificados, con excepción de los relativos a saldos por recuperar de impuestos e impuesto al valor agregado acreditable.

(e) Inversiones permanentes en acciones-

Las inversiones permanentes en las que la Operadora tiene influencia significativa o control se valúan utilizando el método de participación, a través del cual se reconoce la participación en los resultados y en el capital contable de estas entidades utilizando los estados financieros a la misma fecha y por el mismo periodo que la Operadora. Dentro de este rubro se incluyen las acciones del capital social mínimo fijo serie "A" de los fondos de inversión propiedad de la Operadora.

En caso de que haya dividendos provenientes de dichas inversiones se reconocen en resultados en el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación".

(f) Provisiones-

La Operadora reconoce, con base en estimaciones de la administración, provisiones por aquellas obligaciones presentes en las que es probable la transferencia de activos o la prestación de servicios y surge como consecuencia de eventos pasados.

(g) Impuestos a la utilidad-

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

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

El impuesto causado se presenta dentro del balance general como un pasivo; cuando los anticipos realizados exceden el impuesto determinado del ejercicio, el exceso generado constituye una cuenta por cobrar. Los impuestos a la utilidad diferidos 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 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. Los activos y pasivos por impuestos a la utilidad 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 diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

El activo o pasivo por impuestos a la utilidad diferidos que se determine por las diferencias temporales deducibles o acumulables del período, se presenta dentro del balance general.

Los impuestos a la utilidad causados y diferidos se presentan y clasifican en los resultados del período, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce directamente en un rubro de capital contable.

(h) 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 Operadora 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.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de la Operadora en relación con los beneficios directos a largo plazo y que se espera que la Operadora pague después de los 12 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 remediciones se reconocen en resultados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando la Operadora 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.

Planes de beneficios definidos

La obligación neta de la Operadora correspondiente a los planes de beneficios definidos por primas de antigüedad e 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, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo.

Las remediciones 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 la utilidad integral en el rubro “Remediones por beneficios definidos a los empleados” y posteriormente se recicla a los resultados del periodo, tomando como base la vida laboral remanente promedio de los empleados.

(i) Reconocimiento de ingresos y gastos-

Los ingresos de la Operadora, corresponden principalmente a las comisiones cobradas por cuotas de administración derivadas de los servicios prestados a los fondos de inversión, las cuales se registran en resultados conforme se prestan dichos servicios en el rubro de “Comisiones y tarifas cobradas”.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Los ingresos y gastos que se derivan de servicios administrativos, se registran conforme se devengan, de acuerdo con los contratos celebrados con sus clientes y proveedores.

(j) Cuentas de orden-

Las cuentas de orden corresponden principalmente a los bienes en custodia o de administración.

Los valores propiedad de clientes que se tienen en custodia y administración, se reflejan en las cuentas de orden respectivas a su valor razonable, representando así el monto máximo esperado por el que estaría obligada la Operadora a responder ante sus clientes.

(k) Contingencias-

Las obligaciones o pérdidas importantes relacionadas con contingencias se reconocen cuando es probable que sus efectos se materialicen y existen 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 absoluta de su realización.

(4) Mejoras a las NIF 2017

En octubre de 2016, el Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF) emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2017”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras a las NIF mencionadas a continuación, que entraron en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2017, no generaron efectos importantes en los estados financieros de la Operadora.

- NIF B-13 “*Hechos posteriores a la fecha de los estados financieros*” NIF B-6 “*Estado de situación financiera*”
- NIF C-11 “*Capital Contable*”
- NIF D-3 “*Beneficios a los empleados*”

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
 Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
 (Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
 Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(5) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en valores clasificadas como títulos para negociar ascienden a \$11,795 y \$8,290 respectivamente (ver detalle en el estado de valuación de cartera de inversión).

El resultado neto por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 por compraventa de valores ascendió a \$601 y \$265, respectivamente; la valuación de las inversiones en valores generó una plusvalía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de \$95 y \$66, respectivamente. Estos importes se incluyen en el estado de resultados en los rubros de “Margen integral de financiamiento”.

(6) Cuentas por cobrar-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de cuentas por cobrar se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Partes relacionadas (ver nota 11)	\$ 2,600	1,592
Deudores diversos	815	577
Impuestos por recuperar	<u>1,474</u>	<u>1,114</u>
	\$ 4,889	3,283
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(7) Inversiones permanentes en acciones-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones permanentes en acciones incluyen el capital social fijo de cuatro fondos de inversión por \$9,283, (\$8,356 en 2016), mismos que generaron un resultado en el ejercicio de \$927 (\$645 en 2016).

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

(8) Mobiliario y equipo, neto-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de mobiliario y equipo, neto se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mobiliario	\$ 2,011	2,011
Equipo de cómputo	2,967	2,967
Mejoras a locales arrendados	<u>8,252</u>	<u>8,252</u>
	13,230	13,230
Depreciación acumulada	<u>(9,335)</u>	<u>(8,477)</u>
	\$ 3,895	4,753
	=====	=====

La depreciación cargada a resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de \$858 y \$859, respectivamente.

(9) Otros activos-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de otros activos se integra como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de organización	\$ 260	260
Gastos preoperativos	3,433	3,433
Intangibles	<u>2,893</u>	<u>2,893</u>
	6,586	6,586
Amortización acumulada	<u>(5,650)</u>	<u>(5,356)</u>
	\$ 936	1,230
	=====	=====

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

La amortización cargada a los resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, fue de \$294 y \$293, respectivamente.

(10) Beneficios a los empleados-

El costo de las obligaciones y otros elementos de la prima de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, se determinó con base en los cálculos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 preparados por actuarios independientes.

Los componentes del costo neto del período y de las obligaciones laborales por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestran en la siguiente hoja.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

	Prima de antigüedad		Indemnización Legal	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Costo del servicio actual (CLSA)	\$ 2	2	1	1
Interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos (PNDB)	2	1	1	-
Remediciones del PNBD reconocidas en resultados del periodo	-	1	-	2
Reciclaje de las remediciones del PNBD reconocidas en ORI	<u>8</u>	<u>(2)</u>	<u>(8)</u>	<u>(7)</u>
Costo (ingreso) neto del periodo	12	2	(6)	(4)
Reciclaje de las remediciones del año anterior	<u>(4)</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>
Costo (ingreso) neto de beneficios definidos	<u>\$ 8</u>	<u>2</u>	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>
Saldo inicial de remediciones del PNBD	\$ 5	7	(4)	3
Remediciones reconocidas en ORI del año	3	(1)	(4)	(5)
Remediciones del PNBD reconocidas en resultados del periodo	-	(1)	-	(2)
Reciclaje de las remediciones del PNBD reconocidas en ORI	<u>(8)</u>	<u>-</u>	<u>8</u>	<u>-</u>
Saldo final de remediciones del PNBD	<u>\$ -</u>	<u>5</u>	<u>-</u>	<u>(4)</u>
Saldo inicial de remediciones del PNBD	\$ 25	23	12	16
Costo de Beneficios definidos	8	3	(2)	1
Reciclaje de las remediciones del PNBD reconocidas en ORI	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>
Saldo final del PNBD	<u>\$ 33</u>	<u>25</u>	<u>10</u>	<u>12</u>

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de las obligaciones laborales en 2017 y 2016, son:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento	7.00%	6.25%
Tasa de incrementos de salarios	4.50%	4.00%
Vida laboral promedio de los empleados	9.10 años	9.10 años

(11) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

- a. Las operaciones con partes relacionadas efectuadas en el curso normal de sus operaciones, fueron como se explica a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Controladora:		
Gastos:		
Servicios administrativos	\$ 13,756	10,021
Comisiones bancarias	<u>11</u>	<u>7</u>
	\$ 13,767	10,028
	<u>=====</u>	<u>=====</u>
Asociadas:		
Ingresos:		
Servicios administrativos de operación y distribución	\$ 22,380	15,826
Resultado por compraventa de títulos	<u>601</u>	<u>265</u>
	\$ 22,981	16,091
	<u>=====</u>	<u>=====</u>

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

b. Los saldos con partes relacionadas son:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Controladora:		
Depósitos en bancos	\$ <u>57</u>	<u>35</u>
Acreedores diversos	\$ <u>1,617</u>	<u>938</u>
Asociadas:		
Títulos para negociar	\$ 11,795	8,290
Cuentas por cobrar	<u>2,600</u>	<u>1,592</u>
	\$ 14,395	9,882
	=====	=====

(12) Impuestos a la utilidad-

La Ley del ISR vigente a partir del 1 de enero de 2014 establece una tasa del 30%.

Impuestos diferidos:

El activo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se compone como se detalla a continuación:

	ISR	
	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Mobiliario, equipo y gastos de instalación	\$ 1,205	922
Provisiones y beneficios a los empleados	<u>764</u>	<u>488</u>
Activo por impuestos diferidos	\$ 1,969	1,410
	=====	=====

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

A continuación se presenta el análisis de la tasa efectiva de impuestos a la utilidad por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016.

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Importe</u>	<u>Tasa</u>	<u>Importe</u>	<u>Tasa</u>
Resultado de la operación	\$ 3,602		1,634	
Impuesto causado	1,285		600	
Impuesto diferido	<u>(559)</u>		<u>(172)</u>	
Total de impuesto a la utilidad	726	20%	428	26%
Mas (menos) efectos de diferencias permanentes , principalmente gastos no deducibles, ingresos no acumulables				
ajuste anual por inflación y actualización fiscal de activos fijos.	<u>355</u>	<u>10%</u>	<u>62</u>	<u>4%</u>
	<u>1,081</u>	<u>30%</u>	<u>490</u>	<u>30%</u>

Otras consideraciones:

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del ISR presentada.

De acuerdo con 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.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

(13) Capital contable

A continuación se describen las principales características de las cuentas que integran el capital contable:

(a) Estructura del capital social-

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capital social de la Operadora está integrado por 13,000 acciones ordinarias nominativas, con valor nominal de \$1,000 pesos cada una, íntegramente suscritas y pagadas, de las cuales 8,000 acciones corresponden a la parte mínima fija del capital social (Serie "A") y 5,000 acciones corresponden a la parte variable del mismo (Serie "B"), por ambos años. La porción variable del capital en ningún momento podrá ser superior al capital mínimo fijo sin derecho a retiro.

(b) Utilidad integral-

La utilidad integral al 31 de diciembre de 2017 y 2016, ascendió a \$3,804 y \$1,860, respectivamente, que representa en el estado de variaciones en el capital contable el resultado de la actividad de la Operadora durante el año y que a partir del ejercicio 2016 incluye la adopción de la NIF D-3 "Beneficios a los empleados", partida que de conformidad con los criterios de contabilidad aplicables, se registra directamente en el capital contable.

(c) Restricciones al capital contable-

La utilidad neta de la Operadora está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de dichas utilidades sea traspasada a la reserva legal, hasta que su monto sea igual al 20% del capital social.

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará el ISR a cargo de la Operadora a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Los dividendos pagados y utilidades que se generen a partir del 1o. de enero de 2014 a personas físicas y residentes en el extranjero están sujetas a un impuesto adicional del 10% con carácter definitivo.

(14) Compromisos-

La Operadora tiene celebrado un contrato de prestación de servicios administrativos de vigencia indefinida con el Banco. El gasto por servicios administrativos incurridos con el Banco, por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue de \$13,756 y \$10,021, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el pasivo por estos servicios ascendió a \$1,617 y \$938, respectivamente.

(15) Administración integral de riesgos (No auditada)

La función de identificar, medir, monitorear, controlar e informar los distintos tipos de riesgo a que se encuentra expuesta la Operadora, está a cargo de la Unidad de Administración Integral de Riesgos (UAIR), quien reporta al Consejo de Administración con el objetivo de dar seguimiento al proceso de administración integral de riesgos.

El Consejo de Administración ha establecido políticas y estrategias de riesgo, da seguimiento a las mismas y vigila su cumplimiento.

Los principales objetivos de la UAIR son los siguientes:

- Estandarizar la medición y el control de riesgos.
- Proteger el capital de la institución así como el patrimonio de los accionistas contra pérdidas no esperadas por movimientos del mercado, incumplimientos crediticios y riesgos operativos.
- Desarrollar modelos de valuación para los distintos tipos de riesgos.
- Efectuar diagnósticos con base en la Administración de Riesgo, disponibilidad y calidad de la información de riesgo.

La Operadora cuenta con metodologías para la administración del riesgo en sus distintas fases, como riesgo de crédito, de liquidez, de mercado, operacional, legal y tecnológico. Por otra parte, ha seccionado la evaluación y administración del riesgo que se presenta en la página siguiente.

- I. Riesgos cuantificables.- Son aquellos para los cuales es posible conformar bases estadísticas que permitan medir sus pérdidas potenciales, y dentro de éstos, se encuentran los siguientes:

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

1. Riesgos discretionales.- Aquellos resultantes de la toma de una posición de riesgo, tales como:
 - a. Riesgo de mercado
 - b. Riesgo de crédito
 - c. Riesgo de liquidez
 2. Riesgos no discretionales.- Aquellos resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo.
 3. Riesgo operativo.- dividido en:
 - a. Riesgo operacional
 - b. Riesgo tecnológico
 - c. Riesgo legal
- II. Riesgos no cuantificables.- Aquellos derivados de eventos imprevistos para los cuales no se puede conformar una base estadística que permita medir las pérdidas potenciales.

La Operadora llevó a cabo el proceso de implementación del Plan Estratégico de la Administración Integral de Riesgos, con base en las disposiciones emitidas por la Comisión contenidas en la Circular Única de Fondos de Inversión publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 24 de noviembre de 2014, modificadas mediante Resoluciones publicadas en el citado Diario e 26 de diciembre de 2014, 6 y 9 de enero, 23 de julio, 3 de agosto, 1 y 18 de septiembre de 2015, 6 de enero, 28 de septiembre, 17 de noviembre, y 27 de noviembre de 2016, 14 de abril y 4 de octubre de 2017.

Riesgo de Mercado

El Riesgo de Mercado se define como la volatilidad de los ingresos debido a cambios en el mercado, que inciden sobre la valuación de las posiciones por operaciones activas, pasivas o causantes de pasivos contingentes, como pueden ser: tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, etc.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Para la medición del riesgo de mercado, la Operadora aplica la metodología de simulación histórica para el cálculo del Valor en Riesgo (VaR, por sus siglas en inglés), considerando para ello un nivel de confianza del 95%, un horizonte de tiempo de un día y una historia para generar 260 escenarios.

El significado del VaR, bajo este método, es la pérdida potencial a un determinado horizonte de tiempo que pudiera generarse en la valuación de los portafolios a una fecha determinada, bajo el supuesto que se repitieran en el futuro los 260 escenarios históricos inmediatos, estos escenarios se acomodan de mayor pérdida a mayor utilidad y el VaR se determina con base en el nivel de confianza del 95%.

Esta metodología se aplica a todos los Fondos de Inversión de la Operadora, los cuales están expuestos a variaciones de los factores de riesgo que afectan directamente a su valuación (tasas de interés domésticas, sobretasas, tasas de interés extranjeras, tipos de cambio, entre otras).

Con objeto de mostrar el comportamiento del VaR durante el 4T17 y 4T16, a continuación se presentan los valores al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los cuales en ningún caso representaron un rompimiento a los límites de riesgo establecidos por los Órganos de Gobierno Corporativo.

<u>Fondo</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Consumo VaR</u>
AfirCor	\$ 1,152,853	29.39%
AfirMes	\$ 542,802	11.71%
AfirPlus	\$ 1,052,284	22.95%
AfirVis	\$ <u>164,994</u>	<u>7.22%</u>

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
 Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
 (Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
 Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

	2016	
<u>Fondo</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Consumo VaR</u>
AfirCor	\$ 612,628	32.75%
AfirMes	\$ 389,747	9.72%
AfirPlus	\$ 1,186,823	9.85%
AfirVis	\$ <u>96,802</u>	<u>10.83%</u>

A continuación se muestra el consumo promedio de VaR correspondiente al 4T17 y 4T16:

	2017	
<u>Fondo</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Consumo VaR</u>
		<u>Oct. - Dic.</u>
AfirCor	\$ 1,152,853	30.63%
AfirMes	\$ 542,802	13.18%
AfirPlus	\$ 1,052,284	22.01%
AfirVis	\$ <u>164,994</u>	<u>5.71%</u>

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
 Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
 (Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
 Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

<u>Fondo</u>	<u>2016</u> <u>Activo neto</u>	<u>Consumo VaR</u> <u>Oct. - Dic.</u>
AfirCor	\$ 612,628	34.41%
AfirMes	\$ 389,747	9.58%
AfirPlus	\$ 1,186,823	12.39%
AfirVis	\$ <u>96,802</u>	<u>5.54%</u>

Riesgo de liquidez

Se define como la pérdida potencial por la imposibilidad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para los Fondos de Inversión administrados por la Operadora, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones.

Para la medición del riesgo de liquidez se determinan bandas de liquidez considerando la naturaleza de los activos y pasivos del balance en un período de tiempo, esta metodología se aplica a los Fondos de Inversión administrados por la Operadora.

Por su parte, el VaR de mercado ajustado por liquidez el cual se interpreta como la pérdida en que incurrirían los Fondos de Inversión de la Operadora por el tiempo en que les llevaría liquidar la posición de los valores en el mercado, para ello se estima el VaR ajustado por liquidez como el producto del VaR de mercado diario por la raíz cuadrada de 10.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

A continuación se muestra la pérdida esperada por venta anticipada al 31 de diciembre de 2017 y 2016

31 de diciembre de 2017

<u>Fondo</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Pérdida esperada por venta anticipada</u>
AfirCor	\$ 1,152,853	\$ 50,899.24
AfirMes	\$ 542,802	\$ 80.40
AfirPlus	\$ 1,052,284	\$ 305.45
AfirVis	\$ <u>164,994</u>	\$ <u>22.59</u>

31 de diciembre de 2016

<u>Fondo</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Pérdida esperada por venta anticipada</u>
AfirCor	\$ 612,628	\$ 30,135.52
AfirMes	\$ 389,747	\$ 47.94
AfirPlus	\$ 1,186,823	\$ 147.48
AfirVis	\$ <u>96,802</u>	\$ <u>19.89</u>

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

A continuación se muestra la pérdida esperada por venta anticipada promedio:

31 de diciembre de 2017

<u>Fondo</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Pérdida esperada por venta anticipada</u>
AfirCor	\$ 1,152,853	\$ 48,535.25
AfirMes	\$ 542,802	\$ 93.28
AfirPlus	\$ 1,052,284	\$ 282.55
AfirVis	\$ <u>164,994</u>	\$ <u>16.96</u>

31 de diciembre de 2016

<u>Fondo</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Pérdida esperada por venta anticipada</u>
AfirCor	\$ 612,628	\$ 27,475.75
AfirMes	\$ 389,747	\$ 48.75
AfirPlus	\$ 1,186,823	\$ 213.66
AfirVis	\$ <u>96,802</u>	\$ <u>11.28</u>

Riesgo de crédito

Se define como la pérdida potencial por falta de pago de una contraparte o emisor de deuda o bien por la degradación de la calificación de los mismos.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Para medir el riesgo de contraparte se calcula la valuación de la posición de los de Fondos de Inversión Afirme. A partir de ésta se calcula la exposición por instrumento, considerando el tipo de emisor: Gubernamental, Bancario y Privado.

La metodología para calcular el riesgo de contraparte se basa en el modelo de *Credit Risk Plus*, que considera la probabilidad de incumplimiento que es publicada por agencias calificadoras, toda vez que se incorpora el efecto de la severidad de la pérdida en caso de incumplimiento.

Mediante el Estudio de incumplimientos de pago y de transición de calificaciones en México, realizado anualmente por agencias calificadoras reconocidas en el mercado, se determina la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida de las emisiones, considerando la calificación y el plazo a vencimiento de éstas.

Con objeto de mostrar el comportamiento del Riesgo de crédito, a continuación se presentan los valores al cierre del ejercicio de 2017 y 2016, los cuales en ningún caso representaron un rompimiento al régimen de inversión establecido por los Órganos de Gobierno Corporativo. Dado la calidad del portafolio actual la pérdida esperada y el VaR registraron un riesgo igual a cero, como se muestra en la siguiente tabla.

Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2017

(cifras en millones de pesos)

Fondo de Inversión	Exposición al riesgo de crédito	Pérdida Esperada	VaR
Afirplus	\$ 965.47	\$ 2.32	\$ 40.39
Afirvis	\$ 64.43	\$ 0.25	\$ 3.38

*VaR al 99%

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos, excepto cuando se indique diferente)

Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2016

(cifras en millones de pesos)

Fondo de Inversión	Exposición al riesgo de crédito	Pérdida Esperada	VaR
Afirmplus	\$ 538	-	-
Afirmvis	\$ 10	\$ 0.01	\$ 0.24

*VaR al 99%

Riesgo Operativo, Legal y Tecnológico

El Riesgo operativo se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones. Es el riesgo de la pérdida directa resultante de procesos internos fallidos o inadecuados, errores humanos, fallas en los sistemas y eventos externos. El riesgo operativo comprende, entre otros, el Riesgo Legal (la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que la Institución lleva a cabo) y el Riesgo Tecnológico (la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios con los clientes de la Operadora).

El Riesgo Operativo, Legal y Tecnológico en la Operadora se mide y controla a través del reporte diario de incidentes operacionales que son registrados en una base de datos. Cada incidente es evaluado a nivel de unidad operativa donde sus titulares son responsables de sus procesos y de los mecanismos de mitigación de riesgos. Cualquier incidente que origine una pérdida contable es registrado en dicha base de datos que es controlada por la Unidad de Administración Integral de Riesgos.

Para 2017 y 2016 se mantienen límites con base al consumo de capital, estos límites han sido acordados por el Consejo de Administración. Al cierre del ejercicio de 2017 y 2016 no se registraron eventos de riesgo operacional, tecnológico y legal.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

Tipo de riesgo	Límite como % del capital fijo de la Operadora	Consumo
Operacional y Tecnológico	0.75%	0.00%
Legal	1.00%	0.00%

Administración de riesgos no cuantificables

Los riesgos no cuantificables son aquellos que se originan de eventos fortuitos sobre los que la institución no tiene control, tales como huracanes, terremotos, inundaciones y otros incidentes clasificados como actos naturales o de fuerza mayor.

Durante 2017 y 2016 no se presentaron incidentes de esta naturaleza, por lo que las operaciones de negocio de la Institución siguieron su curso normal. No obstante, es importante resaltar que la institución cuenta con coberturas de riesgos no cuantificables mediante pólizas de seguro que son revisadas anualmente y tiene establecido un plan de contingencia denominado “Plan de Recuperación en Caso de Desastres” que permite atenuar los efectos de un evento de fuerza mayor.

(16) Pronunciamiento normativo emitido recientemente-

El (CINIF) ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación. La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes, debido a que existen pronunciamientos específicos para la Operadora emitidos por la Comisión.

NIF B-17 “Determinación del valor razonable”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018. Establece las normas de valuación y revelación en la determinación del valor razonable, en su reconocimiento inicial y posterior, si el valor razonable es requerido o permitido por otras NIF particulares.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

NIF C-2 “Inversión en instrumentos financieros”- Establece las normas particulares para el reconocimiento contable de la inversión en instrumentos financieros, principalmente de los que se mantienen para fines de negociación, así como la clasificación de los instrumentos financieros con base en el modelo de negocios que la entidad tiene para todos los instrumentos en su conjunto. Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, con efectos retrospectivos y deja sin efecto al Boletín C-2 “*Instrumentos financieros*” y al Documento de adecuaciones al Boletín C-2

NIF C-3 “Cuentas por cobrar”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, salvo por los efectos de valuación que pueden reconocerse prospectivamente, si es impráctico determinar el efecto en cada uno de los ejercicios anteriores que se presenten.

NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”. Deja sin efecto al Boletín C-9 “Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos”. La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros.

Mejoras a las NIF 2018

En diciembre de 2017 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2018”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes.

NIF B-2 “Estado de flujos de efectivo”- Requiere nuevas revelaciones sobre pasivos asociados con actividades de financiamiento, hayan requerido o no el uso de efectivo o equivalentes de efectivo, preferentemente mediante una conciliación de los saldos inicial y final de los mismos. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018. Los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

(Continúa)

Fondos de Inversión Afirme, S. A. de C. V.,
Sociedad Operadora de Fondos de Inversión
(Subsidiaria de Banca Afirme, S. A. de C. V.,
Institución de Banca Múltiple, Afirme Grupo Financiero)

Notas a los estados financieros

(Miles de pesos)

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

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-14“Transferencia y baja de activos financieros”- Elimina el requerimiento de reconocer en resultados los efectos del reconocimiento posterior a valor razonable de un activo transferido y del pasivo asociado ya que representaba una contradicción con el requerimiento en la misma norma de que dicho reconocimiento se realice con base en las normas relativas, dependiendo del tipo de activo de que se trate. 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 retrospectiva.

La Administración estima que las nuevas NIF y las mejoras a las NIF no generarán efectos importantes en la situación financiera de la Operadora