

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V., fue constituida conforme a las leyes mexicanas y está autorizada para promover, constituir, organizar, explotar y tomar participación en el capital y patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, tanto nacionales como extranjeras; así como participar en su administración y liquidación; obtener o conceder préstamos; adquirir, enajenar y en general negociar con todo tipo de acciones, partes sociales y de cualquier título valor permitido por las leyes.

Los estados financieros consolidados por los periodos terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015 incluyen los de Corporación Actinver S. A. B. de C. V. y sus Subsidiarias (conjuntamente con sus subsidiarias, Corporación Actinver). La descripción de la actividad principal de sus subsidiarias y el porcentaje de tenencia accionaria se describen en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

Operaciones sobresalientes-

2016

A la fecha se ha llevado a cabo una conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, mediante el canje de 54,361 obligaciones convertibles por 411,512 acciones ordinarias nominativas, de la serie B, clase II, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, previa aprobación en asambleas generales de tenedores, lo cual originó un incremento en el capital social de Corporación Actinver de \$3 y en la prima en venta de acciones por \$2.

2015

Emisión de certificados bursátiles

Con fecha 11 de junio de 2015, Banco Actinver, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (el Banco) emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 15" con vencimiento el 7 de julio de 2016 (plazo de 392 días dividido en 14 periodos) que ascienden a \$1,236 y devengan intereses de TIE más 35 puntos base que se liquidan cada periodo de 28 días (nota 15).

Conversión de obligaciones

Durante 2015, se llevaron a cabo cuatro conversiones de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, mediante el canje de 532,622 obligaciones convertibles por 4,031,947 acciones ordinarias nominativas, de la serie B, clase II, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, previa aprobación en asambleas generales de tenedores, lo cual originó un incremento en el capital social de Corporación Actinver de \$6 y en la prima en venta de acciones por \$47 (nota 20a).

Autorización de incremento de monto de certificados bursátiles

Con fecha 4 de septiembre de 2015, la Arrendadora Actinver, S. A. de C. V. (Arrendadora Actinver) recibió autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) para incrementar el monto de emisión de certificados bursátiles hasta por un monto de \$1,500 o su equivalente en unidades de inversión o en dólares.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Con fecha 18 de noviembre de 2015, Arrendadora Actinver solicitó la tercera actualización de la inscripción preventiva del programa de certificados bursátiles de corto plazo revolventes, para llevar a cabo el aumento del plazo del Programa por un plazo adicional de 3 (tres) años. Lo anterior con la finalidad de que el Programa tenga una vigencia de 5 (cinco) años a partir de la fecha de autorización expedida por la Comisión Bancaria.

Con fecha 25 de enero de 2016, mediante oficio 153/105191/2016 emitido por Comisión Bancaria se autorizó la solicitud del 18 de noviembre de 2015 en los términos establecidos en la misma.

(2) Entidades de Corporación Actinver-

Las principales subsidiarias de Corporación Actinver son las siguientes:

Subsidiaria	Tenencia accionaria	Actividad principal
Grupo Financiero Actinver, S. A. de C. V. (el Grupo Financiero)	99.99%	Cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles y a su vez posee como subsidiarias a las siguientes: (i) Banco Actinver S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (el Banco) cuenta con autorización de la SHCP y del Banco de México (el Banco Central) para realizar operaciones de banca múltiple que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso; y el Fideicomiso Socio Liquidador Integral Actinver 335 (cuyo fideicomitente es el Banco) tiene la finalidad de actuar como socio liquidador integral de posición propia y de terceros en el mercado de derivados, (ii) Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa) quien actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV); (iii) Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora) , quien realiza operaciones de prestación de servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de las sociedades de inversión. Tanto el Grupo Financiero, el Banco, la Casa de Bolsa y la Operadora son reguladas por la Comisión Bancaria.
Desarrollos Actinver, S. A. de C. V. (Desarrollos Actinver)	99.99%	Su objeto social es la operación de divisas, la adquisición, compraventa, financiamiento, corretaje, explotación, enajenación, fraccionamiento y arrendamiento de inmuebles.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Subsidiaria	Tenencia accionaria	Actividad principal
Actinver Consultoría, S. A. de C. V. (Actinver Consultoría)	99.99%	Su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros. Tenedora del 99.99% de Actinver Insurance Services, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V. , cuya actividad principal es la intermediación en operaciones de seguros y fianzas en sus correspondientes ramos y sub-ramos.
Servicios Alterna, S. A. de C. V. (Servicios Alterna)	99.99%	Tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales de Grupo Financiero.
Arrendadora Actinver, S. A. de C. V. (Arrendadora Actinver)	99.99%	Su actividad principal es la compra de toda clase de bienes muebles para destinarlos en contratos de arrendamiento operativo y capitalizable, el financiamiento a través de créditos estructurados, así como la adquisición de todo tipo de acciones o partes sociales de sociedades. Hasta el 12 de junio de 2014, Arrendadora Actinver fue propietaria del 90% de Pure Leasing Argentina, S. A. , subsidiaria fundada en Buenos Aires, Argentina. Asimismo, Arrendadora Actinver es propietaria del 99.99% de Servicios Directivos Actinver, S. A. de C. V. , cuyo objeto es la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales del Grupo Financiero.
Servicios Financieros Actinver, S. de R. L. de C. V.	99.99%	Su actividad principal es prestar y recibir todo tipo de asesoría, supervisión y consultoría financiera, económica, contable, legal y mercantil, así como cualquier tipo de servicios técnico y profesionales relacionados con su objeto social.
Actinver Tracs, S. de R. L. de C. V. (Actinver Tracs)	99.99%	Su objeto social es prestar y recibir todo tipo de servicios de asesoría, supervisión y consultoría financiera, contable, económica, legal y mercantil. Actinver Tracs fue adquirida por Corporación Actinver el 10 de enero de 2012 y es fideicomitente de los fideicomisos irrevocables de emisión de certificados bursátiles fiduciarios número F/0770, F/0771 y F/1260.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Subsidiaria	Tenencia accionaria	Actividad principal
Actinver Inversiones Alternativas, S. A. de C. V.	99.99%	Su principal actividad es realizar inversiones en toda clase de negocios, empresas y sociedades, con principal énfasis en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros. Tenedora del 99.99% de Actinver Private Equity Servicios, S. C., cuya principal actividad es la prestación de servicios profesionales independientes, por cuenta propia o de terceros, en materia de asesoría, formulación, revisión, administración, operación, coordinación y supervisión de todo tipo de proyectos.
Actinver Holdings, Inc. (Actinver Holdings)	100%	Es una sociedad constituida en el estado de Delaware, Estados Unidos de América; su administración y operación están ubicadas en Texas y la actividad de ventas es dirigida primordialmente en ese mismo Estado. Actinver Holdings es controladora de las compañías que se mencionan a continuación: Actinver Securities, Inc., Actinver Wealth Management, Inc., Actinver Insurance Services, Inc., LCM Capital Holdings, LLC, Actinver Private Equity GP, LLC y Actinver Private Equity Manager, LLC , todas constituidas en los Estados Unidos de América, sus actividades principales son operaciones de Banca de Inversión, brindar asesoría sobre inversiones a sus clientes, servicios de administración de riesgos y seguros, así como de consultoría y asesoría sobre seguros en el mercado estadounidense, mexicano y latinoamericano, así como la administración y operación de un fondo de capital privado en Canadá.
Servicios Actinver, S. A. de C. V. (Servicios Actinver)	99.99%	Es una sociedad mexicana constituida el 16 de abril de 2002 de conformidad con las Leyes mexicanas, y tiene por objeto la prestación de servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías subsidiarias de Corporación Actinver.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(3) Autorización, bases de presentación y principales políticas contables-

Autorización-

El 26 de abril de 2016, Héctor Madero Rivero (Director General), Alfredo Walker Cos (Director Ejecutivo de Administración y Finanzas), Francisco Javier Herrería Valdés (Director de Auditoría Interna) y Maria Laura Cooper Senosiain (Director de Contabilidad), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados dictaminados adjuntos y sus notas.

Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de Corporación Actinver están preparados con fundamento en la “Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores” emitida por la Comisión Bancaria, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar y dictaminar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias, a fin de que la información financiera de ambas sea comparable. Lo anterior se determina cuando dichas actividades representan más del 70% de los activos, pasivos o ingresos totales consolidados al cierre del ejercicio anterior. En consecuencia al representar el Grupo Financiero el 91% de los activos consolidados y el 89% de ingresos consolidados al y por los periodos terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015, los estados financieros consolidados que se acompañan, están elaborados conforme a los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México establecidos por la Comisión Bancaria.

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

Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la administración efectúe estimaciones y suposiciones que afectan los importes registrados de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Los rubros importantes sujetos a estas estimaciones y suposiciones incluyen valuaciones de instrumentos financieros, reportos, derivados, estimaciones preventivas para riesgos crediticios, obligaciones laborales e impuestos diferidos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Los estados financieros consolidados de Corporación Actinver adjuntos reconocen los activos y pasivos provenientes de operaciones de compraventa de divisas, inversiones en valores, reportos, préstamo de valores e instrumentos financieros derivados en la fecha en que la operación es concertada, independientemente de su fecha de liquidación.

Moneda funcional y moneda de informe

Los estados financieros consolidados antes mencionados se presentan en moneda de informe peso mexicano, que es igual a la moneda de registro y a su moneda funcional. Los estados financieros de las subsidiarias extranjeras fueron convertidos de su moneda de registro a su moneda funcional y a su vez a moneda de informe peso mexicano, previo a la consolidación.

Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos, previo a su consolidación, a los criterios contables establecidos por la Comisión Bancaria para presentarse de acuerdo a estos criterios.

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o "\$", se trata de millones de pesos mexicanos excepto cuando se indique diferente, y cuando se hace referencia a "USD" o dólares, se trata de millones 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 consolidados que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por Corporación Actinver:

(a) Bases de consolidación-

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de Corporación Actinver y de todas sus subsidiarias, toda vez que ejerce control sobre ellas. Los saldos y operaciones importantes entre las entidades que forman Corporación Actinver, se han eliminado en la preparación de los estados financieros consolidados.

La consolidación se efectuó con base en los estados financieros auditados de las subsidiarias al 31 de marzo de 2016 y 2015, los que se prepararon, según corresponda, de acuerdo con criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para aquellas entidades reguladas por esta institución y de acuerdo con las NIF para las entidades no reguladas. En aquellos casos en que las subsidiarias y asociadas no registran sus operaciones de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria, se hicieron las homologaciones más importantes con el fin de uniformar la información.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que 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 Central en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada al 31 de marzo de 2016 y 2015 de los últimos tres ejercicios fue de 10.39% y 12.34%, respectivamente.

(c) Disponibilidades-

Este rubro se compone de efectivo, metales amonedados, saldos bancarios en moneda nacional y dólares, operaciones de compra-venta de divisas a 24, 48 y 72 horas, préstamos interbancarios con vencimientos iguales o menores a tres días (operaciones de "Call Money") y depósitos en el Banco Central, los cuales incluyen los depósitos de regulación monetaria que el Banco está obligado a mantener conforme a las disposiciones que para tal efecto emita el Banco Central; dichos depósitos carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria y se reconocen como disponibilidades restringidas.

Las disponibilidades se reconocen a su valor nominal, excepto por los metales amonedados que se valúan a su valor razonable al cierre del ejercicio, y las disponibilidades en moneda extranjera y compromisos de compra y venta de divisas que se valúan al tipo de cambio publicado por el Banco Central.

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

Los intereses ganados se incluyen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Ingresos por intereses"; mientras que los resultados por valuación y compra-venta de metales preciosos amonedados y divisas se presentan en el rubro de "Resultado por intermediación, neto".

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

(d) Cuentas de margen-

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(e) Inversiones en valores-

Comprende acciones que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores, valores gubernamentales y papel bancario y otros valores de deuda, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención y capacidad de la Administración sobre su tenencia.

Títulos para negociar-

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

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

Títulos disponibles para la venta-

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

Títulos conservados al vencimiento-

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Deterioro del valor de un título-

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

Operaciones fecha valor-

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

Transferencia entre categorías-

Las ventas de títulos conservados a vencimiento deberán informarse a la Comisión Bancaria. Asimismo, se podrán reclasificar de las categorías de "Títulos para negociar" y "Títulos disponibles para la venta" hacia la categoría "Títulos conservados a vencimiento", o de "Títulos para negociar" hacia "Títulos disponibles para la venta", siempre y cuando se cuente con autorización expresa de la Comisión Bancaria.

Adicionalmente, se pueden reclasificar de la categoría de "Títulos conservados al vencimiento" a "Títulos disponibles para la venta" siempre y cuando no se tenga intención o capacidad de mantenerlos al vencimiento.

(f) Operaciones de reporto-

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

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Corporación Actinver actuando como reportador reconoce el colateral recibido en cuentas de orden siguiendo para su valuación los lineamientos del criterio B-9 “Custodia y administración de bienes”, en tanto que actuando como reportado se reclasifica el activo financiero en el balance general consolidado, presentándolo como restringido. En caso de que Corporación Actinver, actuando como reportador venda el colateral o lo otorgue en garantía, reconoce los recursos procedentes de la transacción, así como una cuenta por pagar por la obligación de restituir el colateral a la reportada, la cual se valúa, para el caso de venta a su valor razonable o, en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, a su costo amortizado. Dicha cuenta por pagar se compensa con la cuenta por cobrar que es reconocida cuando Corporación Actinver actúa como reportado y, se presenta el saldo deudor o acreedor en el rubro de “Deudores por reporto” o en el rubro de “Colaterales vendidos o dados en garantía”, según corresponda.

(g) Préstamo de valores-

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

(h) Instrumentos financieros derivados-

Corporación Actinver efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación las cuales se reconocen a valor razonable. El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se presenta en el balance general consolidado como un activo o pasivo dependiendo de su valor razonable neto y el estado de resultados consolidado dentro de los rubros “Derivados” y “Resultado por intermediación, neto”, respectivamente.

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

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

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(i) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

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

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

(j) *Cartera de crédito-*

Representa el saldo de la disposición total o parcial de las líneas de crédito otorgadas a los acreditados más los intereses devengados no cobrados. Las líneas de crédito no dispuestas se registran en cuentas de orden, en el rubro de “Compromisos crediticios”.

Cartera de arrendamiento capitalizable-

Corporación Actinver registra como cuenta por cobrar el importe total de los contratos de arrendamiento otorgados en los casos en los que contablemente se consideran arrendamientos capitalizables. La diferencia entre el valor del contrato de arrendamiento (capital más residual) y el valor pagado por la adquisición de los bienes arrendados, se registra como intereses por devengar en la cuenta de carga financiera por devengar. Dicha cuenta, se presenta en el balance general consolidado disminuyendo la cartera de arrendamiento financiero.

Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan, a las tasas de interés previamente pactadas.

Créditos e intereses vencidos-

Los saldos insolutos de los créditos e intereses se clasifican como vencidos de acuerdo con los criterios que se muestran a continuación:

1. Se tenga conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles,

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

2. Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando lo siguiente:
- a) Créditos con amortización única de capital e intereses - Cuando presentan 30 o más días desde la fecha en que ocurra el vencimiento.
 - b) Créditos con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses - Cuando los intereses presentan un período de 90 o más días de vencidos, o el principal 30 o más días de vencido.
 - c) Créditos cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales - Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días de vencidos.
 - d) Créditos revolventes, se consideran vencidos cuando la amortización mensual no cobrada presenta 60 días de vencido.
 - e) Sobregiros de cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato no cobrados en los plazos de 2 o 5 días, según corresponda a operaciones con entidades del país o el extranjero, respectivamente.

Cuando un crédito es traspasado a cartera vencida, se suspende la acumulación de intereses devengados y se lleva el control de los mismos en cuentas de orden. Cuando dichos intereses son cobrados se reconocen directamente en los resultados consolidados en el rubro de "Ingresos por intereses".

Los traspasos de cartera vencida a vigente se realizan cuando los acreditados liquidan la totalidad de sus pagos vencidos (principal e intereses, entre otros) o que siendo créditos vencidos reestructurados o renovados cumplen con el pago sostenido del crédito (pago de tres amortizaciones consecutivas). Cuando dichos créditos son reclasificados a cartera vigente, los intereses registrados en cuentas de orden, se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio.

Costos y gastos por el otorgamiento de cartera de crédito-

Los costos y gastos reconocidos por el otorgamiento de crédito derivados principalmente por la evaluación crediticia del deudor, evaluación y reconocimiento de las garantías, negociaciones del crédito, preparación y proceso de la documentación del crédito, cierre de la transacción, incluyendo la proporción de la compensación a empleados directamente relacionada en el desarrollo de esas actividades, se amortizan bajo el método de línea recta en los resultados del ejercicio dentro del rubro de "Ingresos por intereses" durante la vida del crédito. Los plazos promedio ponderados son de 1.9 años para cartera de consumo y 2.1 años para cartera comercial.

(k) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

La estimación preventiva para riesgos crediticios, considera los préstamos incluidos en su cartera de créditos y los compromisos irrevocables para conceder préstamos. La estimación preventiva para riesgos crediticios se establece como se describe a continuación:

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera crediticia comercial-

Corporación Actinver determina la estimación preventiva para riesgos crediticios relativa a la cartera comercial, conforme a la metodología publicada el 24 de junio de 2013 en el Diario Oficial de la Federación, la cual modifica a las “Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito” (las Disposiciones) en lo referente a la metodología para calificar cartera crediticia comercial, adoptando un modelo de calificación crediticia basado en pérdida esperada.

Corporación Actinver previo a la calificación de los créditos de su cartera crediticia comercial, clasifica cada uno de los créditos en alguno de los siguientes grupos, según sean otorgados a quienes se menciona en la hoja siguiente.

- i. Entidades federativas y municipios.
- ii. Proyectos con fuente de pago propia.
- iii. Fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos, no incluidos en el inciso anterior, así como esquemas de crédito comúnmente conocidos como “estructurados”.
- iv. Entidades financieras.
- v. Personas morales no incluidas en los incisos anteriores y físicas con actividad empresarial. A su vez, este grupo se divide en:
 - a. Con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs.
 - b. Con ingresos netos o ventas netas anuales iguales o mayores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs.

Corporación Actinver trimestralmente califica, constituye y registra en su contabilidad las reservas preventivas para cada uno de los créditos de su cartera crediticia comercial, utilizando para tal efecto el saldo del adeudo correspondiente al último día de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre, ajustándose a la metodología y a los requisitos de información establecidos en las Disposiciones, considerando para tal efecto la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

Cartera crediticia de consumo no revolvente-

Corporación Actinver calcula reservas preventivas correspondientes a la cartera crediticia de consumo no revolvente, considerando para tal efecto la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento, considerando lo siguiente: a) el monto exigible, b) el pago realizado, c) el importe original del crédito, d) el valor original del bien, e) el saldo del crédito, f) días de atraso, g) plazo total y h) plazo remanente.

Cartera crediticia de consumo revolvente-

Las reservas preventivas correspondientes a la cartera crediticia de consumo revolvente se calculan crédito por crédito sobre el monto correspondiente al último período de pago conocido, considerando los siguientes factores como: a) saldo a pagar, b) pago realizado, c) límite de crédito, d) pago mínimo exigido y e) impago. El monto total de reservas a constituir es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento, por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Constitución y clasificación por grado de riesgo-

El monto total de reservas a constituir por Corporación Actinver para la cartera crediticia es igual a la suma de las reservas de cada crédito.

Las reservas preventivas que Corporación Actinver constituye para la cartera crediticia, calculadas con base en las metodologías establecidas en las Disposiciones; son clasificadas conforme a los grados de riesgo A-1, A-2, B-1, B-2, B-3, C-1, C-2, D y E de acuerdo a lo siguiente:

Grados de riesgo	Porcentaje de reservas preventivas		
	Comercial	Consumo	
		No revolvente	Revolvente
A-1	0 a 0.9	0 a 2.0	0 a 3.0
A-2	0.901 a 1.5	2.01 a 3.0	3.01 a 5.0
B-1	1.501 a 2.0	3.01 a 4.0	5.01 a 6.5
B-2	2.001 a 2.50	4.01 a 5.0	6.51 a 8.0
B-3	2.501 a 5.0	5.01 a 6.0	8.01 a 10.0
C-1	5.001 a 10.0	6.01 a 8.0	10.01 a 15.0
C-2	10.001 a 15.5	8.01 a 15.0	15.01 a 35.0
D	15.501 a 45.0	15.01 a 35.0	35.01 a 75.0
E	Mayor a 45.0	Mayor a 35.01	Mayor a 75.01

Cuando el saldo de la estimación preventiva para riesgos crediticios por tipo de crédito de que se trate, haya excedido el importe requerido, el diferencial se cancela en el rubro de "Estimación preventiva para riesgos crediticios" en el estado consolidado de resultados, si el monto a cancelar es superior del saldo de dicho rubro, el excedente se reconoce en el rubro de "Otros ingresos de la operación, neto".

Corporación Actinver evalúa periódicamente si un crédito vencido es recuperable o no, los créditos calificados como irrecuperables se cancelan contra la estimación preventiva cuando se determina la imposibilidad práctica de recuperación. Las recuperaciones derivadas de créditos castigados se reconocen en los resultados consolidados del ejercicio.

Reservas adicionales – Son establecidas para aquellos créditos que, en la opinión de la Administración, podrían verse emproblemados en el futuro dada la situación del cliente, la industria o la economía. Además, incluye estimaciones para partidas como intereses ordinarios devengados no cobrados y otros accesorios, así como aquellas reservas requeridas por la Comisión Bancaria.

Cartera emproblemada– Créditos comerciales con una alta probabilidad de que no se podrán recuperar en su totalidad. Tanto la cartera vigente como la vencida son susceptibles de identificarse como cartera emproblemada. Corporación Actinver considera "cartera emproblemada" a aquellos créditos comerciales calificados con grado de riesgo D y E.

Cartera en arrendamiento capitalizable-

La Arrendadora Actinver considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar y de los instrumentos de inversión tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar e instrumentos de inversión individualmente significativos son evaluados por deterioro específico.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al evaluar el deterioro colectivo, la Arrendadora Actinver usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la Administración relacionados con la probabilidad de que las condiciones económicas y crediticias actuales incidan en que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

(I) Otras cuentas por cobrar, neto-

Los préstamos a funcionarios y empleados, los derechos de cobro y las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluados 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 relativos a los saldos de impuestos e impuesto al valor agregado.

Tratándose de cuentas liquidadoras, en los casos en que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales a partir de la fecha en que se hayan registrado, se registran como adeudo vencido y se constituye una estimación por irrecuperabilidad o de difícil cobro por el importe total del mismo.

Cartera de arrendamiento operativo-

Representa el monto de las rentas devengadas pendientes de cobro. La celebración de los contratos se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establecen los manuales y políticas internas de Corporación Actinver.

La cartera de arrendamiento se considera vencida por el saldo insoluto total de los mismos cuando:

- a) Se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles.
- b) Sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente a los 90 días de vencido.

La cartera de arrendamiento se deja de considerar vencida, hasta el momento en que existe evidencia de pago sostenido, es decir, cuando Arrendadora Actinver recibe la totalidad de los saldos pendientes de pago o cuando cumplan con el pago sostenido del contrato.

Las opciones de compra se reconocen como ingresos en resultados al término del plazo del contrato de arrendamiento.

Las comisiones cobradas por la apertura de contratos de arrendamiento se aplican a los resultados consolidados conforme se devengan, considerando el plazo de vigencia de los contratos de arrendamiento celebrados.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(m) Mobiliario y equipo, neto-

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

La depreciación se calcula usando el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos correspondientes (nota 12).

(n) Inversiones permanentes-

Las inversiones en compañías afiliadas y asociadas se valúan por el método de participación, reconociendo los cambios en los resultados del ejercicio. Este rubro también incluye otras inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa, las cuales se reconocen a su costo de adquisición.

Los dividendos provenientes de otras inversiones permanentes se reconocen en los resultados del ejercicio, salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se reconocen disminuyendo la inversión.

(ñ) Otros activos, cargos diferidos e intangibles-

En este rubro se incluyen pagos provisionales de impuestos, costos de referencia, depósitos en garantía, licencias, pagos anticipados y su amortización acumulada; asimismo se incluye las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de autoregulatorio, cuya finalidad es apoyar y contribuir al fortalecimiento del mercado de valores. Los activos intangibles no amortizados se valúan para determinar su deterioro.

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

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

Los impuestos a la utilidad y PTU 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 y PTU diferidos (activos y pasivos) por las consecuencias fiscales futuras atribuibles a las diferencias temporales entre los valores reflejados en los estados financieros de los activos y pasivos existentes y sus bases fiscales relativas, y en el caso de impuestos diferidos por pérdidas fiscales por amortizar y otros créditos fiscales. Los activos y pasivos por impuestos y PTU diferidos se calculan utilizando las tasas establecidas en la ley correspondiente que se aplicarán a la utilidad gravable en los años en que se estima se revertirán las diferencias temporales. El efecto de cambios en las tasas fiscales sobre los impuestos y PTU diferidos se reconoce en los resultados del período en que se aprueban dichos cambios.

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(p) Captación-

Este rubro comprende los depósitos de exigibilidad inmediata y a plazo del público en general incluyendo fondeo del mercado de dinero y bonos bancarios. Los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan. Por aquellos títulos colocados a un precio diferente al valor nominal, la diferencia entre el valor nominal del título y el monto de efectivo recibido por el mismo se reconoce como un cargo o crédito diferido y se amortiza bajo el método de línea recta en resultados durante el plazo del título que le dio origen.

Los Certificados de Depósito con rendimiento ligado al comportamiento de la paridad cambiaria pesos-dólares Certificado (ver nota 15), equivalen a la celebración de un depósito bancario y de una serie de operaciones con productos derivados cuyo valor subyacente es el dólar. La porción de la operación correspondiente al certificado de depósito se presenta en el rubro "Depósitos a plazo, Mercado de Dinero" y los intereses se determinan con base en lo establecido en el certificado correspondiente. La porción correspondiente a los instrumentos financieros derivados, se reconoce y se presenta como un derivado independiente (ver inciso h de esta nota).

Los Certificados Bursátiles son reconocidos inicialmente a su valor razonable que se calcula con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo del principal e intereses, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha inicial más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posteriormente al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valúan al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

(q) Provisiones-

Corporación Actinver 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 por servicios administrativos, sueldos y otros pagos al personal y servicios recibidos por pagar.

(r) Préstamos bancarios y de otros organismos-

El rubro incluye préstamos bancarios directos de corto y largo plazo; los intereses se reconocen en resultados conforme se devengan. En el caso de los préstamos interbancarios pactados a plazo menor o igual a 3 días se presentan como parte del rubro de exigibilidad inmediata.

(s) Beneficios a los empleados-

Los beneficios por terminación por causas distintas a la reestructuración y al retiro, a que tienen derecho los empleados, se reconocen en los resultados de cada ejercicio, con base en cálculos actuariales de conformidad con el método de crédito unitario proyectado, considerando los sueldos proyectados. Al 31 de diciembre de 2015 para efectos de los beneficios al retiro, la vida laboral promedio remanente de los empleados que tienen derecho a los beneficios del plan, es aproximadamente de 13 años.

La ganancia o pérdida actuarial de los beneficios por terminación se reconoce directamente en los resultados del periodo conforme se devenga, mientras que en los beneficios al retiro se amortizan entre la vida laboral promedio remanente de los empleados que se espera reciban beneficios del plan.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Asimismo, el Banco tiene un plan de pensiones de contribución definida para todo el personal, que se reconoce en los resultados del período conforme se devenga, en el cual el empleado se obliga a aportar el 2% de su sueldo bruto mensual y el Banco se obliga a aportar el 75% de la aportación realizada por el empleado. Las aportaciones se depositan en un fideicomiso creado para esos efectos. Las aportaciones realizadas por el Banco podrán ser entregadas al empleado en caso de retiro a partir de los cinco años de antigüedad en un 20% incrementándose un 10% para cada año, hasta llegar a 12 años de antigüedad con derecho a un 100% de las aportaciones.

(t) Efecto acumulado por conversión-

Representa la diferencia que resulta de convertir a las operaciones extranjeras, de su moneda funcional a la moneda de informe.

(u) Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones-

Los títulos de crédito emitidos por Corporación Actinver incluyen instrumentos financieros relativos a obligaciones convertibles en acciones a opción del tenedor, las cuales se clasifican desde su reconocimiento inicial con un componente de pasivo reconocido inicialmente al valor razonable de un pasivo similar que no tenga una opción de conversión de patrimonio y un componente de patrimonio reconocido por la diferencia entre el valor razonable del instrumento financiero compuesto como un todo, y el valor razonable del pasivo. Los costos de transacción directamente atribuibles son asignados al pasivo y a los componentes de patrimonio en proporción a sus valores iniciales en libros. El componente de capital de los instrumentos financieros compuestos no se revalúa después del reconocimiento inicial.

(v) Reconocimiento de ingresos-

Los intereses generados por cartera de crédito se reconocen en resultados conforme se devengan. Cuando un crédito es traspasado a cartera vencida, se suspende la acumulación de intereses devengados, los cuales se reconocen en los resultados consolidados hasta que se cobran. Los intereses generados por los préstamos otorgados, incluyendo los interbancarios pactados a un plazo menor o igual a tres días hábiles, se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengan.

Los intereses y comisiones cobradas por anticipado se registran como un ingreso diferido dentro del rubro de "Créditos diferidos y cobros anticipados" y se aplican a los resultados consolidados conforme se devengan.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial de créditos se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados consolidados del ejercicio en el rubro de "Ingresos por intereses" bajo el método de línea recta durante la vida del crédito. Las demás comisiones se reconocen en el momento en que se generan en el rubro de comisiones y tarifas cobradas en el estado consolidado de resultados. Los costos y gastos asociados con el otorgamiento de créditos se reconocen como un cargo diferido y se amortizan durante el mismo período en que se reconocen los ingresos por comisiones cobradas por el otorgamiento de esos créditos.

Los intereses generados por operaciones de reporto se reconocen conforme se devengan.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Las comisiones por intermediación financiera (colocación de papel o acciones), por operaciones con sociedades de inversión y los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración de bienes, se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengan en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas".

Los intereses por arrendamiento capitalizable se aplican a los resultados consolidados conforme se devengan a las tasas de interés pactadas. Los ingresos por arrendamiento operativo son reconocidos en resultados a través del método línea recta durante la vida del contrato de arrendamiento.

(w) *Transacciones en moneda extranjera y operaciones extranjeras-*

Transacciones en moneda extranjera

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

Operaciones extranjeras

Corporación Actinver (entidad informante) y sus Subsidiarias (operaciones extranjeras) registran originalmente sus transacciones en pesos mexicanos y en dólares americanos, respectivamente.

Las monedas funcionales de la entidad informante y de las operaciones extranjeras son el peso mexicano y los dólares americanos, respectivamente. La moneda funcional de la entidad informante es el peso mexicano en virtud de que las ventas, costos y gastos se realizan en forma significativa en dicha moneda. La moneda funcional de las operaciones extranjeras es el dólar americano en virtud de que sus transacciones y los financiamientos obtenidos son realizados y contratados en dicha moneda.

Las operaciones extranjeras operan en un entorno no inflacionario; por lo tanto, las cifras de las entidades extranjeras fueron convertidas a pesos mexicanos como sigue:

- a) Los activos y pasivos, al tipo de cambio de cierre de 2015 y 2014. Los saldos que componen el capital contable, al tipo de cambio histórico.
- b) Los ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del mes.
- c) El efecto de conversión se reconoció como una partida de la utilidad integral de 2015 y 2014 denominada "Efecto acumulado de conversión" y se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(x) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

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

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

Actividades de fideicomiso-

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

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

Operaciones de administración-

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

Los préstamos de valores realizados por Corporación Actinver por cuenta de sus clientes se presentan en el rubro de "Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes".

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

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en administración y operaciones por cuenta de clientes, se realiza en función de la operación efectuada de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de grupos financieros.

Corporación Actinver registra las operaciones por cuenta de clientes en la fecha en que las operaciones son concertadas independientemente de su fecha de liquidación.

(y) Utilidad por acción-

Representa el resultado de dividir el resultado neto del año entre las acciones en circulación al cierre del ejercicio.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

La Compañía presenta la utilidad neta básica por acción y la utilidad neta por acción diluida. La utilidad neta básica por acción se calcula dividiendo la participación controladora en la utilidad neta entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo ajustado por el promedio ponderado de las acciones adquiridas en el año. La utilidad neta por acción diluida se determina ajustando el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, incluyendo el promedio ponderado de las acciones recompradas en el año para efectos de todos los valores de dilución potenciales.

A la utilidad neta básica por acción del periodo se le agrega el costo integral de financiamiento de la deuda por las obligaciones convertibles mencionadas en la nota 15(a), neta de ISR aplicados a resultados en el periodo.

(z) Aportaciones al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB)-

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen depósitos y regula los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. El IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta un máximo de 400,000 UDIS (\$2 al 31 de marzo de 2016 y 2015). El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

(aa) Contingencias-

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

(ab) Deterioro del valor de recuperación de activos de larga duración-

Corporación Actinver evalúa periódicamente los valores actualizados de los activos de larga duración para determinar la existencia de indicios de que dichos valores exceden su valor de recuperación. El valor de recuperación representa el monto de los ingresos netos potenciales que se espera razonablemente obtener como consecuencia de la utilización o realización de dichos activos. Si se determina que los valores actualizados son excesivos, Corporación Actinver registra las estimaciones necesarias para reducirlos a su valor de recuperación. Cuando se tiene la intención de vender los activos, éstos se presentan en los estados financieros consolidados a su valor actualizado o de realización, el menor.

(ac) Información por segmentos-

Corporación Actinver, de conformidad con los criterios emitidos por la Comisión Bancaria, tiene identificados los siguientes segmentos operativos para efectos de revelación de información por segmentos en los estados financieros: a) Administración de Sociedades de Inversión, b) Tesorería y banca de inversión, c) Intermediación, d) Actividades crediticias y corporativas, e) Arrendamiento y f) Otras actividades de servicios.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(4) Cambios contables-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a continuación, cuya entrada en vigor fue para los ejercicios iniciados a partir del 1o. de enero de 2015 y las cuales no tuvieron efectos significativos en los estados financieros consolidados.

- NIF C-3 “Cuentas por cobrar”
- NIF C-9 “Provisiones, Contingencias y Compromisos”
- NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”
- NIF B-8 “Estados financieros consolidados o combinados”
- Boletín C-9 “Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos”

El 19 de mayo de 2014, se publicó en el Diario Oficial de la Federación las resoluciones que modifican las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, mediante la cual se sustituye el Anexo 33 de las Disposiciones, relativo a los criterios de contabilidad aplicables a las instituciones de crédito, cuya entrada en vigor será el 1 de enero de 2015.

Asimismo, el 24 de septiembre de 2014, se sustituye el criterio contable B-6 “Cartera de Crédito” del Anexo 33 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Bancaria con el objeto de hacerlo consistente con la metodología de reservas crediticias tratándose de los créditos otorgados al amparo del artículo 75 y en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la Ley de Concursos Mercantiles, así como respecto de aquellos créditos que en términos de lo establecido por la fracción VIII del artículo 43 de dicho ordenamiento legal; dicho criterio entró en vigor al día siguiente de su publicación sin tener efectos significativos en los estados financieros consolidados.

Reforma financiera

El 10 de enero de 2014, fue publicado en el Diario Oficial modificaciones a diversas leyes y decretos en materia financiera conocida como la “Reforma Financiera”. Estas modificaciones pretenden, entre otras cosas: i) impulsar la banca de desarrollo, ii) mejorar la certeza jurídica de la actividad de instituciones financieras privadas y fomentar el incremento de la oferta crediticia a costos más competitivos, iii) fomentar la competencia entre instituciones financieras, y iv) fortalecer el marco regulatorio. Dicha Reforma Financiera contempla mayores atributos de vigilancia a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) para vigilar y regular los productos financieros.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(5) Disponibilidades-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra en la hoja siguiente.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Disponibilidades:		
Caja	\$ 274	\$ 261
Bancos		
Del país	174	245
Del Extranjero	42	42
Depósitos en Banco de México	1	3
Otras Disponibilidades	<u>86</u>	<u>289</u>
Total disponibilidades	<u>\$ 577</u>	<u>\$ 840</u>

Banco Central:

Los depósitos en el Banco Central en moneda nacional, corresponden a depósitos de regulación monetaria que carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria.

Otras disponibilidades:

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la cuenta de otras disponibilidades incluye metales preciosos amonedados.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Títulos para negociar sin restricción:		
Instrumentos de patrimonio neto	\$ 403	\$ 288
Certificados bursátiles	-	-
Deuda gubernamental	133	176
Otros Títulos de Deuda	1	195
Deuda Bancaria	98	141
	<u>635</u>	<u>800</u>
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía		
Deuda gubernamental *	10,739	2,885
Deuda Bancaria *	4,527	3,903
Otros títulos de deuda *	3,964	13,110
Instrumentos de patrimonio neto **	397	400
	<u>19,627</u>	<u>20,299</u>
Total títulos para negociar	<u>20,262</u>	<u>21,099</u>
Títulos disponibles para la venta		
Sin restricción		
Instrumentos de patrimonio neto	17	-
Deuda gubernamental	1,344	1,619
Deuda Bancaria	10	1,251
Otros títulos de deuda	5,385	858
	<u>6,756</u>	<u>3,728</u>
Con restricción dados en garantía *		
Otros títulos de deuda	770	556
Deuda Bancaria	77	225
Deuda gubernamental	1,756	9,000
Instrumentos de patrimonio neto	-	15
	<u>2,603</u>	<u>9,796</u>
Total títulos disponibles para la venta	9,359	13,523
Títulos conservados al vencimiento:		
Con restricción dados en garantía		
Otros títulos de deuda	6,884	-
Total de inversiones en valores	<u>\$ 36,505</u>	<u>\$ 34,622</u>

* / ** Ver notas en la hoja siguiente.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

* Los títulos para negociar y disponibles para la venta con restricción o dados en garantía, corresponden a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando Corporación Actinver como reportado (nota 8), los cuales únicamente se darían de baja del balance general consolidado en casos de incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato y Corporación Actinver no pudiera reclamar el colateral.

** Corresponde a operaciones de compra de valores por liquidar a 24, 48 y 72 horas.

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, Corporación Actinver no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran en la hoja siguiente.

Al 31 de marzo de 2016

<u>Clave</u>	<u>Razón Social</u>	<u>Tasa Ponderada</u>	<u>Plazo Ponderado</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto Vs Capital</u>
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.30	1,179	4,734	377%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.43	1,375	4,551	362%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	3.48	991	2,195	175%
SCOTIAB	Scotiabank Inverlat, S.A.	3.40	1,081	953	76%
	Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca				
FUNO	Múltiple	3.68	1,532	638	51%
CFECB	Bank Of América México, S.A.	3.32	1,819	627	50%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	3.61	1,186	491	39%
INCARSO	Inmuebles Carso, S.A.B. De C.V.	3.80	1,155	350	28%
CFEHCB	Hsbc México,	3.66	903	331	26%
FORD	Ford Credit De México, S.A. De C.V., Sofom, E.N.R.	3.60	965	256	20%
CFEGCB	Banco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.	3.32	986	253	20%
TLEVISA	Grupo Televisa S.A.B.	3.61	2,193	238	19%
BMIFEL	Banca Mifel S.A.	3.15	9	201	16%
TFOVIS	Hsbc México,	2.44	10,773	195	16%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S.A. De C.V.	3.57	1,100	185	15%
DINEXCB	Banco Invex, S.A	3.76	1,493	162	13%
HSBC	Hsbc México, S.A.	3.50	1,343	150	12%
	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los				
FNCOT	Trabajadores	3.39	374	142	11%
LAB	Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V.	5.30	1,189	117	9%
FIDEPCB	Banco Invex, S.A	4.78	1,063	96	8%
XIGNUX	Xignux S.A.	4.47	2,138	96	8%
INVEX	Invex Controladora S.A.B. de C.V.	3.90	58	70	6%
MFRISCO	Minera Frisco S.A.B. de C.V.	4.32	1,249	69	5%

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de marzo de 2015

<u>Clave</u>	<u>Razón Social</u>	<u>Tasa Ponderada</u>	<u>Plazo Ponderado</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto Vs Capital</u>
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.30	1,179	4,734	377%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.43	1,375	4,551	362%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	3.48	991	2,195	175%
SCOTIAB	Scotiabank Inverlat, S.A.	3.40	1,081	953	76%
	Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca				
FUNO	Múltiple	3.68	1,532	638	51%
CFECB	Bank Of América México, S.A.	3.32	1,819	627	50%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	3.61	1,186	491	39%
INCARSO	Inmuebles Carso, S.A.B. De C.V.	3.80	1,155	350	28%
CFEHCB	Hsbc México,	3.66	903	331	26%
FORD	Ford Credit De México, S.A. De C.V., Sofom, E.N.R.	3.60	965	256	20%
CFEGCB	Banco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.	3.32	986	253	20%
TLEVISA	Grupo Televisa S.A.B.	3.61	2,193	238	19%
BMIFEL	Banca Mifel S.A.	3.15	9	201	16%
TFOVIS	Hsbc México,	2.44	10,773	195	16%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S.A. De C.V.	3.57	1,100	185	15%
DINEXCB	Banco Invex, S.A	3.76	1,493	162	13%
HSBC	Hsbc México, S.A.	3.50	1,343	150	12%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	3.39	374	142	11%
LAB	Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V.	5.30	1,189	117	9%
FIDEPCB	Banco Invex, S.A	4.78	1,063	96	8%
XIGNUX	Xignux S.A.	4.47	2,138	96	8%
INVEX	Invex Controladora S.A.B. de C.V.	3.90	58	70	6%
MFRISCO	Minera Frisco S.A.B. de C.V.	4.32	1,249	69	5%

(7) Operaciones de reporte-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 31 de marzo de 2016 y 2015, se analizan a continuación:

Reportada VR

2016		Posición	
Títulos Restringidos	Acreedores por reporte/Colaterales	Activa	Pasiva
26,151	29,886	3,735	

2015		Posición	
Títulos Restringidos	Acreedores por reporte/Colaterales	Activa	Pasiva
29,169	29,130	39	

Reportadora CR

2016		Posición	
Deudor por Reporto/Colaterales vendidos	Colaterales recibidos /colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	Activa	Pasiva
	15,070		
	(14,875)		
176	195	19	

2015		Posición	
Deudor por Reporto/Colaterales vendidos	Colaterales recibidos /colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía	Activa	Pasiva
	11,828		
	(11,803)		
123	25	98	

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(8) Derivados con fines de negociación-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el rubro de derivados se analiza a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

<u>2016</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Nocional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Futuros	MXP	22,000,000	\$ 22	(22)
Futuros	DEUA	610,000	11	(11)
Futuros	IPC	6,060	278	(278)
Futuros	MINI IPC	5,956	274	(274)
			=====	=====
Forwards	USD	9,406,587	\$ 166	(164)
Swaps	CCS	49,545,395	15	(15)
Swaps	LIBOR	1,308,000,000	450	(465)
Swaps	IRS	19,712,256,887	68	(66)
Opciones	CMX	1,525,000	2	
Opciones	IP	3,940	-	(2)
Opciones	ALFA	657,000	-	-
Opciones	IPC	13,527,777	1	-
Opciones	S&P 500	68,839	1	(1)
Opciones	TIIE	650,687	1	-
Warrants	IVV	17,650,000	-	(18)
Warrants	CAN	12,140,000	-	(11)
Warrants	IPC	88,080,000	<u>20</u>	<u>(104)</u>
			\$ 724	(846)
			=====	=====

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>2015</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Nacional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Futuros	DEUA	800,000	\$ 12	(12)
Futuros	IPC	16,220	707	(707)
			====	====
Forwards	USD	14,046,161	\$ 213	(214)
Swaps	CCS	3,084,243	9	(9)
Swaps	LIBOR	64,000,000	13	(15)
Swaps	TIIE	5,108,000,000	115	(126)
Opciones	AAXJ	61,311	1	-
Opciones	ALFA	2,598,637	-	-
Opciones	ALSEA	2,240,250	1	-
Opciones	CEMEX	4,145,398	1	(1)
Opciones	EEM	215,408	2	(3)
Opciones	ICA	29,565,878	8	(15)
Opciones	IPC	49,661,176	7	(2)
Opciones	KIMBER	37,200,492	2	(2)
Opciones	MEXCHEM	3,233,199	4	(6)
Opciones	S&P 500	28,262,679	15	(2)
Opciones	TIIE	179,123	1	(1)
Opciones	FX	30,000	1	(1)
Warrants	IVV	58,045,570	-	(62)
Warrants	CAN	217,850,000	-	(195)
Warrants	IPC	146,245,000	-	(135)
Warrants	ICA	17,250,000	-	(9)
Warrants	EEM	16,620,000	-	(15)
Warrants	AXJ	18,010,000	-	(16)
Warrants	KIM	40,000,000	-	(33)
			\$ 393	(862)
			====	====

Futuros-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 88 y 86 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se mencionan a continuación:

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de Ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
2016				
CAN608R DC050	1,214	10,000	(11)	11 de Agosto 2016
IPC607R DC352	3,530	10,000	(33)	28 de Julio 2016
IPC607R DC350	1,123	10,000	(11)	11 de Julio 2016
IPC606R DC344	1,923	10,000	(18)	15 de Junio 2016
IPC605R DC340	2,123	10,000	(20)	25 de mayo 2016
IPC703R DC358	609	10,000	(6)	15 de marzo 2017
IVV703R DC009	17,650	1,000	(18)	8 de marzo 2017
IPC703R DC359	1,500	10,000	(15)	17 de marzo 2017
			(133)	
<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de Ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
2015				
IPC603R DC331	4,170	10,000	(42)	09 de Marzo 2016
IVV602R DC007	17,760	1,000	(18)	10 de Febrero 2016
IVV512R DC003	402,449	100	(45)	15 de Diciembre 2015
IVV512R DC004	49	830		15 de Diciembre 2015
CAN512R DC049	1,189	10,000	(11)	10 de Diciembre 2015
IPC511R DC318	3,013	10,000	(26)	11 de Noviembre 2015
IPC510R DC315	3,869	10,000	(34)	14 de Octubre 2015
IPC510R DC317	511	10,000	(4)	14 de Octubre 2015
CAN509R DC047	3,438	10,000	(31)	17 de Septiembre 2015
CAN509R DC048	2,076	10,000	(19)	17 de Septiembre 2015
IPC509R DC327	1,214	10,000	(12)	09 de Septiembre 2015
ICA509R DC011	172,500	100	(9)	09 de Septiembre 2015
CAN508L DC046	12,967	10,000	(116)	13 de Agosto 2015
EEM508R DC011	166,200	100	(15)	12 de Agosto 2015
AXJ506R DC001	180,100	100	(16)	16 de Julio 2015
CAN507R DC043	787	10,000	(7)	02 de Julio 2015
KIM506R DC005	400,000	100	(33)	29 de Junio 2015
IPC506R DC308	18,475	1,000	(16)	17 de Junio 2015
CAN505R DC042	13,280	1,000	(12)	27 de Mayo de 2015
			(465)	

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(9) Cartera de crédito-

(a) Cartera de crédito-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, la cartera de crédito vigente y vencida y los compromisos de crédito se analizan como se muestra en la hoja siguiente.

	<u>2016</u>		<u>2015</u>
Cartera de crédito vigente:			
Créditos comerciales:			
Operaciones quirografarias	\$ 4,869	\$	1,341
Operaciones prendarias	1,180		656
Operaciones de factoraje*	474		630
Créditos estructurados	800		331
Arrendamiento capitalizable	2,238		1,529
Otros	-		1,790
	<u>9,561</u>		<u>6,277</u>
Créditos a entidades financieras no bancarias	384		366
Créditos de consumo:			
Personales	2,445		2,076
Automotriz	1		0
	<u>2,445</u>		<u>2,076</u>
Total de cartera de crédito vigente	<u>12,391</u>		<u>8,719</u>
Cartera de crédito vencida:			
Créditos comerciales:			
Operaciones quirografarias	68		-
Operaciones de factoraje *	14		-
Créditos estructurados	16		16
Arrendamiento capitalizable	18		51
Otros	-		41
Créditos a entidades financieras no bancarias	4		-
Créditos de consumo:			
Personales	8		3
	<u>128</u>		<u>111</u>
Total de cartera de crédito vencida	<u>128</u>		<u>111</u>
Total de cartera de crédito, en el balance general consolidado	\$ <u>12,519</u>	\$	\$ <u>8,830</u>

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- * Las operaciones de factoraje han sido otorgadas bajo el programa de “Cadenas productivas”, establecido por el Gobierno de México mediante la administración de Nacional Financiera, S. N. C., y su pasivo correspondiente a favor de dicha entidad está incluido dentro del rubro de “Préstamos interbancarios y de otros organismos” (nota 16).

Concentración de riesgos:

A continuación se presenta de forma agregada el saldo y porcentaje de concentración de la cartera de crédito por sector económico al 31 de marzo de 2016 y 2015:

	2015		2014	
	Saldo	%	Saldo	%
Consumo y personal	\$ 8,959	72%	\$ 6,273	71%
Factoraje	488	4%	630	7%
Arrendamiento y créditos estructurados	3,072	25%	1,927	22%
	<u>\$ 12,519</u>	<u>100%</u>	<u>\$ 8,830</u>	<u>100%</u>

Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito-

Los ingresos por intereses y comisiones por el periodo al 31 de marzo de 2016 y 2015, de acuerdo al tipo de crédito se integran como sigue:

	2016			2015		
	Intereses	Comisiones	Total	Intereses	Comisiones	Total
Crédito al consumo	47	4	51	35	3	38
Crédito comercial	116	5	121	78	5	83
	<u>163</u>	<u>9</u>	<u>172</u>	<u>113</u>	<u>8</u>	<u>121</u>

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar por arrendamientos capitalizables, fueron otorgadas en garantía para respaldar los préstamos recibidos por las instituciones bancarias (ver nota 16).

Corporación Actinver ha celebrado contratos de arrendamiento capitalizables con vigencia entre uno y ocho años por los cuales reconoce mensualmente el importe de las rentas exigibles de dichos contratos en el rubro de “Ingresos por intereses” en el estado consolidado de resultados.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(b) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Corporación Actinver clasifica su cartera y establece una estimación para cubrir los riesgos crediticios asociados con la recuperación de su cartera de crédito.

La estimación preventiva de la cartera evaluada al 31 de marzo de 2016 y 2015, es por \$244 y \$108, respectivamente, de las cuales \$160 y \$108, respectivamente, corresponden a la estimación del Banco y \$85 y \$83, a Arrendadora Actinver. Al 31 de marzo de 2016 y 2015 no existían reservas adicionales.

La clasificación por grado de riesgo y tipo de crédito de la reserva crediticia de la cartera de crédito del Banco al 31 de marzo de 2016 y 2015, se analiza a continuación:

2016

<u>Riesgo</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>Provisión</u>	<u>Importe</u>
A	0%	-	0.00%	-
A-1	73%	6,958	0.39%	27
A-2	13%	1,208	1.32%	16
B	0%	-	0.00%	-
B-1	8%	743	2.96%	22
B-2	1%	95	3.16%	3
B-3	2%	218	3.21%	7
C	0%	-	0.00%	-
C-1	0%	38	7.89%	3
C-2	1%	88	0.00%	9
D	1%	99	34.34%	34
E	0%	40	97.50%	39
	<u>100%</u>	<u>9,487</u>		<u>160</u>

2015

<u>Riesgo</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>Provisión</u>	<u>Importe</u>
A	22%	1,499	0.60%	9
A-1	29%	2,034	0.39%	8
A-2	32%	2,227	1.26%	28
B	7%	499	3.61%	18
B-1	4%	286	1.75%	5
B-2	2%	124	2.42%	3
B-3	0%	18	5.56%	1
C	1%	69	10.14%	7
C-1	1%	91	5.49%	5
C-2	0%	-	0.00%	-
D	1%	60	0.00%	23
E	0%	1	0.00%	1
	<u>100%</u>	<u>6,908</u>		<u>108</u>

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las políticas de crédito de Corporación Actinver relacionadas con los procedimientos establecidos para el otorgamiento, control y recuperación de créditos, así como las relativas al seguimiento de riesgo crediticio, concentraciones de riesgo, créditos emproblemados y la designación de cartera de crédito como restringida, se describen en la nota 26.

(10) Otras cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores por liquidación de operaciones, neto	\$ 1,472	\$ 1,148
Deudores diversos	352	70
Clientes en cuenta corriente	16	211
Préstamos al personal	19	38
Impuestos a favor	119	163
Partes relacionadas	101	0
Otros Deudores	181	187
Estimaciones para cuentas incobrables	(66)	(39)
	<u>\$ 2,195</u>	<u>\$ 1,778</u>

(11) Mobiliario y equipo, neto-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, los saldos del mobiliario y equipo propio se integran como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Equipo de Transporte	\$ 189	\$ 206
Maquinaria y Equipo	185	252
Mejoras a Locales Arrendados	172	126
Mobiliario y Equipo de Oficina	110	123
Equipo de Cómputo	78	105
Terrenos	46	55
Inmuebles	17	20
	<u>\$ 796</u>	<u>\$ 887</u>

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el gasto por depreciación cargada a resultados ascendió a \$41 y \$33, respectivamente.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(12) Inversiones permanentes-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, las inversiones permanentes se integran como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	\$ 22	\$ 29
Sociedades de inversión de renta variable	38	28
Fideicomisos de administración e inversión	27	-
Club de Industriales, A.C.	1	-
Cecoban, S.A. de C.V.	2	2
	<u>\$ 90</u>	<u>\$ 59</u>

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el resultado por la participación en el resultado de inversiones permanentes fue de \$2 y \$3, respectivamente.

(13) Otros activos, cargos diferidos e intangibles, neto-

El rubro de otros activos, cargos diferidos e intangibles se integra al 31 de marzo de 2016 y 2015, como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intangibles	\$ 1,089	\$ 1,077
Pagos anticipados	447	436
Depósitos en garantía	68	54
Licencias y software, neto	75	45
Otros activos	54	28
	<u>\$ 1,732</u>	<u>\$ 1,640</u>

La amortización cargada a resultados al 31 de marzo de 2016 y 2015, fue de \$13 y \$15, respectivamente.

(14) Captación tradicional-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 se integra de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos a plazo	\$ 10,718	\$ 7,479
Títulos de crédito emitidos	3,743	2,063
Depósitos de exigibilidad inmediata	1,839	2,101
	<u>\$ 16,299</u>	<u>\$ 11,643</u>

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Títulos de crédito emitidos:

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, los títulos de crédito clasificados por tipo de emisión se integran a continuación:

2016

Clave de emisión	Títulos	Saldo	Vencimiento
ACTINVR 12 ^(a)	Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	204	03-may-17
ACTINVR 13 ^(b)	Certificados bursátiles	450	23-may-18
ACTINVR 14 ^(c)	Certificados bursátiles	351	15-mar-18
BACTIN 15	Certificados bursátiles	1,238	07-jul-16
ARREACT 03615	Certificados bursátiles	10	28-abr-16
ARREACT 06015	Certificados bursátiles	50	03-ago-16
ARREACT 07215	Certificados bursátiles	85	02-jun-16
ARREACT 07415	Certificados bursátiles	255	25-nov-16
ARREACT 00116	Certificados bursátiles	123	07-abr-16
ARREACT 00316	Certificados bursátiles	20	27-oct-16
ARREACT 00516	Certificados bursátiles	393	19-dic-16
ARREACT 00616	Certificados bursátiles	32	01-ago-16
ARREACT 00916	Certificados bursátiles	43	21-abr-16
ARREACT 01016	Certificados bursátiles	8	29-dic-16
ARREACT 01316	Certificados bursátiles	32	12-ene-17
ARREACT 01416	Certificados bursátiles	45	15-ago-16
ARREACT 01816	Certificados bursátiles	115	07-abr-16
ARREACT 01916	Certificados bursátiles	148	11-abr-16
ARREACT 02016	Certificados bursátiles	25	14-abr-16
ARREACT 02116	Certificados bursátiles	116	23-abr-16
		<u>3,743</u>	

2015

Clave de emisión	Títulos	Saldo	Vencimiento
ACTINVR 12	Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	260	03-mar-17
ACTINVR 13	Certificados bursátiles	450	23-may-18
ACTINVR 14	Certificados bursátiles	350	15-mar-18
ARREACT 01014	Certificados bursátiles	20	04-jun-15
ARREACT 00515	Certificados bursátiles	27	25-jun-15
ARREACT 00715	Certificados bursátiles	30	09-abr-15
ARREACT 01315	Certificados bursátiles	60	14-may-15
ARREACT 01415	Certificados bursátiles	10	24-sep-15
ARREACT 01515	Certificados bursátiles	402	18-ene-16
ARREACT 01615	Certificados bursátiles	50	28-sep-15
ARREACT 01715	Certificados bursátiles	50	11-may-15
ARREACT 02015	Certificados bursátiles	101	01-abr-15
ARREACT 02115	Certificados bursátiles	88	09-abr-15
ARREACT 02215	Certificados bursátiles	30	11-feb-16
ARREACT 02315	Certificados bursátiles	90	16-abr-15
ARREACT 02415	Certificados bursátiles	45	23-abr-15
		<u>2,063</u>	

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- (a) Corporación Actinver realizó una oferta pública de suscripción en México de 5,000,000 obligaciones opcionalmente convertibles en acciones ordinarias nominativas de la clase II, Serie B, sin expresión de valor nominal representativas de la parte variable de su capital social. Dichas Obligaciones son opcionalmente convertibles a elección del tenedor en acciones ordinarias en cualquier fecha de conversión entendiéndose por ésta a cualquier fecha de pago de intereses o la fecha de vencimiento de las obligaciones.
- (b) Los Certificados Bursátiles forman parte de un programa autorizado por la Comisión Bancaria, mediante oficio número 153/869740/2007, de fecha 9 de octubre de 2007. Al 31 de marzo de 2016 y 2015 existe una emisión vigente de Certificados, la cual se encuentra inscrita en el Registro Nacional de Valores. La tercera oferta pública, vigente al 31 de marzo de 2016 y 2015, es por \$450 a través de la emisión de 4,500,000 Certificados. Todos los certificados tienen un valor nominal de \$100 pesos (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.
- (c) La Comisión Bancaria mediante oficio 153/107247/214, de fecha 2 de septiembre de 2014, autorizó la oferta pública de la segunda emisión al amparo del programa 2013 de certificados bursátiles por un monto de \$350, la cual se llevó a cabo el 4 de septiembre de 2014 con fecha de vencimiento el día 15 de marzo de 2018.

La deuda con opción de conversión por un número fijo de acciones, por decisión del tenedor, es un instrumento financiero combinado, que incluye:

- a) Una prima por la opción de compra, como componente de capital.
- b) La opción de compra, por decisión del tenedor, por un número fijo de acciones, como un instrumento de capital, o la liquidación de un valor monetario fijo, como un instrumento de deuda.
- c) Una obligación virtualmente ineludible de pago de intereses de TIIE menos 30 puntos base.

El componente de pasivo se determina calculando el valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa apropiada de interés que correspondería a un título de deuda, sin el componente de capital. En el caso de la determinación del componente de pasivo para las obligaciones emitidas por Corporación Actinver la tasa apropiada de interés se consideró la asociada a las dos emisiones de certificados bursátiles sin la opción de conversión y por lo tanto sin componente de capital.

A la contraprestación recibida se le resta el valor presente determinado conforme al párrafo anterior, para obtener el monto del premio que se registra en el capital contable como una prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(15) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran como se muestra a continuación:

2016

<u>Institución</u>	<u>Línea de Crédito</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Tasa TIIE Variable</u>
Nacional Financiera, SNC	480 mdp	\$ 390	\$ -	\$ 390	4.30% fija
Banco Inbursa, SA	555.5 mdp	363	-	363	+2.9 y +1.7 ptos
Banco Azteca, SA	300 mdp	183	117	300	+2.3 ptos
Banco del Bajío, SA	525 mdp	163	137	300	+2.5 ptos y 3.0 ptos
Banco Invex, SA	150 mdp	150	-	150	+2.25 ptos
Banco Interacciones, SA	300 mdp	145	-	145	+2.5 ptos
Banco Azteca, SA	30 mdd	138	-	138	5% fija
CI Banco, SA	153 mdp	36	14	50	+2.75 ptos
BBVA Bancomer, SA	50 mdp	50	-	50	+2.5 ptos
Totales		<u>\$ 1,619</u>	<u>\$ 268</u>	<u>\$ 1,887</u>	

2015

<u>Institución</u>	<u>Línea de Crédito</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Tasa TIIE Variable</u>
Nacional Financiera, S.N.C.	480 mdp	\$ 397	-	\$ 397	4.30% fija
Banco Azteca, S.A.	500 mdp	300	-	300	+2.3 ptos.
Banco Inbursa, S.A.	405 mdp	234	-	234	+2.9 y +1.7 ptos.
Banco del Bajío, S.A.	525 mdp	210	-	210	+2.5 y+3 ptos.
Banco Azteca, S.A.*	193 mdd	138	-	138	5% fija
CiBanco, S.A.	195 mdp	87	-	87	+2.75 ptos.
BBVA Bancomer, S.A.	50 mdp	50	-	50	+2.5 ptos.
Banco Interacciones, S.A.	300 mdp	40	-	40	+2.5 ptos.
BBVA Invex, S.A.	150 mdp	40	-	40	+2.65 y +2.25 ptos.
Banco Ve Por Más, S.A.	35 mdp	9	-	9	+3.0 ptos.
Totales		<u>\$ 1,505</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 1,505</u>	

* Línea de crédito está pactada en dólares y presentada en pesos valorizados.

Los préstamos bancarios están sujetos a ciertas obligaciones de hacer y de no hacer, las cuales en caso de incumplimiento en lo individual o en su conjunto podrían implicar la exigibilidad inmediata de los mismos por parte de los Acreedores Financieros.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(16) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de marzo de 2016 y 2015, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por pagar	\$ 566	\$ 193
Provisiones para obligaciones diversas	218	232
Otros impuestos y derechos por pagar	162	205
Sobregiro por operaciones de Compra-Venta de Divisas	125	368
Partes relacionadas	68	-
Beneficios a los empleados	42	39
Arrendamiento capitalizable	1	1
	<u>\$ 1,182</u>	<u>\$ 1,038</u>

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

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

A partir de 2014 la base de cálculo de la PTU causada será la utilidad fiscal que se determina para efectos de ISR con algunos ajustes.

Al 31 de marzo de 2015 y 2014 los impuestos a la utilidad registrados en resultados se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta causado	\$ 35	\$ 42
Impuesto sobre la renta diferido	7	(5)

(18) Capital contable-

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(a) Estructura del capital social-

Acuerdos de 2016

- Con fecha 10 de marzo de 2016, se llevó a cabo la quinta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 54,361 títulos de obligaciones por 411,512 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 581,803,400, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$0.3. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$2, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".

Acuerdos de 2015

- Con fecha 3 de marzo de 2015, se llevó a cabo la cuarta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 18,976 títulos de obligaciones por 143,648 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 581,503,588, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$0.3. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$2, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".
- Con fecha 15 de junio de 2015, se llevó a cabo la quinta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 202,117 títulos de obligaciones por 1,530,025 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 583,033,613, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$2. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$18, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".
- Con fecha 15 de junio de 2015, se aprobó la cancelación de 4,000,000 de acciones de la Serie B, clase II, en tenencia propia y consecuentemente disminuir la parte variable del capital social suscrito y pagado en \$6.
- Con fecha 11 de septiembre de 2015, se llevó a cabo la sexta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 257,179 títulos de obligaciones por 1,946,845 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 580,980,458, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$3. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$22, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".
- Con fecha 10 de diciembre de 2015, se llevó a cabo la séptima conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 54,350 títulos de obligaciones por 411,429 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 581,391,887, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$0.7. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$5, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(b) Utilidad integral-

La utilidad integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de Corporación Actinver durante los periodos terminados el 31 de marzo de 2016 y 2015 y se integra por el resultado neto, el efecto acumulado por conversión de subsidiarias y el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta, neto de ISR diferido.

(c) Restricciones al capital contable-

La Ley General de Sociedades Mercantiles obliga a Corporación Actinver a separar anualmente el 5% de sus utilidades para constituir reservas de capital hasta por el 20% del capital social pagado.

El importe actualizado, sobre bases fiscales de las aportaciones efectuadas por los accionistas, puede reembolsarse a los mismos sin impuesto alguno, en la medida en que dicho monto sea igual o superior al capital contable.

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

Las utilidades de las subsidiarias no podrán distribuirse a los accionistas de Corporación Actinver hasta que sean cobrados los dividendos. Asimismo, las utilidades provenientes de valuación a precios de mercado de inversiones en valores y operaciones derivadas no podrán distribuirse hasta que se realicen.

(19) Operaciones y saldos con partes relacionadas-

Ver anexo I.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(20) Información por segmentos.

A continuación se presenta la información financiera por segmentos de negocio en los que opera Corporación Actinver:

2016

<u>Concepto</u>	Admón y Distrib. de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Intermediación	Actividades crediticias y corporativas	Arrendamiento	Otras actividades de servicios	Total
Ingresos por intereses, neto	0	95	0	242	0	0	337
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	401	(118)	156	8	17	67	531
Ingresos netos	401	(23)	156	250	17	67	868
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0	0	(24)	0	0	(24)
Gastos de administración y promoción	332	(19)	130	187	14	56	699
Resultado de operación	69	(4)	27	39	3	12	145
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora	0	0	0	1	0	0	1
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	20	(1)	8	11	1	3	42
Resultado neto por segmento	49	(3)	20	29	2	8	104

2015

<u>Concepto</u>	Admón y Distrib. de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Intermediación	Actividades crediticias y corporativas	Arrendamiento	Otras actividades de servicios	Total
Ingresos por intereses, neto	0	98	7	168	0	0	273
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	384	(151)	127	4	28	151	543
Ingresos netos	384	(53)	134	172	28	151	816
Estimación preventiva para riesgos crediticios	0	0	0	(23)	0	0	(23)
Gastos de administración y promoción	323	(45)	112	126	23	128	667
Resultado de operación	61	(8)	22	23	5	24	127
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora	0	0	0	1	0	0	1
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto	18	(2)	6	7	2	7	37
Resultado neto por segmento	44	(7)	15	18	4	16	90

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Crediticias	Terceros y otros	Intermediación	Administración y distribución de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Arrendamiento	Total
Al 31 de marzo de 2016							
Activos	7,309	3,801	25,782	2,804	12,443	3,229	55,368
Pasivos	966	2,418	28,867	80	15,287	2,983	50,601
Al 31 de marzo de 2015							
Activos	8,217	3,118	16,610	3,374	15,624	2,297	49,240
Pasivos	1,031	1,726	18,902	115	20,939	2,061	44,774

(21) Administración de riesgos.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a Banco Actinver son "AA-(mex)" y "F1+(mex)", respectivamente, la perspectiva de la calificación es Estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por HR Ratings a Banco Actinver son 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, la perspectiva de la calificación es Estable.

El 27 de agosto de 2015 Fitch Ratings incrementó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Banco Actinver a 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)' desde 'A+(mex)' y 'F1(mex)', respectivamente con perspectiva estable.

El 24 de julio de 2015 HR Ratings ratificó las calificaciones de Banco Actinver con perspectiva Estable.

Calificadora	Corto plazo	Largo plazo	Observación
Fitch	F1+(mex)	AA-(mex)	La perspectiva es estable
HR Ratings	HR1	HRA+	La perspectiva es estable

(Continúa)

Información cualitativa

De acuerdo a lo que establecen las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por la Comisión Bancaria, el Banco divulga la siguiente información:

Objetivos y políticas para la administración Integral de riesgos.

El Banco cuenta con una Unidad especializada de Administración Integral de Riesgos cuyo objeto es llevar a cabo el proceso de la administración integral de riesgos, el cual es un proceso aplicado sistemáticamente para identificar, analizar, medir, vigilar, limitar, controlar, revelar y dar tratamiento a los distintos riesgos a los que se encuentra expuesto.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El Banco cuenta con una estructura organizacional que está diseñada para llevar a cabo la Administración Integral de Riesgos, en dicha estructura existe independencia entre la Unidad para la Administración Integral de Riesgos y aquellas otras áreas de control de operaciones, así como la clara delimitación de funciones en todos sus niveles.

El Consejo de Administración es responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la Administración Integral de Riesgos que debe seguir el Comité de Riesgos así como los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo a los que se encuentra expuesto el Banco.

La Unidad de Administración Integral de Riesgos tiene la responsabilidad de monitorear y controlar las exposiciones de riesgo de los diferentes riesgos a que se encuentra expuesta, considerando:

Los riesgos cuantificables que son aquéllos para los cuales es posible conformar bases estadísticas que permiten medir sus pérdidas potenciales;

Los riesgos discretos que son aquéllos resultantes de la toma de una posición de riesgo y;

Los riesgos no discretos que son aquéllos resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo, tales como el riesgo operativo que se define como 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.

Alcance y naturaleza de los sistemas de información y medición de riesgos.

Para llevar a cabo la medición, monitoreo y control de los diversos tipos de riesgos cuantificables y la valuación de las posiciones del Banco, la UAIR cuenta con modelos y sistemas de medición de riesgos que reflejan en forma precisa el valor de las posiciones y su sensibilidad a diversos factores de riesgo, incorporando información proveniente de fuentes confiables. Dichos sistemas facilitan la medición, vigilancia y control de los riesgos a que se encuentra expuesto el Banco, así como generar informes al respecto.

Políticas y estrategias para mitigación de riesgos.

Para llevar a cabo la administración integral de riesgos de los diversos tipos de riesgos, el Banco observa los límites de exposición al riesgo establecidos por su Consejo de Administración que resultan aplicables para cada tipo de riesgo.

El Comité de Riesgos da seguimiento a la evolución y observancia de los límites. En caso de que lo considere necesario puede proponer al Consejo de Administración la modificación del mismo, previo análisis.

Adicionalmente para la mitigación de riesgos, la unidad de administración de riesgos:

Considera la exposición por todo tipo de riesgo considerando el riesgo consolidado del Banco, desglosados por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos.

Evalúa las concentraciones de riesgo que puedan afectar el riesgo consolidado del Banco.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Analiza y evalúa permanentemente las técnicas de medición, los supuestos y parámetros utilizados en los análisis requeridos.

Lleva a cabo estimaciones de la exposición por tipo de riesgo, considerando el riesgo consolidado del Banco.

Asegura que las áreas responsables generen la información sobre las posiciones del Banco, utilizada en los modelos y sistemas de medición de riesgos, y se encuentre disponible de manera oportuna.

Evalúa al menos una vez al año, que los modelos y sistemas continúan siendo adecuados.

Compara al menos una vez al mes, las estimaciones de la exposición por tipo de riesgo contra los resultados efectivamente observados para el mismo período de medición y, en su caso, lleva a cabo las correcciones necesarias.

Cuenta con adecuados mecanismos de respaldo y control que permiten la recuperación de datos, de los sistemas de procesamiento de información empleados en la administración integral de riesgos y de los modelos de valuación.

Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de Riesgos.

Riesgo de Mercado-

Se define como la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, tales como tasas de interés, tipos de cambio, índices de precios, entre otros.

Para la estimación por riesgo de mercado se utiliza la medida de valor en riesgo (VaR) la cual mide la pérdida potencial o probable que se podría observar en una determinada posición o cartera de inversión al presentarse cambios en las variables o factores de riesgo durante un horizonte de inversión definido y con un cierto nivel de confianza.

Los parámetros y supuestos utilizados por el Banco para el cálculo de VaR de Mercado son:

Modelo: Simulación Histórica.

Nivel de confianza: 95%.

Horizonte: 1 día.

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

En este método se calcula la distribución de pérdidas y ganancias utilizando los cambios en precios y rendimientos que se dieron durante el período histórico seleccionado. Posteriormente, se compara dicha distribución con el valor actual, para calcular la ganancia o pérdida y se establece la máxima pérdida esperada según el nivel de confianza elegido.

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

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las limitantes del modelo que pudieran resultar son;

El principal supuesto en los escenarios del VaR es que los factores de riesgo van a comportarse como en el pasado (la historia se repite).

Las series de precios no siempre están completas para todos los instrumentos, por ejemplo cuando un título entra al mercado por primera vez no se dispone de una serie histórica de su precio. (complejo para el caso de nuevos instrumentos).

Los instrumentos pueden presentar diferencias en sus características que dificultan el cálculo.

No se puede evaluar lo que ocurriría ante cambios de volatilidades y correlaciones, y los resultados son muy sensibles al periodo histórico que se tome como referencia

El método básico le da la misma ponderación a todas las observaciones, sean estas recientes o antiguas, por lo que si en la serie se presenta un periodo de volatilidad reciente los resultados pueden no reflejar los en el corto plazo, a menos que se trabaje con datos sobre ponderados.

Adicionalmente se realizan pruebas en condiciones extremas y sensibilidad para evaluar los posibles efectos ante cambios en los factores de riesgos, se realizan pruebas de Backtesting que permiten evaluar la efectividad de los modelos aplicados.

Las estimaciones de riesgo de mercado se aplican a los portafolios que están expuestos a una pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo que inciden sobre su valuación o sobre los resultados esperados de sus operaciones. En estas estimaciones se incluyen los títulos disponibles para la venta.

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

Riesgo de Crédito-

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúe el Banco, incluyendo las garantías que se le otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por el Banco.

La metodología para la administración de riesgo de crédito contempla:

Seguimiento de las calificaciones crediticias de los acreditados y emisores.

Cálculo de la probabilidad de incumplimiento, y de la pérdida esperada por riesgo de crédito.

Cálculo de la exposición al riesgo.

Establecimiento de Límites de exposición.

El modelo de Riesgo de contraparte considera la exposición al riesgo y probabilidades de default

Los modelos de riesgo de crédito se aplican a los portafolios de mercado de dinero, derivados y crédito.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Adicionalmente el Banco mide el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito y mantiene un capital global en relación con los riesgos de mercado y de crédito en los que incurre en su operación.

Riesgo de Liquidez-

El Riesgo de liquidez, se refiere a la incapacidad para cumplir con las necesidades presentes y futuras de flujos de efectivo afectando la operación diaria o las condiciones financieras de la Institución;

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

A la pérdida potencial por el cambio en la estructura del balance general de la Institución debido a la diferencia de plazos entre activos y pasivos.

Para cuantificar la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos a descuento inusual, para hacer frente a sus obligaciones inmediatas, así como por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, el Banco evalúa el impacto de un escenario de liquidez sobre la posición vigente a la fecha del cálculo y realiza una evaluación del valor de liquidez de los activos disponibles para la venta en directo o en reporto.

El Banco busca en todo momento tener calzados sus activos con sus pasivos no obstante realiza un análisis de la situación que guarda el balance. Para medir el descalce entre activos y pasivos se realiza un análisis de brechas de liquidez.

Adicionalmente el Banco cuenta con un plan de financiamiento de contingencia para hacer frente a un escenario adverso de liquidez, realiza pruebas de estrés considerando factores sistémicos e idiosincráticos y mantiene un adecuado nivel de activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones durante un periodo de 30 días.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo Operativo-

Es 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 y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

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

Actinver cuenta con una metodología para la administración del riesgo operacional, basada en un modelo de gestión aceptado. Dicha metodología comprende las siguientes fases:

Establecimiento del contexto: el objetivo de esta etapa es establecer el contexto de administración de riesgos operacionales, el marco en el cual el proceso tomará lugar.

Identificación y análisis de riesgos: tiene como objetivo identificar los procesos a un nivel de detalle y los riesgos a los que están expuestos cada uno de ellos. En esta etapa, el análisis ayuda a establecer los niveles de tolerancia a cada riesgo identificado, las prioridades y opciones de tratamiento de cada uno.

Evaluación de Riesgos: en esta etapa se determinan los parámetros de materialización del riesgo de forma Inherente y de forma Residual a fin de integrar una matriz que permita jerarquizar los riesgos de acuerdo a los niveles de tolerancia establecidos.

Definición de tratamientos: etapa enfocada a desarrollar e implementar las estrategias y los planes de acción para reducir la materialización de los riesgos.

Comunicación y consulta: en esta etapa se lleva a cabo la comunicación y consulta de los hallazgos de cada una de las etapas anteriores con todos los interesados dentro de la organización.

Revisión y monitoreo: Garantiza la efectividad del proceso de administración de riesgos, así como su mejora continua.

Riesgo Legal-

Es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que el Banco lleva a cabo.

Actinver gestiona el riesgo legal a través del establecimiento de políticas y procedimientos para que en forma previa a la celebración de actos jurídicos, se analice la validez jurídica y procure la adecuada instrumentación legal de éstos. De igual forma se estima el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones, en relación a las operaciones que se llevan a cabo.

Adicionalmente se da a conocer de forma integral y oportuna a directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones del Grupo.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo Tecnológico-

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

El Banco cuenta con 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.

Actinver ha dirigido esfuerzos encaminados a la mitigación del Riesgo Tecnológico a través de la gestión de cinco vulnerabilidades potenciales en la infraestructura de la institución; conectividad, estaciones de trabajo antimalware, servidores hacking éticos Internos, aplicativos E-Actinver y controles de acceso.

Portafolios a los que se les está aplicando.

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

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

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

Durante el primer trimestre de 2016 el banco no tuvo excesos a los límites autorizados.

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

Durante el primer trimestre de 2016, las políticas y metodologías adoptadas para la administración de cada tipo de riesgo no fueron modificadas.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Información cuantitativa

Riesgo de Mercado:

Valor en Riesgo al 31 de marzo de 2016

<u>Concepto</u>		<u>% sobre capital neto</u>
Capital fundamental	\$ 1,516	100.00%
Capital básico no fundamental	\$ 0	0.00%
Capital básico	\$ 1,516	100.00%
Capital complementario	0	0.00%
Capital neto	1,516	100.00%
	=====	=====
VaR al 31 de marzo de 2016	5	0.33%
	=====	=====
VaR promedio del primer trimestre 2016	7	0.45%
	=====	=====

Valor en Riesgo de la posición total al 31 de marzo de 2016 por unidad de negocio:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR</u>	<u>% sobre capital neto</u>
Mercado de Dinero	\$5	0.30%
Cambios	1	0.06%
Capitales	4	0.26%
Derivados	0	0.02%
	=====	=====

Para ejemplificar la interpretación de los resultados del VaR, el VaR del portafolio de la Mesa de Dinero es de \$5 lo que significa que bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$5.

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

Para la evaluación de las variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico, se realizan simulaciones de posibles escenarios a fin de pronosticar su posible impacto y comportamiento sobre los portafolios de la institución, estos escenarios incorporan el riesgo de tasa de interés considerando la sensibilidad a alzas o bajas en tasas. El modelo consiste en comparar los valores de mercado del portafolio: de la fecha de valuación contra el valor de portafolio estimado con base en los factores de riesgo que estuvieron vigentes en los escenarios, incorporando al impacto en el valor económico el riesgo por el cambio en las tasas de interés. La situación que guarda el balance de la institución en relación al riesgo de tasa de interés es analizada al menos una vez por semana.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Escenarios Extremos: Crisis de México 1995, Crisis de Asia, Ataque a las torres gemelas: Diciembre de 2001 y Crisis de Rusia, estos escenarios se establecieron con base en un estudio de las series históricas de diferentes Factores Riesgo.

La prueba de Estrés es un escenario de severidad inusualmente intensa, de eventos extraordinarios, pero posibles. Para definir este escenario, se analizaron los cambios en los factores de Riesgos. Los escenarios se estiman por lo menos una vez al mes.

Adicionalmente se tiene definido un escenario de sensibilidad para los portafolios de mercado de dinero: 1 punto Base paralelo en tasas.

Sensibilidad al 31 de marzo de 2016

<u>Unidad de negocio</u>	Sensibilidad / volatilidad <u>+ 1 pub / 1σ</u>
Mercado de dinero	(4)
Mercado de cambios	0
Mercado de capitales	(2)
Mercado de derivados	(1)
Total	(7)
	==

Riesgo de Crédito:

Riesgo de Crédito en la cartera crediticia:

Para la cuantificación del riesgo de crédito en la cartera crediticia se utiliza la metodología Credit Risk Plus, este modelo estima el valor en riesgo basado en los cambios probables de las calificaciones del acreditado y en consecuencia en la determinación de un cambio en el valor del crédito, su propósito es determinar las pérdidas esperadas y no esperadas del portafolio utilizando un nivel de confianza del 99%.

La pérdida esperada (PE) se estima como el producto de la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y el saldo insoluto del crédito.

La pérdida no esperada es la pérdida estimada por encima de la pérdida esperada, y se calcula como el VaR – PE.

Al 31 de marzo de 2016 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de 251 que representa el 17% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de 109 y una pérdida no esperada de 142.

El saldo de la cartera de crédito al 31 de marzo de 2016 es de 9,507 la cartera vigente es de 9,412 y la cartera vencida de 94. El saldo de la cartera neta de crédito es de 9,347.

Al 31 de marzo de 2016 los 18 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de 5,078 que representa el 335% del capital básico.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El saldo individual de los 18 principales acreditados al 31 de marzo de 2016 incluyendo el monto de las reservas crediticias clasificadas conforme al artículo 129 de las disposiciones se presenta en el siguiente cuadro:

Acreditado	Monto	% vs Capital	Reservas	Calificación
1	487	32%	0	A-1
2	419	28%	2	A-1
3	403	27%	5	A-2
4	402	26%	2	A-1
5	346	23%	2	A-1
6	316	21%	2	A-1
7	303	20%	2	A-1
8	301	20%	1	A-1
9	301	20%	1	A-1
10	298	20%	1	A-1
11	251	17%	2	A-2
12	244	16%	3	A-2
13	201	13%	1	A-1
14	177	12%	7	B-1
15	177	12%	0	A-1
16	151	10%	2	A-2
17	151	10%	0	A-1
18	151	10%	2	A-2
Total	5,078	335%	36	

El importe de las reservas para riesgos crediticios de los principales acreditados que rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución disminuyó en 10 millones de pesos durante el periodo de enero a marzo 2016.

Al 31 de marzo de 2016, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de 1,398 que representa el 92% del capital básico.

Ningún financiamiento otorgado a una misma persona o grupo de personas que por representar Riesgo Común se consideren como una sola excede del 40%.

La sumatoria de los financiamientos otorgados a personas relacionadas no excede el 35% del capital básico.

Durante el primer trimestre de 2016 el Banco no cuenta con créditos emproblemados ni créditos castigados.

Los créditos otorgados al cierre del primer trimestre están otorgados en pesos mexicanos.

El importe total de las exposiciones brutas con riesgo de crédito por tipo de cartera al cierre del primer trimestre de 2016 se presenta en la siguiente tabla:

Tipo de cartera	Enero	Febrero	Marzo	Promedio 1T
Consumo	2,730	2,446	2,453	2,543
Comercial	6,610	7,088	7,034	6,911
Total	9,339	9,535	9,487	9,454

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

La distribución geográfica de las exposiciones desglosada en las principales entidades federativas y principales exposiciones al cierre del primer trimestre es la siguiente:

Zona geográfica	Monto de exposiciones	Distribución %
Distrito Federal	6,152	64.84%
Nuevo León	948	10.00%
Sinaloa	345	3.63%
Guanajuato	333	3.51%
Jalisco	306	3.23%
Sonora	298	3.14%
Estado de México	177	1.86%
Yucatán	174	1.84%
Puebla	132	1.40%
Querétaro	113	1.19%
Chihuahua	69	0.73%
Otros	439	4.63%
Total	9,487	100%

El desglose por plazo remanente de las 10 principales exposiciones es el siguiente:

Plazo remanente	Exposición
1 mes	50
1 a 6 meses	968
6 meses a 1 año	251
1 a 3 años	614
3 a 5 años	1,212
5 a 7 años	481
Total	3,576

La distribución de las exposiciones por sector económico desglosada por las principales exposiciones al cierre del cuarto trimestre es la siguiente:

Sector económico	Monto de exposiciones	Distribución %
Personas Físicas	2,453	29.39%
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	1,941	15.24%
Comercio al por menor	973	9.32%
Construcción	882	9.30%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	869	9.28%
Industrias manufactureras	730	7.33%
Transportes, correos y almacenamiento	476	5.12%
Servicios financieros y de seguros	390	4.39%
Comercio al por mayor	230	3.74%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	195	2.61%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	161	1.72%
Corporativos	81	0.86%
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	63	0.70%
Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	21	0.61%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	11	0.23%
Servicios de salud y de asistencia social	6	0.12%
Información en medios masivos	6	0.02%
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	1	0.01%
Servicios educativos	0	0.00%
Total	9,487	100%

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Reservas preventivas asociadas a la cartera de crédito:

Las reservas preventivas se calculan en función a la metodología establecida en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito. El monto de la reserva se estima considerando la Probabilidad de Incumplimiento, la Severidad de la Pérdida y la Exposición al Incumplimiento para cada acreditado y en función al porcentaje de reservas preventivas respecto del saldo insoluto, es asignado un grado de riesgo al acreditado.

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al 31 de marzo de 2016 es de 160. El desglose por grado de riesgo de la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida se presentan a continuación:

Cartera de consumo:

Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al Incumplimiento	Monto de Reservas
A-1	6.74%	7.36%	1,635	7
A-2	12.94%	28.14%	92	2
B-1	5.98%	64.13%	506	18
B-2	13.86%	58.18%	48	2
B-3	21.76%	48.21%	10	1
C-1	18.95%	53.24%	34	2
C-2	19.81%	61.78%	79	8
D	33.73%	65.00%	43	9
E	85.34%	83.00%	6	5
Total			2,453	55

Cartera comercial:

Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al Incumplimiento	Monto de Reservas
A-1	1.40%	31.08%	5,324	21
A-2	3.34%	36.72%	1,116	13
B-1	3.82%	41.76%	237	4
B-2	6.00%	38.30%	47	1
B-3	8.24%	37.81%	207	6
C-1	16.53%	41.16%	5	0
C-2	41.42%	35.00%	9	1
D	96.99%	44.74%	56	24
E	100.00%	100.00%	34	34
Total			7,034	105

La probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida fueron estimadas como el promedio ponderado por la exposición al incumplimiento.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Durante el primer trimestre de 2016 las reservas pasaron de 146 a 160 millones de pesos lo que representa un incremento del 9%.

La distribución de las exposiciones por zona geográfica separada por cartera vigente y cartera vencida se muestra a continuación.

Cartera vigente:

Zona Geográfica	Exposición al Incumplimiento	Monto de reservas	Concentración por exposición	Concentración por reserva
Distrito Federal	6,115	63	63.25%	62.10%
Nuevo León	944	6	10.59%	6.25%
Sinaloa	344	2	3.86%	1.90%
Guanajuato	333	2	3.73%	1.79%
Sonora	298	3	3.34%	2.96%
Jalisco	277	6	3.11%	6.23%
Coahuila	187	4	2.09%	3.92%
Estado de México	175	1	1.96%	1.57%
Yucatán	174	2	1.95%	1.95%
Puebla	130	5	1.45%	5.03%
Querétaro	113	2	1.26%	1.76%
Otros	304	4	3.41%	4.55%
Total	9,393	99	100%	100%

Cartera vencida:

Zona Geográfica	Exposición al Incumplimiento	Monto de reservas	Concentración por exposición	Concentración por reserva
Distrito Federal	46	23	48.54%	37.98%
Jalisco	28	28	29.59%	45.50%
Coahuila	9	4	9.36%	6.50%
San Luis Potosí	4	2	4.00%	2.78%
Nuevo León	3	1	3.19%	2.22%
Puebla	3	2	2.75%	2.99%
Hidalgo	2	1	1.85%	1.05%
Estado de México	0	0	0.43%	0.66%
Morelos	0	0	0.13%	0.20%
Chihuahua	0	0	0.09%	0.06%
Sinaloa	0	0	0.04%	0.06%
Veracruz	0	0	0.03%	0.05%
Total	94	61	100%	100%

Para establecer los grados de riesgo asociados a las distintas calificaciones, el Banco utiliza el anexo 1-B de la CUB y con ello determina la correspondencia tanto para el mercado global como para el mercado mexicano.

Las instituciones calificadoras utilizadas para determinar el requerimiento de capital por riesgo de crédito para emisores, contrapartes y acreditados conforme al Método Estándar son HR Ratings, Fitch Ratings y Standard & Poor's.

Gestión y valuación de garantías

Banco Actinver cuenta con un área de Administración de Crédito que revisa diariamente el valor de las garantías de cada crédito. En caso de que el porcentaje de disminución de las garantías sea mayor o igual a 10% durante un plazo de 5 días hábiles consecutivos se iniciará el proceso de llamada de margen.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

A partir del sexto día hábil Administración de Crédito inicia el proceso de notificación y solicitar la restitución de garantía o realización de un prepago por el monto que permita salir de la llamada de margen.

Como parte del proceso de seguimiento de valor de las garantías, el área de Administración de Crédito a través de los sistemas valida que no exista cruce de saldos y garantías de un mismo Cliente con distintos créditos.

Las políticas generales para la administración de garantías son:

- 1.- Llevar a cabo una valuación frecuente de las garantías reales, incluyendo pruebas y análisis de escenarios bajo condiciones inusuales o extremas de mercado teniendo en cuenta que los avalúos deberán realizarse conforme a lo establecido en la regulación emitida por la comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- 2.- Actualizar periódica y constantemente la situación, ubicación y estado de las garantías reales recibidas, así como problemas potenciales de liquidación.
3. Realizar una adecuada diversificación de riesgos con relación a las garantías reales.
4. Establecer una correcta administración de las garantías, a efecto de que se contemplen las diferencias en las fechas de vencimientos y los consiguientes periodos de exposición, una vez que las garantías reales expiren.
5. Vigilar y en su caso atender cualquier riesgo derivado de factores externos que pudieran incidir en la capacidad de las garantías reales para hacer frente al riesgo de crédito.

Adicional a lo anterior, el área de Administración de Crédito establece métodos y controles que aseguran la eficacia continua de las coberturas y mitigantes.

Principales tipos de garantías reales aceptadas

Las garantías y el tipo de garantías aceptadas por Banco Actinver dependen del producto crediticio conforme a lo estipulado a los lineamientos de cada producto.

Los principales tipos de garantías aceptables por el banco son:

Garantías financieras:

- 1.- Dinero en efectivo o valores y medios de pago con vencimiento menor a 7 días a favor de la Institución, cuando el deudor constituya un depósito de dinero en la propia Institución y le otorgue un mandato irrevocable para aplicar los recursos respectivos al pago de los créditos, o bien, cuando se trate de títulos de crédito negociables de inmediata realización y amplia circulación cuyo valor cubra con suficiencia el monto garantizado y, que en caso de incumplimiento, se encuentren disponibles sin restricción legal alguna para la Institución y de los cuales el deudor o cualquier otra persona distinta a la Institución no pueda disponer mientras subsista la obligación.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- 2.- Depósitos, valores y créditos a cargo del Banco de México.
- 3.- Valores emitidos o avalados por el Gobierno Federal.
- 4.- Valores, títulos y documentos, a cargo del IPAB, así como las obligaciones garantizadas por este Instituto.
- 5.- Instrumentos de deuda emitidos por Estados soberanos o por sus bancos centrales que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.
- 6.- Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones, casas de bolsa y otras entidades que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de estas disposiciones.
- 7.- Instrumentos de deuda de corto plazo que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.
8. Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones que carezcan de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, siempre y cuando cumplan con la totalidad de los siguientes puntos:
 - a) Los instrumentos coticen en un mercado reconocido conforme a las disposiciones aplicables y estén clasificados como deuda preferente.
 - b) Todas las emisiones calificadas de la misma prelación realizadas por la Institución emisora gocen de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida de al menos grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.
 - c) La Institución que mantiene los valores como garantías reales no posea información que indique que a la emisión le corresponde una calificación inferior al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.
9. Títulos accionarios que formen parte del Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores o de Índices principales de otras bolsas, así como las obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos.
10. Valores y créditos garantizados con los instrumentos relativos a las operaciones señaladas en los numerales 1, 2 y 4, del presente apartado II, así como en las fracciones II y III del Artículo 46 de la Ley, siempre y cuando la garantía se constituya con pasivos a cargo de la propia Institución sin importar su plazo, estos últimos no puedan ser retirados en una fecha anterior al vencimiento de la Operación que estén garantizando y esté pactado que los recursos correspondientes a dichos pasivos se aplicarán al pago de la propia operación en caso de incumplimiento.
11. Inversiones en sociedades de inversión que coticen diariamente y cuyos activos objeto de inversión se limiten a los instrumentos señalados en los numerales 1 a 10 anteriores.
12. Títulos accionarios y obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos que se coticen en la Bolsa Mexicana de Valores o en otras Bolsas reconocidas.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

13. Inversiones en sociedades de inversión cuyos activos objeto de inversión se incluyan en los instrumentos señalados en el numeral 12 anterior.

Garantías No Financieras e instrumentos asimilables:

1. Inmuebles comerciales o residenciales que cumplan con los requisitos siguientes:

a) Que el valor de la garantía no dependa de la situación económica del acreditado, incluyendo aquellos bienes otorgados en arrendamiento respecto de los cuales no exista opción de compra al término de la vigencia del contrato.

b) Que la garantía sea considerada en un monto que no exceda al valor razonable corriente al que podría venderse la propiedad mediante contrato privado entre un vendedor y un comprador.

2. Bienes muebles u otras garantías previstas en el Artículo 32 A del Reglamento del Registro Público de Comercio, inscritas en el Registro Único de Garantías Mobiliarias al que se refiere el Código de Comercio o depositados en almacenes generales de depósito, incluyendo aquellos bienes otorgados en arrendamiento, respecto de los cuales no exista opción de compra al término de la vigencia del contrato. La garantía deberá considerarse en un monto que no exceda al valor razonable corriente, al que podría venderse el bien mediante contrato privado entre un vendedor y un comprador.

3. Derechos de cobro y fiduciarios, entendidos como tales a los títulos valores cuya liquidación deberá realizarse mediante los flujos derivados de los activos subyacentes, respecto de los cuales la Institución deberá contar con la propiedad y disposición de los flujos de efectivo derivados de los derechos de cobro, en cualquier circunstancia previsible.

Se incluyen dentro de este concepto las deudas autoliquidables procedentes de la venta de bienes o servicios vinculada a operaciones comerciales, así como los importes de cualquier naturaleza adeudados por compradores, proveedores, la Administración Pública Federal o local, empresas productivas del Estado, así como otros terceros independientes no relacionados con la venta de bienes o servicios vinculada a una operación comercial. Los derechos de cobro y fiduciarios admisibles no incluyen aquellos relacionados con bursatilizaciones, subparticipaciones o derivados del crédito.

Al 31 de Marzo de 2016 la exposición total cubierta y no cubierta por garantías reales financieras admisibles y garantías reales no financieras admisibles es la siguiente:

Tipo de garantía	Exposición total	Exposición Cubierta	Exposición Expuesta
Reales financieras admisibles	3,090	2,609	481
Reales no financieras admisibles	3,586	3,453	133
Sin Garantía	2,536	-	2,536
Total general	9,212	6,062	3,150

Tipos de garantes y contrapartes de operaciones derivadas

Actinver realiza operaciones con instrumentos financieros derivados con contrapartes, personas físicas y morales, nacionales y extranjeras, que a su juicio y conforme a sanas prácticas, cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Riesgos y las disposiciones vigentes. El Comité de Riesgos es el responsable de autorizar las contrapartes para realizar operaciones con instrumentos derivados.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de marzo de 2016, el Banco mantiene operaciones de intercambio de flujos swap y opciones de tasas con fines de negociación como se menciona a continuación:

Instrumento	Contraparte	Nocional	Subyacente	Vencimiento	Valor a mercado neto
Opción de venta	CECO	250	TIIE	10/08/2016	0
Opción de venta	CLO	53	TIIE	15/06/2016	0
Opción de venta	REMOSA	71	TIIE	15/06/2016	0
Opción de compra	BBVA Bancomer	125	TIIE	11/07/2016	0
Opción de compra	BBVA Bancomer	124	TIIE	15/06/2016	0
Opción de compra	Credit Suisse	125	TIIE	11/07/2016	0
Swap	BANORTE	17	TIIE	08/03/2019	-0.2
Swap	DEUTSCHE F/1616	17	TIIE	08/03/2019	0.3
Swap	BANORTE	13	TIIE	08/03/2019	-0.1
Swap	DEUTSCHE F/1616	13	TIIE	08/03/2019	0.1
Swap	BBVA Bancomer	89	TIIE	10/07/2020	-1.4
Swap	BBVA Bancomer	2	TIIE	10/07/2018	0
Swap	BANORTE	37	TIIE	08/03/2019	-0.2
Swap	DEUTSCHE F/1616	37	TIIE	08/03/2019	0.4
Swap	BBVA Bancomer	12	TIIE	12/09/2016	0

Diariamente el Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de mercado o de crédito de las coberturas aceptadas, al 31 de marzo de 2016 no mantiene coberturas aceptadas.

Administración del riesgo de crédito por las operaciones con instrumentos financieros, incluyendo los instrumentos financieros derivados.

Para la administración de riesgo de crédito en instrumentos financieros incluyendo los derivados, el Banco cuenta con límites preestablecidos de operación para instrumentos de un mismo emisor o de una misma contraparte.

La exposición de contraparte y/o emisor está integrada por la exposición actual valuada a mercado utilizando el vector de precios proporcionado por Valmer, valuada en moneda nacional y consolidada a través de todos los tipos de inversión que se tengan en una determinada emisora (Obligaciones, Títulos de Deuda, etc.) a esta exposición actual se le agrega la exposición potencial (dado que los derivados pueden variar notablemente en el tiempo). Se considera el neteo de posiciones cuando estas provienen de la misma contraparte y/o emisor y ocurren en la misma fecha potencial.

Para determinar el riesgo crediticio de las empresas y contrapartes, se califica su situación financiera, capacidad de generación de efectivo, capacidad de pago y su perspectiva como empresa o contraparte, así como del sector en donde se desenvuelve. Además de conocer quiénes son sus accionistas, Consejo de Administración y principales funcionarios que den un panorama de la calidad de los mismos, proporcionando elementos que al final den la certeza del grado de riesgo que se corre al otorgar líneas de contraparte o compra de un instrumento de deuda.

Debido a que el perfil de riesgo de cada empresa es diferente y dado que los factores fundamentales de los negocios cambian con el tiempo y reaccionan a éstos en forma diferente, los criterios de calificación se basan en aspectos cuantitativos y cualitativos.

Al 31 de marzo de 2016 el banco mantiene una exposición crediticia en términos netos de 0.8 con una sola contraparte.

Al 31 de marzo de 2016 el banco no tiene operaciones con derivados de crédito y no cuenta con garantías reales mantenidas.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Riesgo consolidado de crédito por operaciones con instrumentos financieros considerando inversiones en valores y derivados.

La pérdida esperada y no esperada por riesgo de crédito consolidado por operaciones con instrumentos financieros, considerando inversiones en valores y derivados, es de \$5 y 0.3 respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

Los riesgos de liquidez se derivan de desfases en los flujos de las operaciones pasivas (captación) y los activos del Banco. Los elementos que intervienen en la gestión de la liquidez son evaluar y prever los compromisos de efectivo, controlar las brechas de vencimientos y reprecación de activos y pasivos, diversificar las fuentes de financiamiento, establecer límites de liquidez que garanticen el acceso a activos líquidos.

El banco monitorea el riesgo de liquidez, a través del reporte GAP de liquidez, en el que se establecen los plazos de los pasivos a cargo del Banco y los plazos sobre los que se tendrán disponibles los recursos para hacerles frente y se controla por moneda.

Adicionalmente, se calcula un valor en riesgo de liquidez (VaR liquidez en pesos) el cual consta de una simulación histórica con una muestra de 260 días a un horizonte de 10 días.

VaR de liquidez al 31 de marzo de 2016

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR liquidez horizonte 10 días</u>
Mercado de Dinero	5	16
Mercado de Cambios	1	3
Mercado de Capitales	4	13
Mercado de Derivados	0.3	1
VaR Global diversificado	5	16
	==	==

Coefficiente de cobertura de liquidez

El coeficiente de cobertura de liquidez del Banco al 31 de marzo de 2016 es de 116.95%, que representa un nivel superior al nivel regulatorio.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez

(Cifras en millones de pesos)		Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	4,545
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento minorista no garantizado	2,414	241
3	Financiamiento estable	-	-
4	Financiamiento menos estable	2,414	241
5	Financiamiento mayorista no garantizado	4,693	4,193
6	Depósitos operacionales	-	-
7	Depósitos no operacionales	1,252	752
8	Deuda no garantizada	3,441	3,441
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	171
10	Requerimientos adicionales:	3,478	206
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	3	3
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	3,476	203
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	4,811
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	198	30
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	762	407
19	Otras entradas de efectivo	36	36
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	996	472
			Importe ajustado
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	4,545
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	4,339
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	105.21%

Requerimiento de capital

El Capital Neto del Banco al mes de marzo de 2016 es de 1,516 millones de pesos y este es utilizado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, de crédito y operacional del Banco. El ICAP del Banco al mes de marzo de 2016 es de 15.51%, lo que clasifica al Banco en categoría I.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Requerimientos por Tipo de Riesgo al cierre de marzo de 2016

Cifras en millones de pesos

<u>CONCEPTO</u>	<u>IMPORTE</u>	<u>%</u>
Operaciones por riesgos de mercado	166	21
Operaciones por riesgos de crédito	526	67
Por riesgo operacional	89	11
Total de capital requerido	782	52
Sobrante (o faltante) de capital	734	48
Total Capital Neto	1,516	100

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

ANEXO I
1 de 2

2016

COMPAÑÍA	INGRESOS		EGRESOS	SALDOS AL 31 de marzo de 2016		SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	TOTAL	CUENTA POR COBRAR	CUENTA POR PAGAR
	SERVICIOS DE CUSTODIA	TOTAL		TOTAL	TOTAL				
FONDO ACTINVER COMODITIES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	1	1			0	0	0	0	
FONDO PRUDENTIAL INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	8	8			0	0	2	0	
ACTICOBER, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	10	10			0	0	2	0	
ACTICRECE, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	19	19			0	0	4	0	
ACTIDOW, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0			0	0	0	0	
ACTIEURO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0			0	0	0	0	
ACTIGANA+, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	4	4			0	0	1	0	
ACTIGOBER, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	20	20			0	0	4	0	
ACTIMED, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	50	50			0	0	10	1	
ACTINVER ITAU ACCIONES BRASILEÑAS, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0			0	0	0	0	
FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	1	1			0	0	0	0	
ACTINVER CORE PLUS FUND US, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	14	14			0	0	3	0	
FONDO TÉCNICO ACTINVER, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0			0	0	0	0	
ACTIPATRIMONIAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	9	9			0	0	2	0	
ACTIPLAZO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	28	28			0	0	5	0	
ACTIPLUS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0			0	0	0	0	
ACTIRENT, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	42	42			0	0	10	0	
ACTINVER US, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	1	1			0	0	0	0	
ACTIVARIABLE, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	9	9			0	0	2	0	
FONDO ACTINVER ACTIVO CONSERVADOR, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	39	39			0	0	10	0	
FONDO ACTINVER ACTIVO CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	11	11			0	0	2	0	
FONDO ACTINVER ACTIVO PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	12	12			0	0	2	0	
ACTINVER TOTAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0			0	0	0	0	
APOLO GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	4	4			0	0	1	0	
ALTERNA, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	11	11			0	0	2	0	
APOLO10, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	0	0			0	0	0	0	
APOLO12, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	2	2			0	0	1	0	
APOLO 90 DÍAS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0			0	0	0	0	
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	0	0			0	0	0	0	
FONDO TÉCNICO ACTINVER, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0			0	0	0	0	
VALORES AWLASA, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0			0	0	0	0	
ACTINVER ESTRATEGIA DINÁMICA DÓLARES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	17	17			0	0	4	0	
ACTINVER ESTRATEGIA DINÁMICA DÓLARES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0			0	0	0	0	
FONDO LLOYD MÁXIMO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0			0	0	0	0	
FONDO ACTINVER RETORNO TOTAL INTERNACIONAL, S.A. DE C.V. S. I. R. V.	0	0			0	0	0	0	
FONDO LLOYD PLUS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	1	1			0	0	0	0	
FONDO MAYA, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	12	12			0	0	2	0	
FONDO ACTINVER OPORTUNIDADES 1, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0			0	0	0	0	
FONDO ACTINVER ACCIONES MEDIANA Y PEQUEÑA EMPRESA, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	12	12			0	0	2	0	
PRUDENTIAL DÓLARES DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0			0	0	0	0	
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0			0	0	0	0	
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO PLUS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0			0	0	0	0	
APOLO 4, S.A. DE C.V. S. I. R. V.	0	0			0	0	0	0	
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	1	1			0	0	0	0	
FONDO ACTINVER PORTAFOLIO TÁCTICO 1, S.A. DE C.V. S. I. R. V.	3	3			0	0	1	0	
FONDO ACTINVER PORTAFOLIO TÁCTICO 2, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	2	2			0	0	0	0	
FONDO ACTINVER PORTAFOLIO TÁCTICO 3, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	3	3			0	0	1	0	
TOTAL	\$ 349	\$ 349	\$ -	\$ -	\$ 74	\$ 4			

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

ANEXO I
2 de 2

2015

COMPañIA	SERVICIOS DE CUSTODIA	TOTAL	SERVICIOS ADMINISTRATIVOS	TOTAL	CUENTA POR COBRAR	CUENTA POR PAGAR
FONDO ACTINVER COMODITIES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	1	1	0	0	0	0
FONDO PRUDENTIAL INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	6	6	0	0	1	0
ACTICOBER, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	8	8	0	0	2	0
ACTICRECE, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	27	27	0	0	5	0
ACTIDOW, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
ACTIEURO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
ACTIGANA+, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	3	3	0	0	1	0
ACTIGOBER, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	17	17	0	0	3	0
ACTIMED, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	61	61	0	0	12	1
ACTINVER ITAU ACCIONES BRASILEÑAS, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER MERCADOS EMERGENTES MUNDIALES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	1	1	0	0	0	0
ACTINVER CORE PLUS FUND US, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	18	18	0	0	3	0
FONDO TÉCNICO ACTINVER, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
ACTIPATRIMONIAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	8	8	0	0	2	0
ACTIPLAZO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	2	2	0	0	1	0
ACTIPLUS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
ACTIRENT, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	34	34	0	0	6	0
ACTINVER US, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	1	1	0	0	0	0
ACTIVARIABLE, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	11	11	0	0	2	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CONSERVADOR, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	12	12	0	0	2	0
FONDO ACTINVER ACTIVO CRECIMIENTO, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	21	21	0	0	4	0
FONDO ACTINVER ACTIVO PATRIMONIAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	22	22	0	0	4	0
ACTINVER TOTAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	1	1	0	0	0	0
APOLO GUBERNAMENTAL, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	8	8	0	0	1	0
ALTERNA, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	26	26	0	0	5	0
APOLO10, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
APOLO12, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	2	2	0	0	0	0
APOLO 90 DÍAS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
FONDO TÉCNICO ACTINVER, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
VALORES AWILASA, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
ACTINVER ESTRATEGIA DINÁMICA DÓLARES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	7	7	0	0	2	0
ACTINVER ESTRATEGIA DINÁMICA DÓLARES, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
FONDO LLOYD MÁXIMO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER RETORNO TOTAL INTERNACIONAL, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
FONDO LLOYD PLUS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	1	1	0	0	0	0
FONDO MAYA, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	11	11	0	0	2	0
FONDO ACTINVER OPORTUNIDADES 1, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
FONDO ACTINVER ACCIONES MEDIANA Y PEQUEÑA EMPRESA, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	15	15	0	0	3	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE CORTO PLAZO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
PRUDENTIAL DÓLARES DE LARGO PLAZO PLUS, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	0	0	0	0	0	0
APOLO 4, S.A. DE C.V. S. I. R. V.	0	0	0	0	0	0
APOLO DIARIO, S.A. DE C.V. S. I. I. D.	2	2	0	0	0	0
FONDO ACTINVER PORTAFOLIO TÁCTICO 1, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	2	2	0	0	0	0
FONDO ACTINVER PORTAFOLIO TÁCTICO 2, S.A. DE C.V., S. I. I. D.	2	2	0	0	0	0
FONDO ACTINVER PORTAFOLIO TÁCTICO 3, S.A. DE C.V., S. I. R. V.	3	3	0	0	1	0
TOTAL	\$ 333	\$ 333	\$ -	0 \$ -	\$ 65	\$ 3

Ciudad de México a 26 de marzo de 2016.

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

Presente.-

Por medio del presente escrito venimos en legal tiempo y forma a desahogar la vista que se ordenó a este Grupo mediante oficio de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con número 151-2/76211/2009 de fecha 20 de enero de 2009 y que fue recibido el día 20 del mismo mes y año, para exponer a esa Autoridad lo que a continuación se detalla:

Corporación Actinver, S.A.B de C.V. al igual que otras empresas Emisoras de acciones y deuda de largo plazo inscritos en el Registro Nacional de Valores, tiene la obligación moral y legal de informar y dar a conocer al público inversionista su participación en operaciones con instrumentos financieros derivados, ya sea para incrementar su rentabilidad o contar con determinada cobertura respecto algún tipo de riesgo; al respecto debemos resaltar que por su poca cuantía, la operaciones con instrumentos financieros derivados registradas hasta el momento no se consideran relevantes; sin embargo y en cumplimiento con nuestra obligación, Corporación Actinver, S.A.B de C.V da a conocer la siguiente información:

i.- Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o también de negociación.

a) Descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados; instrumentos utilizados; estrategias de cobertura o negociación implementadas; mercados de negociación y contrapartes elegibles

Los objetivos que persigue Actinver Casa de Bolsa y Banco Actinver al participar como intermediario en operaciones financieras de derivados son los siguientes:

- Diversificar la gama de productos y servicios que ofrece Actinver a sus clientes, para permitirles cubrirse de riesgos financieros del mercado, buscando siempre la máxima calidad en asesoría, ejecución, seguimiento y control en todas y cada una de sus operaciones.
- Proveer a Actinver con productos de cobertura que coadyuven a la formación de capital, cubriendo riesgos derivados por fluctuaciones en el tipo de cambio, tasas de interés real, nominal y otros riesgos que afecten su posición propia.
- Optimizar la administración del portafolio, mediante la negociación de productos derivados, ya sea para cubrir su riesgo, como para aprovechar oportunidades de arbitraje en el mercado que se presenten entre los diferentes mercados financieros dentro de los límites globales de riesgo autorizados.
- Coadyuvar a maximizar la rentabilidad del capital, conforme a las políticas de riesgo propuestas por la Dirección General y aprobadas por el Consejo de Administración.
- Promover el incremento de liquidez en los mercados de derivados y su desarrollo eficaz.

Corporación Actinver a la fecha no cuenta con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

b) Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación.

Tratándose de intermediarios tanto nacionales como extranjeros en algunas ocasiones ellos serán el Agente de Cálculo según se acuerde en los contratos correspondientes, con los clientes el Agente de Cálculo siempre será Actinver.

c) Principales condiciones o términos de los contratos.

- Todas las operaciones que Actinver realice con productos financieros derivados con cualquier contraparte tendrá que ser formalizada mediante la firma de un Contrato Marco y sus correspondientes suplementos, anexos y conformaciones y/o contratos aprobados por la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA).
- Tratándose de clientes no intermediarios, solo podrán someterse a consideración del Comité de Riesgos, solicitudes de quienes tengan celebrado un contrato de intermediación bursátil con Actinver Casa de Bolsa y contratos cuyos expedientes se encuentren debidamente integrados.
- Actinver sólo concertará operaciones con instrumentos financieros derivados con contrapartes, personas físicas y morales, nacionales y extranjeras, que a su juicio y conforme a sanas prácticas, cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Riesgos y las disposiciones vigentes.
- El activo subyacente, la fecha de liquidación, el monto de la operación, la forma de liquidación, el importe de la prima, las garantías y las demás características de las operaciones de que se trate, podrán pactarse a través de cualquiera de las formas que el propio Contrato Marco establezca.

d) Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito.

- Para las operaciones celebradas en el MexDer por cuenta de terceros, se documentará la información y requisitos que establezca el socio liquidador, el cual realizará la evaluación crediticia correspondiente.
- Con base en la información anterior y conforme a sus políticas internas, el socio liquidador determinará el monto máximo a operar en el MexDer, incluyendo el monto de las aportaciones iniciales mínimas y los excedentes solicitados en cada operación.
- Para las operaciones celebradas en el mercado extrabursátil, deberá elaborarse un análisis de crédito de la persona con quien se celebre la operación, el cual deberá estar completamente documentado.
- El Comité de Riesgos de Actinver autoriza las contrapartes financieras y clientes para realizar operaciones con instrumentos derivados.
- El Comité de Riesgos es el único órgano autorizado para aprobar las líneas de crédito para las operaciones de derivados.
- En ningún caso se podrá rebasar el monto de la línea de crédito aprobada.
- Cualquier llamada de margen debe ser cubierta dentro de los horarios establecidos.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- Una insuficiencia en Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM's) puede cubrirse en efectivo o con valores.
- Cualquier excedente de margen es susceptible de retirarse.
- El Comité de Riesgos define las garantías en las que podrá operar en operaciones con instrumentos financieros derivados que permitan realizar una valuación eficiente durante la operación diaria.
- Se han establecido con las contrapartes acuerdos de intercambio de colaterales, mediante los cuales se establece un margen a partir del cual es necesario hacer llamadas de margen, la cual deberá ser cubierta por la contraparte que tengan un valor de mercado negativo, la cual se compromete a entregar a la otra parte activos o efectivo para reducir la exposición neta de riesgo, de acuerdo con los términos suscritos en el contrato.
- En el caso de contrapartes no financieras, solo éstas deberán otorgar las garantías.
- Todos los cálculos de la exposición neta de riesgo, valor de mercado de la garantía, monto de la garantía y cantidad de devolución serán realizados por el Agente de Cálculo.

e) Procesos y niveles de autorización requeridos por tipos de operación (Vg. Cobertura simple, cobertura parcial, especulación), indicando si las operaciones de derivados obtuvieron previa aprobación por parte del o los comités que desarrollen las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoría.

El Consejo de Administración en su sesión del 22 de mayo de 2006, autorizó a la Casa de Bolsa para participar como intermediario en el mercado de operaciones financieras conocidas como derivadas; Asimismo, en esa sesión el Consejo de Administración aprobó los objetivos, productos y límites de operación y de riesgo que normarán en todo momento la administración de la posición abierta del portafolio de derivados.

Los instrumentos financieros derivados que fueron aprobados por el Consejo de Administración, y autorizados por Banco de México en términos de la Circular 4/2012 en relación a las Reglas a las que deberán de sujetarse las casas de bolsa en la realización de operaciones derivadas, fueron los siguientes:

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

SUBYACENTE / OPERACIÓN	FUTURO		OPCIÓN		SWAP		DERIVADOS DE CRÉDITO					
							INCUMPLIMIENTO CREDITICIO		RENDIMIENTO TOTAL		TÍTULOS CON VINCULACIÓN CREDITICIA	
	MR	ME	MR	ME	MR	ME	MR	ME	MR	ME	MR	ME
ACCIONES, UN GRUPO O CANASTA DE ACCIONES, O TÍTULOS REFERENCIADOS A ACCIONES, QUE COTICEN EN UNA BOLSA DE VALORES.				*								
ÍNDICES DE PRECIOS SOBRE ACCIONES QUE COTICEN EN UNA BOLSA DE VALORES.	*	*		*								
MONEDA NACIONAL, DIVISAS Y UNIDADES DE INVERSIÓN.	*	*		*		*						
ÍNDICES DE PRECIOS REFERIDOS A LA INFLACIÓN.												
ORO Y PLATA												
TASAS DE INTERÉS NOMINALES, REALES O SOBRETASAS, EN LAS CUALES QUEDAN COMPRENDIDOS CUALQUIER TÍTULO DE DEUDA.	*	*		*		*						
PRÉSTAMOS O CRÉDITOS.												
OPERACIONES A FUTURO, DE OPCIÓN Y DE SWAP SOBRE LOS SUBYACENTES REFERIDOS EN LOS INCISOS ANTERIORES.												

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

El Consejo de Administración en su sesión del 27 de abril de 2010, autorizó a Banco Actinver para participar como intermediario en el mercado de operaciones financieras derivadas, en los términos de la normatividad vigente. Así mismo en la sesión de Consejo de Administración aprobó los objetivos, productos y límites de operación y de riesgo que normaran en todo momento la posición del portafolio de derivados.

Actualmente los instrumentos derivados que el Consejo de Administración de Banco Actinver autorizó para operar por cuenta propia:

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

SUBYACENTE / OPERACIÓN	FUTURO		OPCIÓN		SWAPs		DERIVADOS DE CRÉDITO					
							INCUMPLIMIENTO CREDITICIO		RENDIMIENTO TOTAL		TÍTULOS CON VINCULACIÓN CREDITICIA	
	MR	ME	MR	ME	MR	ME	MR	ME	MR	ME	MR	ME
ACCIONES, UN GRUPO O CANASTA DE ACCIONES, O TÍTULOS REFERENCIADOS A ACCIONES QUE COTICEN EN UNA BOLSA DE VALORES.												
ÍNDICES DE PRECIOS SOBER ACCIONES QUE COTICEN EN UNA BOLSA DE VALORES.												
MONEDA NACIONAL, DIVISAS Y UDIS.		★		★								
ÍNDICES DE PRECIOS REFERIDOS A LA INFLACIÓN												
TASAS DE INTERÉS NOMINALES, REALES O SOBRETASAS, TASAS REFERIDAS A CUALQUIER TÍTULO DE DEUDA E ÍNDICES CON BASE EN DICHAS TASAS.		★		★		★						
PRÉSTAMOS Y CRÉDITOS												
ORO Y PLATA.												
MAÍZ, TRIGO, SOYA, AZÚCAR, ARROZ, SORGO, ALGODÓN, AVENA, CAFÉ, JUGO DE NARANJA, CACAO, CEBADA, LECHE, CANOLA, ACEITE DE SOYA Y PASTA DE SOYA.												
CARNE DE PUERCO, GANADO PORCINO, GANADO BOVINO.												
GAS NATURAL, COMBUSTIBLE PARA CALEFACCIÓN, GASÓLEO, GASOLINA Y PETRÓLEO CRUDO.												
ALUMINIO, COBRE, NÍQUEL, PLATINO, PLOMO, ZINC.												
OPERACIONES A FUTURO, OPERACIONES DE OPCIÓN Y CONTRATOS DE INTERCAMBIO (SWAPS), SOBRE LOS SUBYACENTES REFERIDOS EN LOS INCISOS ANTERIORES.												
OTROS SUBYACENTES U OPERACIONES.												

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

El 25 de octubre de 2011 el Consejo de Administración de Actinver Casa de Bolsa resolvió aprobar el aumento de monto máximo de Títulos Opcionales que Actinver Casa de Bolsa pueda emitir y colocar entre el público inversionista hasta por un valor de \$1,200'000,000 pesos

El 12 de octubre de 2012 la Comisión Nacional Bancaria de Valores resolvió actualizar la Inscripción en el Registro de Valores a los títulos Opcionales de compra o venta, la cual fue comunicada mediante oficio el 15 diciembre de 2010, con motivo de la modificación al acta de emisión, en la cual se reformaron entre otra cláusulas el incrementar el número de 4'000,000 a 12'000,000 divididos hasta en 100 series de Títulos Opcionales.

Durante la vigencia de la emisión, Actinver Casa de Bolsa mantendrá un capital global en relación con los riesgos de mercado, crédito y operativo en que incurra en su operación, el cual no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgos en cumplimiento términos de lo previsto en el Capítulo IV del Título Quinto de la Circular de Casas de Bolsa.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las operaciones de Títulos Opcionales derivadas de cada emisión y de cada serie computarán para efectos del cálculo del capital global como una Acción más, al valor que resulte de multiplicar el valor de una unidad de la Canasta o Índice, por el número de unidades que ampare el Título Opcional y por la “delta” del Título Opcional. El valor de una unidad será el que se obtenga de ponderar la composición accionaria de una unidad por los correspondientes valores del mercado.

Con el importe de los recursos provenientes de las emisiones, una vez descontados los gastos inherentes, la Emisora conformará un portafolio de cobertura conocido como “portafolio de cobertura” y que estará invertido para cada Serie emitida en valores de renta variable e instrumentos financieros derivados que tengan un comportamiento similar a la del Activo de Referencia, así como en instrumentos de deuda que permitan a su vencimiento cubrir el importe retornable de la Prima de Emisión, en el entendido que dichos valores tendrán un valor presente similar al valor presente del Porcentaje Retornable de la Prima de Emisión, así como similar sensibilidad a los cambios en las tasas de interés.

En cumplimiento de lo previsto en Circular de Casas de Bolsa y como estrategia de cobertura, la Emisora mantendrá una posición contraria por cada Serie de Títulos Opcionales invertida en Acciones, Canastas de Acciones, futuros, opciones, instrumentos financieros derivados, valores estructurados, bonos bancarios, ventas en corto y valores correlacionados, que conformarán la posición “Delta Global” contraria del portafolio emitido y tendrá como objetivo cubrir en su totalidad la posición “delta” del total de Series de Títulos Opcionales en Circulación.

La Emisora presentará a la Bolsa los estados de sus cuentas en las que se refleje el valor de las coberturas y la fundamentación técnica que las soporte, en los términos y condiciones que fije la Bolsa, así como el valor de la posición en términos de “deltas” activas y pasivas.

Procedimiento para la operación de derivados.

- Se presenta la propuesta de derivados a operar, contrapartes potenciales y objetivos de la operación.
- La Unidad de Administración Integral de Riesgos (“UAIR”) realiza propuesta de límites (i) por contraparte; (ii) por emisor; (iii) por mercado; (iv) por operador; y (v) por valor en riesgo “VAR”.
- El Comité de Riesgo autoriza la propuesta de límites de la UAIR.
- Se define y ejecuta la estrategia en base a los límites aprobados.
- La UAIR :
 - Calcula y documenta el VaR de las operaciones concertadas con derivados.
 - Vigila el cumplimiento de los límites establecidos e informa al Director General, al Contralor Normativo y al responsable de la operación, las operaciones concertadas y su impacto.
 - Informa al Comité de Riesgo los detalles de las operaciones concertadas con derivados.

Por otra parte y de acuerdo a la normatividad expedida por Banxico, en mayo de cada año el Comité de Auditoría envía una comunicación a dicha autoridad en la que hace constar que Actinver cumple con los requerimientos señalados en la Circular 4/2012, en relación con las operaciones con instrumentos derivados que realiza y con los subyacentes objeto de dichas operaciones.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

f) Procedimientos de control interno para la administrar la posición a los riesgos de mercado y de liquidez en las posiciones de instrumentos financieros.

- La UAIR debe monitorear durante el día y al cierre del mismo día el riesgo de mercado y al cierre del día el de liquidez del portafolio.
- Actinver sólo concertará operaciones financieras de derivados con contrapartes, personas físicas y morales, nacionales y extranjeras que, a su juicio y conforme a sanas prácticas, cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Riesgos y las disposiciones vigentes.
- Actinver cuenta con procedimientos de monitoreo adecuados de verificación de documentación para garantizar que las operaciones de derivados estén documentadas correctamente. Asimismo controla la recepción de los mismos para su archivo.
- Cualquier operación que no sea confirmada por la contraparte o no haya sido incorporada o notificada por el área de operaciones deberá ser minuciosamente investigada y aclarada, debiéndose conservar la evidencia documental que corresponda, así como de las acciones correctivas y preventivas que hayan sido instrumentadas.
- El Comité de Riesgos establece la posición de riesgo que debe observar en todo momento cada una de las contrapartes.
- Sistemáticamente se informará a las diferentes instancias la valuación a mercado de las posiciones, utilizando preferentemente fuentes e información auditable y, por excepción, estimaciones propias, cuyos supuestos y métodos hayan sido previamente aprobados.

La operación en instrumentos derivados se hace a través de Actinver Casa de Bolsa y/o Banco Actinver, la cual mantiene suficiente liquidez en efectivo y valores líquidos para financiar su operación diaria y compromisos adquiridos en las operaciones financieras derivadas.

Actinver Casa de Bolsa mantiene invertido, por lo menos, el veinte por ciento de su capital global en activos líquidos:

- Depósitos bancarios de dinero a la vista.
- Valores representativos de deuda con alta liquidez, inscritos en el Registro.
- Acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda.
- Fondos de reserva cuyo objeto sea mantener recursos disponibles para hacer frente a contingencias, previstos en normas emitidas por organismos autorregulatorios de los cuales formen parte.
- Acciones de alta y media bursatilidad, a las que se deberán aplicar el veinte y veinticinco por ciento de descuento, respectivamente, sobre su valor de mercado, siempre y cuando dichos valores se refieran a "Títulos a negociar" y "Títulos disponibles para la venta", en ambos casos sin restricción.

En adición a lo anterior, la Emisora, a través de Casa de Bolsa y el Banco, tiene acceso a las fuentes de liquidez externas.

Los principales riesgos que podrían ocasionar pérdidas a la Casa de Bolsa por tipo de instrumentos financieros derivados son:

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

Al cierre del último periodo se tiene posición abierta de subyacente en divisas, una subida en el tipo de cambio tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.

- Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

Al cierre del último periodo se tiene una posición abierta de *Swaps* de TIIE, por lo que una baja en la tasa de interés tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.

- Opciones y Futuros de Índices y acciones:

Estas posiciones son de las coberturas de las emisiones de warrants, al cierre del último periodo se tiene una delta negativa, por lo que una subida en los subyacentes tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados que realiza Actinver Casa de Bolsa con sus clientes son cubiertas simultáneamente con otra contraparte; en ningún caso Actinver Casa de Bolsa toma el riesgo de mercado y para mitigar el riesgo de crédito Actinver Casa de Bolsa hace requerimiento de garantías iniciales.

Cabe señalar que la posición en instrumentos financieros derivados, representa menos del 5% del valor absoluto del valor razonable de cada uno de los instrumentos financieros derivados sobre el valor de los Activos, Pasivos o Capital Total Consolidado y tampoco representan mas del 3% de los ingresos del último trimestre, por lo que las operaciones con instrumentos financieros derivados NO se consideran relevantes.

Los principales riesgos que podrían ocasionar pérdidas al Banco por tipo de instrumentos financieros derivados son:

- Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

Al cierre del último periodo se tiene una posición abierta de *Swaps* de TIIE, por lo que una baja en la tasa de interés tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados que realiza Banco Actinver con sus clientes son cubiertas simultáneamente con otra contraparte; en ningún caso Banco Actinver toma el riesgo de mercado y para mitigar el riesgo de crédito Banco Actinver hace requerimiento de garantías iniciales.

Cabe señalar que la posición en instrumentos financieros derivados, representa menos del 5% del valor absoluto del valor razonable de cada uno de los instrumentos financieros derivados sobre el valor de los Activos, Pasivos o Capital Total Consolidado y tampoco representan mas del 3% de los ingresos del último trimestre, por lo que las operaciones con instrumentos financieros derivados NO se consideran relevantes.

Los principales riesgos que podrían ocasionar pérdidas a la Arrendadora por tipo de instrumentos financieros derivados son:

- Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

Al cierre del último periodo se tiene posición abierta de subyacente en divisas, una bajada en el tipo de cambio tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

Al cierre del último periodo se tiene una posición abierta de *Swaps* de TIIE, por lo que una baja en la tasa de interés tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.

Cabe señalar que la posición en instrumentos financieros derivados, representa menos del 5% del valor absoluto del valor razonable de cada uno de los instrumentos financieros derivados sobre el valor de los Activos, Pasivos o Capital Total Consolidado y tampoco representan mas del 3% de los ingresos del último trimestre, por lo que las operaciones con instrumentos financieros derivados NO se consideran relevantes.

g) Existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos, y en su caso cualquier observación o deficiencia que haya sido identificada por éste

Los modelos de valuación y de medición de riesgos son validados por expertos que sean independientes de los que desarrollaron dichos modelos y del personal de operación, al menos una vez al año.

Adicionalmente las Subsidiarias de la Compañía cuentan con el departamento de Auditoría Interna cuyo objetivo es revisar y evaluar el grado de cumplimiento de las políticas y lineamientos establecidos para cumplir con la normatividad emitida por la autoridad, en el caso especial de Derivados, el área de Auditoría tiene por obligación revisar, por lo menos una vez al año, el cumplimiento de las políticas y procedimientos de operación y de control interno así como una adecuada documentación de las operaciones efectuadas, tal y como se menciona en el requerimiento No. 18 de los 31 requerimientos emitidos por Banco de México para las entidades que pretendan realizar operaciones con derivados.

El área de auditoría interna debe llevar a cabo revisiones periódicas cuando menos una vez al año, de operaciones y productos financieros derivados que celebre Actinver. Para ello, cuenta con personal especializado en materia de administración de riesgos.

Las revisiones de Auditoría Interna contemplan los siguientes objetivos:

- Asegurarse de que las operaciones se están celebrando con estricto apego a las políticas y procedimientos de operación y sistema de control interno, así como a las disposiciones establecidas por Banco de México y Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- Vigilar que el personal que participa en la operación de productos financieros derivados se apegue al Código de Ética y Conducta.
- Las operaciones sean concertadas por el personal autorizado.
- Las confirmaciones sean ejecutas, autorizadas y recibidas por el personal de apoyo en forma diaria y que correspondan con las operaciones realizadas.
- Se cumplan con los parámetros de operatividad.
- Las operaciones se encuentren soportadas por los contratos normativos correspondientes.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- Los registros contables se apeguen a las guías contabilizadoras y criterios contables autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- La liquidación de las operaciones se realice conforme a los montos resultantes de aplicar el procedimiento convenido para ello en cada una de las operaciones.
- Las áreas designadas como Seguimiento de Riesgo realicen las funciones de medición, evaluación y seguimientos de riesgo de mercado y de crédito de los instrumentos, así como de comunicación en forma inmediata a la Dirección General las desviaciones e información respecto a su operatividad.
- Las garantías se constituyan adecuadamente de acuerdo a los montos establecidos para cada tipo de operación.
- Autorizar la reproducción del sistema de grabación, en caso de ser necesario el aclarar alguna operación.

Las observaciones que pudieran ser detectadas en la auditoría, serán comunicadas en forma oportuna al Consejo de Administración y al Director General. Adicionalmente, se informará a las áreas auditadas para su inmediata corrección o el establecimiento de medidas preventivas y/o correctivas.

Adicionalmente de las funciones de auditoría interna, se llevar a cabo una evaluación técnica de los aspectos de la administración integral de riesgos, cuando menos cada dos ejercicios sociales. Los resultados de la evaluación se asientan en un informe suscrito por el director general, en calidad de responsable.

h) Información sobre la integración de un comité de administración integral de riesgos, reglas que lo rigen y existencia de un manual de administración integral de riesgos.

Actinver cuenta con una estructura organizacional que está diseñada para llevar a cabo la administración integral de riesgos; en dicha estructura existe independencia entre la UAIR y aquellas otras áreas de control de operaciones.

El Consejo de Administración es responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos que debe seguir el Comité de Riesgos, así como los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo.

El objetivo principal del Comité de Riesgos consiste en la administración de los riesgos y en vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas, procedimientos y límites específicos y globales de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

El Comité de Riesgos debe sesionar cuando menos una vez al mes y todas las sesiones y acuerdos se harán constar en actas debidamente circunstanciadas y suscritas por todos los asistentes. Podrá convocarse a una sesión extraordinaria del Comité de Riesgos a solicitud de cualquiera de sus integrantes o cuando se observen algunos de los siguientes eventos:

- Cuando en el mercado se presenten eventos extraordinarios que requieran ser analizados o en casos en que la operación así lo requiera.
- Movimientos inusitados en los niveles de precios en el mercado de valores.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- Condiciones políticas, económicas o sociales que pudieran afectar o estén afectando lo mercados financieros.
- Observaciones de la UAIR por violaciones a los límites de riesgo establecidos por el Consejo de Administración.

El Comité de Riesgos desempeñará las siguientes funciones:

- Proponer, para aprobación del Consejo de Administración, los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, así como las modificaciones que se realicen a los mismos.
- Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los límites globales y, en su caso, específicos para exposición a los distintos tipos de riesgo cuantificables discrecionales considerando el riesgo consolidado, desglosado por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos.
- Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los mecanismos para la implementación de acciones correctivas.
- Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los límites globales como los específicos.
- Aprobar los límites específicos para riesgos cuantificables discrecionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discrecionales.
- Aprobar la metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se tiene exposición, así como sus eventuales modificaciones.
- Aprobar los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la UAIR.
- Aprobar los manuales para la administración integral de riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidas por el Consejo de Administración.
- Designar y remover al responsable de la UAIR. La designación o remoción respectiva, deberá ratificarse por el Consejo de Administración.
- Informar al Consejo de Administración, cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida y los efectos negativos que se podrían producir en el funcionamiento de la misma, así como sobre la inobservancia de los límites de exposición y niveles de tolerancia al riesgo establecidos.
- Revisar cuando menos una vez al año los límites específicos para riesgos discrecionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discrecionales.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- Proponer al Consejo de Administración los casos o circunstancias especiales en los cuales se pueda exceder tanto los límites globales como específicos de operación y de la cartera de los productos financieros y derivados.
- Coordinar la instrumentación e implantación de nuevos productos relacionados con los instrumentos derivados y las funciones específicas relacionadas con los mismos: (i) asegurar que se han identificado los riesgos relevantes de las nuevas actividades o productos; y (ii) revisar los aspectos operativos, legales, de mercado y crédito del nuevo producto.

ii_ Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable en términos de la normatividad aplicables. Métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados. Descripción de las políticas y frecuencia de valuación y las acciones establecidas en función de la valuación obtenida.

a) Deberá aclararse si dicha valuación es realizada por un tercero independiente a la Emisora, mencionando si dicho tercero es el estructurados, vendedor o contraparte del instrumentos financiero derivado de la misma.

La valuación de los instrumentos derivados se lleva a cabo con base en los siguientes criterios:

- Futuros MexDer. Se utilizan dos tipos de modelos, dependiendo del propósito de la valuación:
 - Valuación contable: Se utilizan las cotizaciones de los futuros disponibles en el vector de precios.
 - Fines de riesgos. La valuación se realiza de forma similar a un contrato de futuros extrabursátiles, con base en las curvas de rendimiento que distribuye el proveedor de precios.
- Futuros extrabursátiles. La estimación de estos instrumentos se realiza en dos fases:
 - Se determina los precios forward (tipos de cambio, índices o acciones y tasas) mediante modelos de no arbitraje: paridad internacional de tasas de interés y tasas de interés forwards implícitas.
 - Se estiman los flujos por entregar o recibir y se traen a valor presente con base en las curvas de rendimiento que distribuye el proveedor de precios, para así determinar el valor de mercado de estos derivados.
- Swaps: El modelo consiste en estimar los flujos por entregar y recibir a partir de las curvas subyacentes, para posteriormente determinar el precio de mercado de los Interest Rate Swap y de los Cross Currency Swaps mediante las curvas de descuento.
- Opciones. Los modelos que se utilizan para la valuación de las opciones, son:

Estilo y subyacente	Modelo
---------------------	--------

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Europeas divisas	Garman-Kolhagen
Europeas tasas	Black-Scholes-Merton
Europeas Índices	Black-Scholes
Americanas divisas	Cox-Ross y Rubinstein

Los modelos de valuación que Actinver utiliza son estándar en la industria. Los modelos se fundamentan en los principios de no arbitraje.

- En el caso de los futuros bursátiles y extrabursátiles sobre las tasas de interés, se supone que una inversión a largo plazo se puede replicar mediante una inversión a corto plazo y la contratación de un futuro, a un plazo igual a la inversión de corto plazo, sobre un subyacente a un plazo igual a la diferencia entre los plazos largo y corto.
- Por su parte, el modelo de los futuros bursátiles y extrabursátiles sobre divisas se fundamenta en el principio de la paridad internacional de tasas de interés, que supone que el tipo de cambio futuro se puede estimar a partir de la información del costo de fondeo en pesos y del rendimiento disponible de las inversiones en dólares.
- Las opciones europeas se valúan con base en el modelo de Black-Scholes y sus variantes. Sus limitaciones son ampliamente conocidas: suponen volatilidad constante, cero costos de transacción y mercados eficientes, donde los precios se comportan normalmente. Sin embargo, el modelo es ampliamente utilizado en la industria.

Los modelos que se utilizan tienen como objetivo valuar las posiciones a precios de mercado.

Para valuar los derivados, se realiza el siguiente procedimiento:

- Se obtiene la información de los insumos de parte del proveedor de precios: precios de mercado de los derivados que se negocian en los mercados reconocidos, índices y precio de las acciones, tasas de dividendos, tipos de cambio, tasa de referencia y curvas de rendimiento.
- Se considera únicamente un conjunto de nodos de las curvas de rendimiento. Las tasas a otros plazos se estiman mediante el método de interpolación lineal.

El proveedor de precios autorizado por el Consejo de Administración es Valuación Operativa y Referencias de Mercado S.A. de C.V. (VALMER)

En cuanto a los insumos que alimentan estos modelos, provienen de fuentes de información, confiables y válidas, al tratarse de precios e información de mercado, provistos por uno de los Proveedores de Precios autorizados por la Comisión.

Si Actinver pretende utilizar modelos de valuación internos, deberán ajustarse a lo siguiente:

El Comité de Riesgos, debe aprobar:

- Los modelos de valuación internos y sus modificaciones.
- Los métodos de estimación de las variables usadas en los modelos de valuación internos, que no sean proporcionadas directamente por su proveedor de precios.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- o Los valores y demás instrumentos financieros a los que los modelos de valuación internos resulten aplicables.

Emplear dentro de los modelos de valuación internos las tasas de interés, tipos de cambio y volatilidades proporcionados por su proveedor de precios, en el evento de que éste las ofrezca sin importar la forma o sus características.

Tratándose de instrumentos financieros derivados, cuya composición incorpore alguno de los valores, activos subyacentes y demás instrumentos financieros, se deberá utilizar los precios actualizados para valuación proporcionados por su proveedor de precios respecto de tales valores, activos subyacentes y demás instrumentos financieros.

Se considerará como valor razonable de los valores y demás instrumentos financieros que conformen su balance, incluso ya desagregados, el precio actualizado para valuación que se obtenga de los proveedores de precios o de la aplicación de modelos de valuación internos conforme a lo previsto en este artículo.

Se debe aplicar de forma homogénea y consistente los modelos de valuación internos a las operaciones que tengan una misma naturaleza. Tratándose de casas de bolsa que formen parte de un grupo financiero, deberán utilizarse los mismos modelos de valuación internos en todas las entidades que conforman dicho grupo.

Se deben reconocer los precios actualizados para valuación que les sean dados a conocer diariamente por su proveedor de precios, o en su caso, los precios que calculen diariamente bajo modelos de valuación internos, procediendo en consecuencia a efectuar en su contabilidad los registros correspondientes de manera diaria.

El área de auditoría interna llevará a cabo revisiones periódicas y sistemáticas, acorde con su programa anual de trabajo, que permitan verificar el debido cumplimiento a lo establecido en esta Sección.

Información de Riesgos por el uso de instrumentos financieros derivados.

Casa de Bolsa

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de -3 millones de pesos en resultados y de 40 millones de pesos en flujo de efectivo.

2. Descripción y número de instrumentos financieros derivados vencidos o cerrados durante el trimestre:

Instrumento	Vencimientos	Posiciones Cerradas
Mexder	0	7,055
Forwards	206	0
Opciones	4	0
Swaps	124	0

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

3. Descripción y número de llamadas de margen presentadas durante el trimestre en millones de pesos.

Tipo de Mercado	Número de Llamadas	Importe
Estandarizado	103	38
OTC	38	91

4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Banco

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de -441 mil pesos en resultados.
2. No se tuvo derivados vencidos o cerrados durante el trimestre.
3. Se tuvo una llamada de margen por un monto de 1 millón de pesos.
4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Arrendadora

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de -1 mil 91 pesos en resultados.
2. No se tuvo derivados vencidos o cerrados durante el trimestre.
3. No se tuvieron llamadas de margen durante el trimestre.
4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Información Cuantitativa.

La posición en instrumentos financieros derivados de Corporación Actinver, S.A.B de C.V y subsidiarias consolidada del trimestre, representa menos del 5% del valor absoluto del valor razonable de cada uno de los instrumentos financieros derivados, o de la sumatoria en su caso de presentarse de forma agregada sobre el valor de los Activos, Pasivos o Capital Total Consolidado y tampoco representan mas del 3% de los ingresos del último trimestre, por lo que las operaciones con instrumentos financieros derivados NO se consideran relevantes.

**TABLA 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en miles de pesos al cierre de marzo de 2016**

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Tipo de derivado, valor o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nominal / valor nominal	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor Razonable		Monto de Vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito / Valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		

(1) Tipo de derivado, valor o contrato (Vg. los contratos a vencimiento, opciones, futuros, swaps con opción de cancelación, opciones flexibles, derivados implícitos en otros productos, operaciones estructuradas con derivados, derivados exóticos, notas estructuradas).

Cabe mencionar que la información por tipo de derivado, valor o contrato podrá presentarse de forma agregada cuando, por la naturaleza o características de algunos o la totalidad de los derivados en cuestión, la presentación en forma individual no sea relevante.