

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>Activo</b>	53,451,186,593	50,045,599,179
10010000			<b>Disponibilidades</b>	1,099,997,226	676,303,716
10050000			<b>Cuentas de margen (Derivados)</b>	141,393,049	90,103,338
10100000			<b>Inversiones en valores</b>	32,581,810,202	35,017,805,519
	10100100		Títulos para negociar	16,487,096,371	25,659,460,389
	10100200		Títulos disponibles para la venta	12,325,536,268	9,358,345,130
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	3,769,177,563	0
10150000			<b>Deudores por reporto</b>	262,554,675	339,561,226
10200000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
10250000			<b>Derivados</b>	1,692,805,324	490,119,361
	10250100		Con fines de negociación	1,692,805,324	490,119,361
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	0	0
10400000			<b>Total de Cartera de Crédito Neto</b>	12,559,671,375	8,896,393,050
10450000			<b>Cartera de Crédito neta</b>	12,559,671,375	8,896,393,049
10500000			<b>Cartera de crédito vigente</b>	12,709,378,363	8,972,032,126
	10500100		Créditos comerciales	10,533,415,786	6,636,847,348
		10500101	Actividad empresarial o comercial	10,109,287,877	6,275,043,764
		10500102	Entidades Financieras	424,127,909	361,803,584
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	2,175,962,577	2,335,184,778
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	101,174,520	115,177,507
	10550100		Créditos vencidos comerciales	95,477,536	111,500,968
		10550101	Actividad empresarial o comercial	95,477,536	111,500,968
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	5,696,984	3,676,539
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	-250,881,508	-190,816,584
10650000			<b>Derechos de cobro adquiridos (Neto)</b>	0	0
10700000			<b>Derechos de cobro adquiridos</b>	0	0
10750000			<b>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</b>	0	0
10760000			<b>Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)</b>	0	0
10770000			<b>Deudores por prima (neto)</b>	0	0
10780000			<b>Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)</b>	0	0
10800000			<b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>	0	0
10850000			<b>Cuentas por Cobrar</b>	2,454,229,914	1,884,781,709
10870000			<b>Inventario de Mercancías</b>	0	0
10900000			<b>Bienes adjudicados</b>	0	0
10950000			<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	767,677,284	857,507,101
11000000			<b>Inversiones permanentes</b>	91,248,550	59,253,722
11050000			<b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>	0	0
11100000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A favor)</b>	154,023,172	80,142,396
11150000			<b>Otros activos</b>	1,645,775,822	1,653,628,041
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,570,774,144	1,590,238,117
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	75,001,678	63,389,924
20000000			<b>Pasivo</b>	48,700,501,227	45,502,467,556
20050000			<b>Captación tradicional</b>	15,571,057,688	11,633,773,476
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	2,576,847,013	1,532,334,390
	20050200		Depósitos a plazo	8,798,086,697	6,820,284,104
		20050201	Del publico en general	8,798,086,697	1,509,532,376
		20050202	Mercado de dinero	0	5,310,751,728
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	4,196,123,978	3,281,154,982
20100000			<b>Préstamos bancarios</b>	2,232,780,545	1,802,089,342
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,965,133,404	1,563,533,763
	20100300		De largo plazo	267,647,141	238,555,579

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVR, S.A.B. DE BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20150000			<b>Valores Asignados por Liquidar</b>	0	0
20160000			<b>Reservas técnicas</b>	0	0
20200000			<b>Acreedores por reporto</b>	26,963,571,606	29,286,896,954
20250000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
20300000			<b>Colaterales vendidos</b>	5,829,249	23,106,206
	20300100		Reportos	5,816,893	0
	20300200		Préstamo de valores	12,356	23,106,206
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>Derivados</b>	1,787,735,794	930,342,973
	20350100		Con fines de negociación	1,787,735,794	930,342,973
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	0	0
20410000			<b>Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores</b>	0	0
20450000			<b>Obligaciones en operaciones de bursatilización</b>	0	0
20500000			<b>Otras cuentas por pagar</b>	2,060,871,578	1,756,822,945
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	3,662,596	8,723,734
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	6,871,234	6,880,111
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	868,972,912	353,954,221
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,181,364,836	1,387,264,879
20550000			<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	0	0
20600000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A cargo)</b>	0	0
20650000			<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	78,654,767	69,435,660
30000000			<b>Capital contable</b>	4,750,685,366	4,543,131,623
30050000			<b>Capital contribuido</b>	2,252,514,765	2,425,537,996
	30050100		Capital social	986,845,443	993,622,962
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	1,231,304,520	1,397,550,232
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	34,364,802	34,364,802
30100000			<b>Capital ganado</b>	2,482,888,995	2,112,827,430
	30100100		Reservas de capital	233,516,246	25,709,231
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,994,343,741	1,807,831,623
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-23,868,040	-3,607,909
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	87,330,588	51,705,659
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	191,566,460	231,188,826
30030000			<b>Participación no controladora</b>	15,281,606	4,766,197
40000000			<b>C U E N T A S D E O R D E N</b>	714,710,090,763	581,265,296,564
41000000			<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	536,725,024,414	444,014,212,445
41010000			<b>Cientes cuentas corrientes</b>	5,950,235,861	3,179,475,604
	41010100		Bancos de clientes	3,031,511,988	1,364,656,431
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	2,918,723,873	1,814,819,173
	41010500		Premios cobrados de clientes	0	0
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			<b>Operaciones en custodia</b>	356,257,063,840	328,577,488,909
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	356,257,063,840	328,577,488,909
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
	41030000		<b>Operaciones por cuenta de clientes</b>	174,517,724,713	112,257,247,932
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	42,647,245,639	30,886,499,319
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	202,243,260	160,507,763
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	34,004,520,640	6,964,352,240

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE BALANCE GENERAL DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	19,098,024,761	24,191,927,487
	41030500		Operaciones de compra de derivados	150,178,889	0
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	150,178,889	0
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030602	De opciones	0	0
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	78,415,511,524	50,053,961,123
41040000			<b>Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)</b>	0	0
42000000			<b>Operaciones por cuenta propia</b>	177,985,066,349	137,251,084,119
42010000			<b>Avales otorgados</b>	0	0
42020000			<b>Activos y pasivos contingentes</b>	0	0
42030000			<b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>	0	0
	42030100		Fideicomisos	0	0
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			<b>Bienes en custodia o en administración</b>	131,008,358,903	112,453,599,228
42050000			<b>Compromisos crediticios</b>	2,230,930,955	3,812,469,154
42060000			<b>Colaterales recibidos por la entidad</b>	19,123,034,915	7,245,629,883
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	17,892,425,898	5,005,179,230
	42060300		Deuda bancaria	0	1,338,716,049
	42060400		Otros títulos de deuda	1,230,609,017	901,734,604
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			<b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad</b>	18,868,989,657	7,037,030,576
	42070100		Deuda gubernamental	17,668,651,272	4,823,979,768
	42070200		Deuda bancaria	0	1,338,716,049
	42070300		Otros	1,200,338,385	874,334,759
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			<b>Depósito de bienes</b>	0	0
42090000			<b>Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida</b>	1,421,279	320,030
42100000			<b>Garantías de recuperación por fianzas expedidas</b>	0	0
42110000			<b>Reclamaciones pagadas</b>	0	0
42120000			<b>Reclamaciones canceladas</b>	0	0
42130000			<b>Reclamaciones recuperadas</b>	0	0
42140000			<b>Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)</b>	0	0
42150000			<b>Otras cuentas de registro</b>	6,752,330,640	6,702,035,248

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02**

AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V. ESTADO DE RESULTADOS DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA**

**CONSOLIDADO**

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,854,801,142	931,467,375
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	1,188,246,015	715,837,926
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	0	0
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	666,555,127	215,629,449
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-54,081,398	-31,490,480
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	612,473,729	184,138,969
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,039,179,973	996,307,889
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	164,679,223	136,266,957
50450000	Resultado por intermediación	-148,157,212	211,472,688
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	362,437,855	449,484,359
50600000	Gastos de administración y promoción	1,422,184,303	1,361,708,220
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	279,070,819	343,428,728
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	4,618,326	1,055,669
50810000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	283,689,145	344,484,397
50850000	Impuestos a la utilidad causados	95,347,986	64,684,129
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-7,556,828	47,991,597
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	195,897,987	231,808,671
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	195,897,987	231,808,671
51250000	Participación no controladora	-4,331,527	-619,845
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	191,566,460	231,188,826

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 02 AÑO: 2016

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	191,566,460	231,188,826
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	9,524,194	517,920,221
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	81,237,496	83,718,063
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	36,558,341	29,645,810
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	-247,984,361	246,981,984
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	87,791,157	112,675,726
	820102080000	<b>Operaciones discontinuadas</b>	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-4,618,326	-1,055,669
	820102900000	Otros	56,539,887	45,954,307
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-51,289,711	-15,212,851
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	2,470,918,275	-4,631,495,751
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	77,006,551	-305,071,619
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-1,202,685,963	-76,943,458
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-3,717,359,724	-575,755,054
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	0	0
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	0	0
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	-533,156,079	-472,196,547
	820103210000	Cambio en captación	3,937,284,212	789,998,514
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	430,691,203	210,788,330
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	-2,323,325,348	4,398,021,733
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	-17,276,956	23,106,206
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	857,392,821	-25,966,451
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	566,765,548	226,948,442
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-149,970,017	-248,335,771
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	344,994,812	-702,114,277
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	8,592,321	-12,928,217
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-27,376,502	45,130,817
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-84,021,921	-37,094,466
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-102,806,102	-4,891,866
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-81,445,169	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-78,429,515	-150,135,082

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD  
CONTROLADORA  
AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**

**CONSOLIDADO  
Impresión Final**

**(PESOS)**

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	140,288,830	2,533,745
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-19,585,854	-147,601,337
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	423,693,510	-105,498,433
820300000000		<b>Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	676,303,716	781,802,149
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	1,099,997,226	676,303,716

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA  
AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	990,985,301	0	1,309,734,036	34,364,802	144,262,995	1,809,070,751	4,848,465	0	70,147,594	0	279,780,773	14,834,801	4,658,029,518
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
Suscripción de acciones	-4,139,858	0	-78,429,516	0	76,242,084	0	0	0	0	0	0	0	-6,327,291
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	13,011,167	266,769,606	0	0	0	0	-279,780,773	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-81,445,169	0	0	0	0	0	0	-81,445,169
Otros.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	-4,139,858	0	-78,429,516	0	89,253,251	185,324,437	0	0	0	0	-279,780,773	0	-87,772,460
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	191,566,460	4,331,527	195,897,987
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	-51,447	-28,716,505	0	17,182,994	0	0	-3,884,722	-15,469,680
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	-51,447	-28,716,505	0	17,182,994	0	191,566,460	446,805	180,428,307
Saldo al final del periodo	986,845,443	0	1,231,304,520	34,364,802	233,516,246	1,994,343,741	-23,868,040	0	87,330,588	0	191,566,460	15,281,606	4,750,685,366

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 1 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

ACTINVER REPORTA CRECIMIENTO DEL 20% EN INGRESOS TOTALES Y UTILIDAD NETA ACUMUALDA DE \$191 MILLONES EN 2016.

CORPORACIÓN ACTINVER RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE Y ACUMULADOS 2016.

México, Ciudad de México, - 27 de julio del 2016 - Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. ("Actinver") (BMV: ACTINVRB), una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México y uno de los principales bancos de inversión y banca privada del país, anunció hoy sus resultados del segundo trimestre y acumuladas para el ejercicio 2016. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en millones de pesos nominales.

Cifras Relevantes Primer Semestre 2016.

- Los ingresos por intereses al cierre de junio alcanzaron \$1,855 millones reflejando crecimiento por 99% comparado con los \$931 millones de junio del año anterior.
- El margen financiero del primer semestre fue de \$667 millones mostrando un notable crecimiento del 209% contra los \$216 millones reportados hace un año.
- El resultado de los ingresos totales del primer semestre de 2016 registró \$3,106 millones esta cifra es superior en 20% a los \$2,589 millones que se obtuvieron en el mismo periodo del año anterior.
- El resultado de la operación acumulado a junio fue de \$277 menor en \$66 millones al resultado del año anterior, la baja se debe al decrecimiento en otros ingresos de la operación y al resultado por intermediación registrado en este semestre.
- La utilidad neta del periodo alcanzó los \$191 millones lo cual refleja una baja del 17% contra los \$231 millones del mismo periodo del año anterior.
- El margen operativo del primer semestre de 2016 fue de 16% y el neto registro 11% en el periodo.

Cifras Relevantes 2T 2016.

- Actinver reporta su décimo cuarto trimestre consecutivo con ingresos totales superiores a los \$1,000 millones al alcanzar \$1,573 millones en 2T 2016 lo cual refleja un crecimiento del 15% contra el resultado del año anterior y \$39 millones mayor a los \$1,534 del registro del 1T 2016.
- Los ingresos por intereses alcanzaron \$959 en el trimestre, esta cifra es superior en 217% o \$656 millones al resultado del mismo periodo del año anterior y 7% mayor al reportado durante el 1T 2016.
- El margen financiero presenta una mejora notable año sobre año al pasar de \$(57) millones hace un año a \$330 millones en el 2T 2016. Este avance de \$387 millones de pesos se debe en gran medida a mayores ingresos por intereses.

• El resultado de la operación en el 2T 2016 fue de \$135 millones, mostrando una contracción del 37% contra el mismo periodo del año anterior y del 4% contra el primer trimestre reportado en 2016.

• La utilidad neta del periodo fue de \$91 millones cifra menor en 37% al mismo periodo del año anterior, cabe recordar que en el 2T de 2015 se tuvo una operación extraordinaria de banca de inversión la cual genero \$150 millones e impulso el resultado y el rubro de otros ingresos de la operación.

• El margen operativo del periodo fue de 16% y el margen neto registrado en el 2T 2016 fue de 11%.

Desarrollo del negocio 2T y Acumulado 2016.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 2 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Sociedades de Inversión: Mejoramos la rentabilidad y nuevamente alcanzamos crecimientos superiores al promedio de la industria

•Al cierre de junio de 2016, la operación de sociedades de inversión registra activos administrados por \$131,070 millones, los cual muestra un crecimiento de \$6,821 millones o 5.5% superando el promedio de crecimiento de la industria que fue de 4.3% en el periodo.

•Los \$131,070 millones reflejan un crecimiento en el año de \$11,919 millones, este 10% de crecimiento en el año, también supera el crecimiento promedio de la industria que es de 7.23% en los últimos 6 meses.

•Actinver se coloca como la quinta operadora de fondos de inversión más grande de México y concentra el 6.40% del mercado.

•La operación de sociedades de inversión continua siendo uno de los principales generadores de ingreso para el Grupo y aporta el 68% del resultado en el rubro de comisiones y tarifas cobradas.

Crédito bancario y arrendamiento muestran crecimiento continuo en cartera y en su aportación de ingresos para el grupo.

•La cartera de crédito y arrendamiento alcanzó los \$12,811 millones, esta cifra representa un crecimiento del 3% en el trimestre y del 41% año sobre año.

•El negocio de crédito bancario refleja un cartera de \$9,111 millones lo cual es una contracción del 3% en el trimestre. Debemos de considerar que en el trimestre se tuvieron varios prepagos en la cartera, principal motivo de la disminución en la misma.

•El monto de la cartera de crédito bancario al cierre de junio de 2016 es mayor en 33% a la cifra registrada hace un año.

•La cartera de arrendamiento al cierre del trimestre fue de \$2,653 millones, esta cifra es 17% mayor contra el trimestre anterior y 53% superior a la cartera que tenía este negocio hace un año.

•Continuamos reforzando nuestras políticas de bajo apetito por riesgo y contamos con una de los índices de morosidad más bajos de la industria

•El negocio de crédito y arrendamiento contribuyen con el 16% de los ingresos por intereses del grupo y con el 27% de los otros ingresos de la operación.

Banca de Inversión: Primer lugar en monto colocado en emisiones de capitales y tercer lugar en monto colocado en emisiones de deuda en el mercado Mexicano.

•Participamos en más de 118 operaciones de capital y deuda de corto y largo plazo en el trimestre y durante el primer semestre de 2016 superamos las 200 transacciones.

•En emisiones de capitales durante 2016 hemos participado en el 42% de las operaciones registradas en el año.

•Los ingresos generados por esta línea de negocio representan el 59% del rubro de otros ingresos de la operación.

Banca Privada: Registra crecimiento de 5,000 clientes en el trimestre al atender a más

---

---

de 174,000 clientes activos.

• Hemos implementado nuevas métricas y controles de eficiencia a nivel asesor y centro financiero, lo cual nos ayudara en el mediano plazo a mejorar nuestros niveles de eficiencia.

• El modelo de asesoría integral que implementamos y continuamos mejorando ha generado un mayor conocimiento de nuestra oferta de productos brindando crecimiento en áreas de negocio como fiduciario, seguros y PRLV.

• El área de fiduciario muestra un crecimiento notable en el número de clientes y en los activos administrados. Sus ingresos reflejan un crecimiento del 35% años sobre año.

• Al cierre de junio, la plantilla total de Actinver cuenta con 1,852 colaboradores, esta plantilla activa muestra una reducción de 177 personas en relación al conteo del año anterior.

#### Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero, Presidente y Director General de Corporación Actinver, comenta: Los resultados del primer semestre de 2016 continúan mostrando crecimientos sólidos en nuestras principales líneas de negocio y seguimos consolidando posiciones de liderazgo en el mercado. Alcanzamos un crecimiento en ingresos totales del 20% y nuestro margen financiero tuvo un notable avance del 209%, todo esto bajo un entorno económico complejo lo cual nos ha llevado revisar y enfocarnos en la prudencia al riesgo, mayores controles para la eficiencia de la operación y buscar una mayor cercanía con nuestros clientes.

La mezcla de nuestros ingresos continúa mejorando y diversificándose, tenemos bases sólidas en la generación de ingresos por parte de la operación de Sociedades de Inversión la cual al cierre de junio concentra más de \$131,000 millones y se consolida como la más grande del país. La operación de crédito y arrendamiento tuvo un crecimiento en su cartera del 41% e impulsa de manera importante el tamaño de nuestro grupo. El área de banca de inversión es líder en el mercado de colocaciones de capital y dentro de los primeros tres en colocaciones de deuda.

Concluimos el primer semestre de 2016 reportando un aumento de doble dígito en nuestros ingresos, tenemos un balance sólido y contamos con líneas de negocio complementarias que poco a poco están participando en la contribución del negocio, no solo como generadores de ingresos sino como herramientas que brindan un mejor servicio a nuestros clientes para realmente completar nuestra plataforma como uno de los principales bancos de inversión del país.

Tenemos mucho por recorrer en esta segunda mitad del año, continuamos invirtiendo en el futuro de nuestra compañía con el objetivo de brindar mejores resultados para nuestros clientes y nuestros accionistas. Buscaremos la consolidación del negocio para potenciar la oferta de valor que ofrece Actinver.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 4 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Los ingresos totales registraron \$3,106 millones durante el primer semestre de 2016, esta cifra tuvo un aumento del 20% cuando lo comparamos con el resultado del mismo periodo del año anterior, el motivo principal del crecimiento fue el aumento en los ingresos por intereses los cuales presentan un aumento del 99% contra el mismo periodo del año anterior, en gran parte por el crecimiento en la cartera de crédito y por una mayor generación por parte de la operación de mercado de dinero.

Los ingresos operativos fueron de \$1,699 millones, lo cual muestra una baja marginal de 6 millones en el comparativo año sobre año. Este resultado se vio afectado por una mezcla de mayores comisiones y tarifas pagadas, el resultado por intermediación que fue de \$(148) millones y una menor generación de ingresos año sobre año en los otros ingresos de la operación.

Nuestro margen financiero alcanzó \$667 millones, superior en 209% al resultado del año anterior, la razón principal por el incremento en nuestro resultado de margen financiero obedece a una mejor mezcla entre los ingresos por intereses y los gastos por intereses de la operación de mercado de dinero y a los ingresos como resultado del crecimiento que tuvo nuestra operación de crédito bancario.

El resultado de la operación fue de \$277 millones mostrando una baja del 19% contra el mismo periodo del 2015. Aun con mayores ingresos por intereses y mayores comisiones y tarifas cobradas, el resultado se vio afectado por el rubro de resultado por intermediación el cual registro \$(148) millones por las condiciones y volatilidad de los mercados impactando la mezcla entre utilidad por compraventa y perdida por compraventa en la operación de capitales y dinero principalmente.

El resultado neto del semestre fue de \$191 millones cifra menor en 17% al resultado neto del primer semestre de 2016. Cabe resaltar que durante el primer semestre de 2015 registramos una operación extraordinaria por parte de banca de inversión la cual impulso los ingresos por alrededor de \$150 millones, si consideramos bases comparables, el resultado neto del primer semestre de 2016 muestra mayor solidez y consolidación del negocio.

### DESEMPEÑO OPERATIVO 1 SEMESTRE 2016

Las comisiones y tarifas cobradas registraron ingresos por \$1,039 millones, lo cual muestra un crecimiento de 4% año sobre año. El aumento en este rubro por \$44 millones obedece principalmente al crecimiento en comisiones por sociedades de inversión y el crecimiento en el negocio de fiduciario.

Comisiones y tarifas pagadas se incrementaron en \$28 millones contra el resultado del año anterior al cerrar el trimestre con un resultado de \$165 millones. Este crecimiento se debe a mayores comisiones que se generaron por servicios en la operación de mercado de dinero y derivados

El resultado por intermediación fue de \$(148) millones, las valuaciones en mercado de dinero y capitales afectaron el resultado por condiciones de mercado.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 5 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Otros ingresos de la operación alcanzaron \$360 millones, este resultado refleja una baja del 20% año sobre año, los principales contribuidores para este rubro son la operación de banca de inversión y el negocio de arrendamiento, este último refleja crecimientos en cartera y en generación de ingreso y el primero se continua consolidando como con posiciones de liderazgo en el mercado y la baja en ingresos de esta línea de negocio se debe a bases no comprobables ya que el año anterior registro una operación extraordinaria con ingresos por alrededor de \$150 millones de pesos.

### GASTOS DEL PRIMER SEMESTRE 2016

Los gastos de administración y promoción fueron \$1,422 millones en el semestre, reflejando un crecimiento del 4% contra el mismo periodo de 2015. Los \$60 millones de crecimiento que muestra nuestros gastos se encuentran compuestos principalmente por los gastos en infraestructura e implementación tecnológica de sistemas como licencias y desarrollo de SAP como nuevo core bancario y adicionalmente a los ajustes de tarifa en las rentas de nuestras oficinas y centros financieros.

### INGRESOS 2T 2016

Los ingresos totales del 2T 2016 alcanzaron los \$1,537 millones, superando en 15% al resultado del año anterior y es 3% superior al último trimestre reportado, el crecimiento se debe principalmente a la mejora mostrada en los ingresos por intereses los cuales aumentaron en un 217%

Los ingresos operativos del trimestre registran \$859, esto es una baja de 6% o \$52 millones año sobre año y es superior en \$19 millones o 2% al resultado del 1T 2016. El decremento contra el año anterior se debe que en el resultado del 2T 2015 se tuvo una mayor generación de resultado en los rubros de ingresos por intermediación y los otros ingresos de la operación.

El margen del 2T 2016 tuvo una mejora notable de \$387 millones cuando lo comparamos con el resultado del mismo periodo del año anterior y muestra una baja marginal del 2% en el comparativo contra el último trimestre reportado. El incremento contra el año anterior es generado por mayores ingresos por intereses en la operación de mercado de dinero y el crecimiento en la cartera de crédito.

Para el 2T 2016 el resultado de la operación registro \$135 millones, esta cifra es 37% menor a la de hace un año y 4% menor al resultado del 1T 2016. La baja en el resultado año sobre año es propiciada por un resultado por intermediación de \$(110) millones y el rubro de otros ingresos de la operación los cuales fueron inferiores por \$115 millones debido a que en el mismo periodo del año anterior banca de inversión registro una operación extraordinaria por casi \$150 millones de pesos.

El resultado neto del trimestre fue de \$91 millones siendo éste menor en 37% a la cifra del mismo periodo del año anterior y 10% por debajo del resultado del 1T 2016, al igual

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA **6 / 9**

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

que el resultado de la operación, la utilidad neta tuvo una afectación por los resultados del trimestre en intermediación y otros ingresos de la operación.

### DESEMPEÑO OPERATIVO 2T 2016

Las comisiones y tarifas cobradas registran \$535 millones superiores en 8% año sobre año y un crecimiento de 6% contra el último trimestre del año anterior. El crecimiento en el resultado responde al crecimiento en activos administrados en la operación de sociedades de inversión.

Durante el 2T 2016 las comisiones y tarifas cobradas, fue menor en 29% al registro del mismo periodo del año anterior y 44% más bajo que el resultado del 1T 2016. La baja en comisiones pagadas se debe a menores comisiones en la distribución de fondos de terceros y menores gastos por servicios en la operación de mercado de dinero.

El resultado por intermediación del trimestre se vio afectado por las condiciones del mercado en la cual la operación de utilidad por compraventa y pérdida por compraventa no tuvieron una buena mezcla para capitales y dinero.

Los otros ingresos de la operación registraron \$189 millones, impulsados principalmente por la generación de banca de inversión y el negocio de arrendamiento. La baja contra la cifra de hace un año se debe a que en dicho periodo de 2015 banca de inversión registró la multicitada operación extraordinaria que generó ingresos por aproximadamente \$150 millones.

### GASTOS 2T 2016

Los gasto del segundo trimestre fueron de \$723 millones, esta cifra es 4% superior al registro de hace un año y también 4% al monto del último trimestre reportado. El incremento en gastos se debe a los gastos efectuados en tecnología y sistemas y a los ajustes anuales que tuvieron las rentas de oficinas de la empresa.

### Tenencia de activos de sociedades de inversión

Al cierre del 2T 2016 los activos netos de las sociedades de inversión alcanzaron \$131 mil millones, creciendo 16.5% en los últimos 12 meses y 5.5% en el trimestre.

Al cierre del 2T 2016 Actinver es la quinta operadora de fondos más grande del país, con un 6.4% de participación de mercado.

### Crédito Bancario y Arrendamiento.

Nuestro negocio de crédito, alcanzó los \$12,811 millones al cierre del segundo trimestre de 2016. Esto representa un crecimiento del 41% en los últimos 12 meses. El crecimiento del trimestre fue del 3%.

Concepto 2T 2016 1T 2016 Var 2T 2015 Var

Arrendamiento Financiero	2,653	2,272	17%	1,735	53%
Crédito Estructurado	1,046	800	31%	523	100%
Crédito Bancario	9,111	9,413	-3%	6,829	33%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

## COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 7 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Total	12,811	12,485	3%	9,087	41%
-------	--------	--------	----	-------	-----

### COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (CCL)

El coeficiente de cobertura de liquidez (CCL) tiene como objetivo prever que las instituciones de banca múltiple conserven activos líquidos de libre disposición y de alta calidad crediticia, según se define en las disposiciones de carácter general aplicables, para hacer frente a sus obligaciones y necesidades de liquidez durante 30 días.

A continuación se observa el importe promedio de los componentes del CCL correspondiente al segundo trimestre de 2016, el periodo contempla 91 días naturales.

Activos Líquidos / Salidas Netas	2T 2016	1T 2016	Variación%
TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	4,6674	5452.68%	
TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	4,6874	3417.97%	
COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	99.44%	105.16%	-5.44%

Durante el segundo trimestre de 2016 el Banco observó un CCL promedio de 99.44%, comparado con el promedio del trimestre inmediato anterior de 105.16% , observamos el aumento de 2.68% en Activos líquidos y a su vez 7.97% de Salidas netas de efectivo, nótese la principal estrategia del banco de mantener Activos líquidos suficientes para cubrir las Salidas de efectivo menores a 30 días . Al cierre de Junio de 2016 el CCL del Banco fue de 98.34%.

Las causas principales de los resultados del CCL se deben a la estructura de balance de la entidad , el Banco mantiene un nivel adecuado de activos líquidos de alta calidad (en promedio el 89% de los activos líquidos es conformado por Activos Nivel 1) asegurando así la capacidad de hacer frente a sus obligaciones contractuales en un horizonte temporal de treinta días.

A continuación se presenta un gráfico comparativo con la evolución del CCL durante el primer y segundo trimestre de 2016. Además en la tabla 2 se presentan las cifras de los componentes para el cálculo del trimestre actual a revelar.

Principales Componentes del CCL	Marzo 2016	Abril 2016	Mayo 2016	Junio 2016
Activos Líquidos Computables	5,3725	2154,2624	523	
Entradas de efectivo	442512482338			
Salidas de efectivo	5,0385	3425,1134	938	
Salidas Netas	4,5964	8304,6314	600	
CCL	116.87%	107.97%	92.02%	98.33%

### Tabla 2. Principales componentes del cálculo del CCL a inicio de trimestre

Al realizar la comparación entre trimestres, de Marzo 2016 a Abril 2016 encontramos que el CCL se mantiene en niveles arriba del 100% ( 116.87% y 107.97%) dada la efectiva composición de activos líquidos como mínimo 80% del total de las salidas de efectivo.

Para el segundo trimestre de 2016 el decremento de 107.97% a 92.02% de Abril a Mayo de 2016, se debe a una disminución de 13% en el fondo de activos líquidos disponibles que obedece principalmente al efecto que produce el aumento de financiamiento por reporte de activos líquidos nivel 2A . Dicho aumento genera un ajuste al fondo de activos

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

## **COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA**

PAGINA 8 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

líquidos de alta calidad del banco en el entendido que a la suma de los activos de Nivel 1 y de Nivel 2 se le resta el importe en que los activos de Nivel 2 ajustados superan los dos tercios de los activos de Nivel 1 ajustados.

Para el cierre del trimestre analizado, el CCL resultante es de 98.33% debido que se incrementan los Activos líquidos en 300 lo que representa un aumento global de activos líquidos de Mayo a Junio de 6.12% haciendo énfasis a la política de nivel de riesgo deseado y control de liquidez del Banco durante el total del trimestre, manteniendo activos líquidos de alta disponibilidad para hacer frente a las salidas de efectivo menores a 30 días.

### Deuda

Al cierre del 2T 2016, la deuda de Corporación Actinver es de \$1,033 millones, de los cuales, \$800 millones están documentados como certificado bursátil con vencimiento en 2018. Otros \$233 millones los componen las obligaciones convertibles emitidas en 2012 con vencimiento en 2017. Cabe mencionar que al cierre de marzo 2016, la Corporación muestra en su balance \$34 millones en su capital contable que no se muestran en el pasivo.

Adicionalmente se tienen \$1,500 millones de emisiones de deuda que tiene Arrendadora Actinver en el mercado y \$1,238 millones de Banco Actinver a través de una emisión de deuda efectuada en el 2T 2015.

### Acciones recompradas y en circulación.

Al 30 junio de 2016 Corporación Actinver mantenía en tenencia propia 3,182,846 acciones. Durante el trimestre se inició el trámite para cancelar 6,000,000 de títulos los cuales están ya reflejados en la cifra de posición propia presentada en este reporte.

### Análisis de Independientes

En cumplimiento al requerimiento por parte de la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. presentamos la información sobre las coberturas de análisis que tiene la acción de Corporación Actinver.

Signum Research

Ana Telleria

Tel (55) 5171-56-45

Sobre la Empresa

Corporación Actinver es una sociedad 100% mexicana dedicada principalmente a la administración de activos financieros y de sociedades de inversión, intermediación bursátil, banca comercial y privada. La Compañía es una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México, y una de las empresas con mayor crecimiento en su ramo a nivel nacional. En mayo de 2010 sus acciones fueron listadas en la Bolsa Mexicana de Valores.

### Relación con Inversionistas

Juan Pablo Márquez Vargas

Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 10

Centro de Ciudad Santa Fe

México Distrito Federal 01210

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE  
C.V.**

**COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA  
ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS  
DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA  
COMPAÑÍA**

PAGINA 9 / 9

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 1440  
ActinverIR@actinver.com.mx

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO  
AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015  
(Cifras en millones de pesos)

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
2T Y ACUMULADO 2016 y 2015.  
(Cifras en millones de pesos)

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
TRIMESTRAL Y ACUMULADO 2016, 2015 y 2014  
(Cifras en millones de pesos)

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B.  
DE C.V.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

PARA UN MEJOR ENTENDIMIENTO SE ANEXAN NOTAS Y COMENTARIOS EN FORMATO PDF.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 14

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

Ciudad de México a 27 de julio de 2016.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.  
P r e s e n t e .-

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.

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 3 / 14

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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.

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:

(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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 4 / 14

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Actinver autorizó para operar por cuenta propia:

(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.

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 :

- oCalcula y documenta el VaR de las operaciones concertadas con derivados.
- oVigila 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.
- oInforma 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.

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 6 / 14

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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:

-Swaps, 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 y Futuros del Bonos, 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 positiva, por lo que una bajada 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:

-Swaps, 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.

No se cuentan con operaciones derivadas por cuenta propia por parte de Corporación Actinver, solo a través de sus subsidiarias.

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 Auditoria 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 Auditoria 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.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 8 / 14

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 Auditoria 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.

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.

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 discretionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discretionales.

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:

o 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.

oFuturos 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.

oSwaps: 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.

oOpciones. Los modelos que se utilizan para la valuación de las opciones, son:

Estilo y subyacenteModelo  
Europeas divisasGarman-Kolhagen  
Europeas tasasBlack-Scholes-Merton  
Europeas ÍndicesBlack-Scholes  
Americanas divisasCox-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.

oEn 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.

oPor 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.

oLas 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 valorar los derivados, se realiza el siguiente procedimiento:

oSe 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.

oSe 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:

oLos modelos de valuación internos y sus modificaciones.

oLos métodos de estimación de las variables usadas en los modelos de valuación internos, que no sean proporcionadas directamente por su proveedor de precios.

oLos 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **02** AÑO: **2016**

**CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V.**

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 13 / 14

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 16 millones pesos en resultados y de -12 millones de pesos en el flujo de efectivo.

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

Instrumento	Vencimientos	Posiciones
Cerradas		
Mexder0	7,593	
Forwards	226	0
Opciones	12	0
Swaps	48	0

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

Tipo de Mercado	Número de Llamadas	Importe
Estandarizado	245	185
OTC	29	35

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 -725 mil pesos en resultados, y -297 miles de pesos en flujos de efectivo.

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

Instrumento	Vencimientos	Posiciones
Cerradas		
Opciones	30	

3. Se tuvo una llamada de margen por un monto de 1 millón de pesos, misma que se recuperó en el periodo por lo tanto el saldo de la cuenta es cero

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 20 millones pesos en resultados y 4 millones de pesos en el flujo de efectivo.
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 junio de 2016

Tipo de derivado, valor o contrato	(1) Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / 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	Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual

(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.