

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

AL 31 DE DICIEMBRE 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>	54,768,692,988	53,050,434,788
10010000			<b>Disponibilidades</b>	1,052,448,760	888,555,518
10050000			<b>Cuentas de margen (Derivados)</b>	129,773,696	42,749,631
10100000			<b>Inversiones en valores</b>	29,365,529,852	35,526,691,865
	10100100		Títulos para negociar	15,974,532,273	28,192,434,881
	10100200		Títulos disponibles para la venta	9,600,709,918	4,304,874,955
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	3,790,287,661	3,029,382,029
10150000			<b>Deudores por reporto</b>	216,014,249	148,294,262
10200000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
10250000			<b>Derivados</b>	4,467,623,299	400,544,571
	10250100		Con fines de negociación	4,467,623,299	400,544,571
	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>	14,950,844,238	11,822,732,854
10450000			<b>Cartera de Crédito neta</b>	14,950,844,238	11,822,732,854
10500000			<b>Cartera de crédito vigente</b>	15,115,082,602	11,934,261,252
	10500100		Créditos comerciales	12,812,113,056	9,194,428,944
		10500101	Actividad empresarial o comercial	12,226,541,685	8,843,833,377
		10500102	Entidades Financieras	585,571,371	350,595,567
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	2,302,969,546	2,739,832,308
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	87,497,899	120,274,399
	10550100		Créditos vencidos comerciales	83,058,915	116,444,126
		10550101	Actividad empresarial o comercial	83,058,915	112,081,115
		10550102	Entidades Financieras	0	4,363,011
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	4,438,984	3,830,273
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	-251,736,263	-231,802,797
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>	1,634,149,138	1,426,245,060
10870000			<b>Inventario de Mercancías</b>	0	0
10900000			<b>Bienes adjudicados</b>	0	0
10950000			<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	739,674,378	868,392,349
11000000			<b>Inversiones permanentes</b>	368,019,118	88,352,117
11050000			<b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>	0	0
11100000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A favor)</b>	194,223,263	161,796,246
11150000			<b>Otros activos</b>	1,650,392,997	1,676,080,315
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,577,741,212	1,609,419,738
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	72,651,785	66,660,577
20000000			<b>Pasivo</b>	49,516,516,663	48,392,405,270
20050000			<b>Captación tradicional</b>	19,581,933,541	14,478,228,374
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	3,273,942,899	1,966,488,487
	20050200		Depósitos a plazo	10,549,727,312	8,977,093,738
		20050201	Del publico en general	10,549,727,312	8,977,093,738
		20050202	Mercado de dinero	0	0
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	5,758,263,330	3,534,646,149
20100000			<b>Préstamos bancarios</b>	1,563,451,533	1,966,850,679
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,248,869,162	1,705,763,963
	20100300		De largo plazo	314,582,371	261,086,716

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

AL 31 DE DICIEMBRE 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>	22,428,579,495	30,102,381,543
20250000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
20300000			<b>Colaterales vendidos</b>	3,140,362	5,003
	20300100		Reportos	0	0
	20300200		Préstamo de valores	3,140,362	5,003
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>Derivados</b>	4,459,847,659	546,583,179
	20350100		Con fines de negociación	4,459,847,659	546,583,179
	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>	1,370,553,763	1,241,328,437
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	57,404,781	17,345,237
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	22,909,784	5,384,774
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	188,059,378	180,874,386
	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	1,102,179,820	1,037,724,040
20550000			<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	0	0
20600000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A cargo)</b>	19,037,272	0
20650000			<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	89,973,038	57,028,055
30000000			<b>Capital contable</b>	5,252,176,325	4,658,029,518
30050000			<b>Capital contribuido</b>	2,261,279,063	2,335,084,139
	30050100		Capital social	992,106,395	990,985,301
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	1,234,807,866	1,309,734,036
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	34,364,802	34,364,802
30100000			<b>Capital ganado</b>	2,712,457,257	2,308,110,578
	30100100		Reservas de capital	222,684,013	144,262,995
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,994,284,211	1,809,070,751
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-14,644,802	4,848,465
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	172,600,333	70,147,594
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	-21,151,902	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	358,685,404	279,780,773
30030000			<b>Participación no controladora</b>	278,440,005	14,834,801
40000000			<b>C U E N T A S D E O R D E N</b>	710,037,636,268	623,272,557,376
41000000			<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	534,528,148,439	481,603,116,277
41010000			<b>Cientes cuentas corrientes</b>	7,427,875,444	2,336,883,613
	41010100		Bancos de clientes	4,931,426,720	2,042,001,010
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	2,496,448,724	294,882,603
	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>	360,179,774,732	345,808,248,818
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	360,179,774,732	345,808,248,818
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
	41030000		<b>Operaciones por cuenta de clientes</b>	166,920,498,263	133,457,983,846
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	38,669,974,479	32,811,694,278
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	242,286,805	189,852,600
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	23,277,820,451	6,056,658,903

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

AL 31 DE DICIEMBRE 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	15,638,629,601	26,996,770,082
	41030500		Operaciones de compra de derivados	61,568,577	0
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	61,568,577	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	89,030,218,350	67,403,007,983
41040000			<b>Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)</b>	0	0
42000000			<b>Operaciones por cuenta propia</b>	175,509,487,829	141,669,441,099
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>	131,261,045,154	119,092,575,082
42050000			<b>Compromisos crediticios</b>	5,067,948,059	3,329,714,359
42060000			<b>Colaterales recibidos por la entidad</b>	17,016,606,561	6,331,562,257
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	15,442,811,516	6,146,554,454
	42060300		Deuda bancaria	100,021,206	35,183,808
	42060400		Otros títulos de deuda	1,473,773,839	149,823,995
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			<b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad</b>	15,357,859,707	6,216,729,431
	42070100		Deuda gubernamental	15,257,838,501	6,066,905,436
	42070200		Deuda bancaria	100,021,206	0
	42070300		Otros	0	149,823,995
	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>	3,270,975	880,399
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>	6,802,757,373	6,697,979,571

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04**

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 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	3,747,931,665	1,948,402,618
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	2,675,257,142	1,562,371,025
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>	1,072,674,523	386,031,593
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-99,642,343	-85,859,487
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	973,032,180	300,172,106
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	2,220,860,529	1,994,903,481
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	344,524,876	268,350,259
50450000	Resultado por intermediación	16,395,464	417,984,298
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	669,805,942	671,648,257
50600000	Gastos de administración y promoción	3,004,333,241	2,685,911,096
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	531,235,998	430,446,787
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	6,010,430	2,204,234
50810000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	537,246,428	432,651,021
50850000	Impuestos a la utilidad causados	181,905,176	187,651,245
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-6,392,950	-39,279,334
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	361,734,202	284,279,110
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	361,734,202	284,279,110
51250000	Participación no controladora	-3,048,798	-4,498,337
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	358,685,404	279,780,773

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2016

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO  
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	358,685,404	279,780,773
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	571,598,020	472,184,368
	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	158,717,396	177,898,125
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	76,470,611	62,101,216
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	58,133,908	-103,710,572
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	175,512,225	148,371,911
	820102080000	<b>Operaciones discontinuadas</b>	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	14,161,632	-2,204,234
	820102900000	Otros	88,602,248	189,727,922
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-87,024,065	32,140,856
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	6,234,120,180	-5,209,183,210
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	-67,719,987	-113,804,655
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-4,067,078,728	12,631,332
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-3,128,221,884	-3,570,522,920
	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	-225,875,451	-11,331,889
	820103210000	Cambio en captación	4,603,705,178	3,634,453,409
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	-403,399,146	375,549,667
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	-7,673,802,048	5,213,506,322
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	3,135,359	5,003
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	3,913,264,480	-409,726,245
	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	46,348,553	-23,227,065
	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	-123,592,261	-325,055,876
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-976,139,820	-394,565,271
		<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	-29,999,424	-117,993,529
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	18,236,656
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	-175,264,790	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	60,704,250	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-140,179,418	-93,339,183
	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>	-284,739,382	-193,096,056
		<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	54,050,322
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	-157,718,590

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD  
CONTROLADORA  
AL 31 DE DICIEMBRE 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	500,000,000	0
	820105900000	Otros	75,934,188	46,117,822
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	494,489,019	-57,550,446
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	163,893,241	106,753,368
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>	888,555,519	781,802,150
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	1,052,448,760	888,555,518

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA  
AL 31 DE DICIEMBRE 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	10,876,841	0	7,243,030	0	0	0	0	0	0	0	0	0	18,119,871
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	13,989,038	265,791,735	0	0	0	0	-279,780,773	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-80,578,275	0	0	0	0	0	0	-80,578,275
Otros.	-9,755,747	0	-82,169,200	0	64,431,980	0	0	0	0	0	0	-4,815,918	-32,308,885
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	1,121,094	0	-74,926,170	0	78,421,018	185,213,460	0	0	0	0	-279,780,773	-4,815,918	-94,767,289
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	358,685,404	-8,151,202	350,534,202
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-19,493,267	0	0	0	0	0	-19,493,267
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	0	0	0	102,452,739	0	0	0	102,452,739
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-21,151,902
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	276,572,324	276,572,324
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	-19,493,267	0	102,452,739	0	358,685,404	268,421,122	688,914,096
Saldo al final del periodo	992,106,395	0	1,234,807,866	34,364,802	222,684,013	1,994,284,211	-14,644,802	0	172,600,333	0	358,685,404	278,440,005	5,252,176,325

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

ACTINVER REPORTA CRECIMIENTO DEL 47% EN UTILIDAD NETA PARA EL 4T 2016 Y DEL 28% EN EL ACUMULADO DEL AÑO 2016.

CORPORACIÓN ACTINVER RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE Y ACUMULADOS 2016.

México, Ciudad de México, - 20 de febrero del 2017 - 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 cuarto trimestre y acumulados 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 Acumuladas 2016.

- El resultado neto de 2016 refleja un crecimiento del 28% comparado con el año anterior. La utilidad neta fue de \$359 millones lo cual es superior en \$79 millones a la lograda en el año anterior.
- Los ingresos totales alcanzaron \$6,852 millones de pesos mejorando en \$1,819 millones o 36% comparado con el mismo periodo del año anterior.
- Los ingresos por intereses aumentaron 93% contra el resultado del año anterior obteniendo \$3,753 millones en, superando en \$1,804 millones al resultado de 2015 que fue de \$1,948 millones.
- El margen financiero tuvo una mejora notable de 178% o \$686 millones de pesos al registrar \$1,072 millones contra los \$386 millones del 2015.
- El resultado de la operación del 2016 fue de \$531 superando en 23% o \$101 millones al resultado de \$362 millones del año anterior
- Los ingresos operativos mejoran 16% año sobre año alcanzando los \$3,620 millones en 2016.
- El margen operativo y el margen neto se incrementan 100pb en relación al año anterior registrando 15% y 10% respectivamente.
- En 2016, presentamos crecimientos de doble dígito en nuestras principales líneas de negocio y una mejora en nuestro control de gastos.

Cifras Relevantes 4T 2016.

•Los Ingresos totales del periodo crecieron el 74%, superando los dos mil millones de pesos al alcanzar \$2,146 millones de pesos siendo esta la primera vez que Actinver reporta ingresos trimestrales por más de \$2,000 millones, pero el décimo sexto trimestre consecutivo con ingresos mayores a \$1,000 millones de pesos.

- La utilidad neta del 4T 2016 tuvo un aumento del 47% comparado con el registro del mismo periodo del año anterior. Los \$69 millones del periodo son \$22 millones más que los \$47 millones reportados en el 4T del año anterior.
- El resultado de la operación muestra una mejora notable contra su comparativo del año anterior reflejando crecimiento del 80% con un registro de \$123, siendo mayor en \$54 millones a al resultado de hace un año que fue de \$68 millones.
- Los ingresos por intereses superaron los \$1,000 millones durante el trimestre al registrar \$1,011 millones durante el periodo, lo muestra un crecimiento de 59% contra el ingreso generado en el 4T 2015.
- El margen financiero fue de \$197 millones, cifra marginalmente menor al resultado del mismo periodo del año anterior el cual reflejó \$199 para este rubro hace un año.

Líneas de Negocio

Sociedades de Inversión: El crecimiento registrado en 2016 duplica el crecimiento promedio de la industria.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

• Continúa siendo una de las principales anclas de nuestro negocio, y tuvo un crecimiento en activos del 10.22% en el ejercicio 2016.

• Los Ingresos generados por esta línea de negocio se incrementaron en 19% en 2016 y representan el 70% de los \$2,329 millones de pesos que Actinver registró en ingresos por Comisiones y Tarifas Cobradas en 2016.

• El crecimiento de activos de los últimos 12 meses fue de \$12,175 millones o 10.22%. Por tercer año consecutivo el crecimiento en activos administrados por sociedades de inversión en Actinver supera el crecimiento de la industria.

• Actinver se coloca como la quinta operadora de fondos de inversión más grande de México y concentra el 6.53% del mercado.

• Actinver continúa siendo uno de los principales distribuidores de fondos de terceros en el mercado mexicano.

La Ingresos de Crédito Bancario y Arrendamiento aumentan en doble dígito y la cartera refleja crecimientos superiores a los promedios de la industria.

• La cartera de crédito y arrendamiento alcanzó los \$15,203 millones, esta cifra representa un crecimiento del 13% en el trimestre y del 29% año sobre año.

• El negocio de crédito bancario refleja un cartera de \$11,111 millones lo cual es un aumento del 23% contra el cierre del año anterior y superior en 19% contra el último trimestre reportado en 2016.

• La cartera de arrendamiento al cierre del trimestre fue de \$4,092 millones, esta cifra refleja un aumento del 48% para los últimos 12 meses.

• Nuestro índice de morosidad continua siendo uno de los más bajos de la industria al ser menor al 1%, nuestros niveles de cobertura mantiene una proporción sana conforme a nuestra política de bajo apetito por riesgo.

• El negocio de crédito es el segundo mayor contribuidor a los ingresos por intereses del grupo representando el 29% del ingreso por este rubro.

Banca de Inversión: Consolida su liderazgo en el mercado como uno de los principales colocadores de Capital y Deuda en el país.

• Nuestra área de banca de inversión participó en más de 420 Operaciones de Capital y Deuda en México.

• En emisiones de capitales fuimos la banca de inversión que más operaciones realizó en 2016.

• En emisiones de deuda de largo plazo nos consolidamos como la segunda banca de inversión en monto colocado en México.

• Del rubro de otros ingresos de la operación, banca de inversión es uno de los principales generados con el 48% de los ingresos de este rubro.

Banca Privada: Mejoramos nuestros ingresos en líneas de negocio complementarias y continuamos trabajando en una oferta de multi-producto para cada cliente.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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 3 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

- Nos consolidamos como la casa de bolsa más grande de México en número de clientes atendiendo a más del 20% del mercado nacional.
- Mejoramos los ingresos de fiduciario, Seguros y Bursanet, lo cual ayuda a diversificar y potenciar nuestros ingresos.
- Atendemos a cerca de 179,000 clientes a nivel nacional y concentramos 63 centros financieros distribuidos estratégicamente en toda la república.
- Liberamos nuestra segunda versión de banca electrónica para mejorar la experiencia y el servicio al cliente y continuamos desarrollando nuestro modelo de centros financieros para que los clientes tengan acceso a todos los productos de Actinver bajo un mismo techo.
- Al cierre de diciembre, la plantilla total de Actinver cuenta con 1,825 colaboradores; esta plantilla activa muestra una reducción de 30 personas en relación al conteo del año anterior.

### Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero, Presidente y Director General de Corporación Actinver, comenta: "Nuestros resultados anuales de 2016 muestran un notable avance contra lo registrado en 2015. La Utilidad neta del Grupo creció 28% y los ingresos totales acumularon un crecimiento del 36%, lo cual nos da una perspectiva de la capacidad de generación y crecimiento que tiene Actinver para el futuro.

Aun con coyunturas económicas y políticas que generaron incertidumbre en el panorama internacional y nacional, hemos podido entregar crecimientos y nuestras principales líneas de negocio alcanzaron máximos históricos para Actinver. Nuestra operación de sociedades de inversión nuevamente supero el crecimiento promedio de la industria y llego a máximos históricos en activos administrados al crecer más del 10% en el año. El negocio de crédito también llego a máximos históricos y los niveles de cartera vencida se mantuvieron como uno de los más bajos en México.

Aun en mercados complicados, los cuales estuvieron marcados por movimientos en tasas, volatilidad e incertidumbre. Nuestra área de Banca de Inversión tuvo un año record en número de operaciones al participar en más de 400 transacciones de capital y deuda en el mercado Mexicano, mantenemos nuestras posiciones de liderazgo y su desarrollo continúa siendo uno de los más sólidos en el mercado.

Considero que 2017 será un año lleno de retos y complicaciones, pero también nos presentará grandes oportunidades. Los resultados de 2016 nos dan la pauta para continuar con nuestro plan de crecimiento, hemos invertido en tecnología, infraestructura y capital humano, hemos rediseñado nuestras métricas de eficiencia y estamos comprometidos a optimizar nuestros procesos para mejorar nuestro servicio a los clientes y gestionar el negocio de una manera eficiente.

Mantenemos y ratificamos nuestro compromiso con nuestros clientes y accionistas de mejorar nuestros resultados y nuestro servicio y de convertir a Actinver en una de los Mejores Bancos de Inversión y Bancos Privados del país.

### INGRESOS ACUMULADOS 2016

La utilidad neta de 2016 fue de \$359 millones mejorando en 28% en el comparativo contra el año anterior. El crecimiento en utilidad neta se debe al crecimiento en las principales líneas de negocio y al impulso generado por líneas de negocio complementarias que comienzan a mostrar niveles de maduración.

Los ingresos totales superaron \$6,852 millones en el resultado acumulado de 2016, una

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

mejora de 36% contra el acumulado de 2015; el motivo principal del crecimiento fue el aumento en los ingresos por intereses los cuales presentan un aumento del 93% al alcanzar \$3,753 millones en 2016.

Los ingresos operativos fueron de \$3,620 millones, una mejora de 16% contra 2015. La mejora en este rubro obedece al crecimiento sobresaliente en nuestro margen financiero, el cual muestra un avance del 178% y en menor manera el aumento en los otros ingresos de la operación lo cuales crecieron 12% y que integran el negocio de banca de inversión.

Nuestro margen financiero alcanzó \$1,072 millones, superior en 178% al resultado del año anterior. La razón principal por el incremento en nuestro resultado de margen financiero obedece al aumento en ingresos por intereses en la operación de mercado de dinero y la operación de crédito los cuales aumentaron en más del 25% cada uno.

El resultado de la operación fue de \$531 millones, 23% superior al resultado del año previo. Los crecimientos en algunas de las principales líneas de negocio las cuales alcanzaron máximos históricos en su administración e activos y gestión de cartera, así como los inicios de implementación de métricas de eficiencia y modelos de mejora en rentabilidad son los principales motivos por los cuales se registró una mejora de doble dígito en el resultado de la operación para 2016.

### DESEMPEÑO OPERATIVO ACUMULADO 2016

Las comisiones y tarifas cobradas registraron ingresos por \$2,329 millones, lo cual muestra un crecimiento de 17% año sobre año. El aumento en este rubro por \$334 millones obedece al crecimiento neto en activos administrados en sociedades de inversión a las comisiones generadas por la distribución de fondos de terceros y al aumento en comisiones por los negocios de derivados y fiduciario.

Comisiones y tarifas pagadas se incrementaron en \$184 millones contra el resultado del año anterior al registrar \$452 millones en su acumulado. El crecimiento obedece a un aumento natural por mayor operación de mercado de dinero, derivados y a las comisiones que paga la operación de sociedades de inversión.

El resultado por intermediación fue de \$16 una baja notable si se compara contra el resultado de 2015. Las valuaciones en mercado de dinero y posiciones propias debido a la volatilidad del mercado impactaron de manera adversa el resultado de este rubro.

Otros ingresos de la operación alcanzaron \$755 millones con una mejora de 12% al cierre de diciembre de 2015. La actividad del negocio de Banca de Inversión así como el crecimiento en ingresos generados por arrendadora Actinver son los principales motivos por los cuales se muestra un incremento en este rubro.

### GASTOS ACUMULADOS DE 2016

Los gastos de administración y promoción fueron de \$3,089 millones en el año, reflejando un crecimiento del 15% contra el acumulado de 2015. El crecimiento que muestra nuestros gastos se explican por rentas adicionales de centros financieros que no se tuvieron en 2015 y si se tuvieron en 12 meses de 2016 y adicionalmente a los

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

movimientos en el tipo de cambio los cuales afectan las inversiones en tecnología y el pago de licenciamientos que se tienen en desarrollos de sistemas.

INGRESOS 4T 2016

El resultado neto del trimestre fue de \$69 millones superando en \$22 millones al resultado de hace un año lo cual muestra un aumento del 47%. El crecimiento en utilidad neta año sobre año es impulsado por el aumento en ingresos de carácter recurrente como administración de sociedades de inversión y crédito y al aumento generado en líneas de negocio complementarias como fiduciario y seguros.

Los ingresos totales del trimestre fueron de \$2,146 millones, superando en 74% al resultado del año anterior. Los ingresos registrados en el 4T 2016 son los más altos registrados por la emisora, el impulso comienza por el alza en ingresos por intereses y la combinación positivas de crecimiento en las comisiones y tarifas cobradas, el aumento en resultado por intermediación y los otros ingresos de la operación.

Los ingresos operativos del trimestre registran \$1,082, esto es un avance de \$376 millones o 53% año sobre año, al igual que los ingresos totales. Este rubro se vio beneficiado por mayores ingresos por intereses en la operación de mercado de dinero, derivados y la actividad crediticia.

El margen financiero del trimestre muestra una marginal baja de \$2 millones en su comparativo año sobre año, al registrar \$197 millones de pesos para el periodo. El decremento se debe a al crecimiento en gastos financieros y mayores reservas para el negocio de crédito.

Para el 4T 2016 el resultado de la operación registro \$123 millones, esta cifra es \$54 millones u 80% mayor a la de hace un año. El crecimiento se debe al aumento en ingresos por intereses, mayores comisiones y tarifas cobradas y el aumento en otros ingresos de la operación.

DESEMPEÑO OPERATIVO 4T 2016

Las comisiones y tarifas cobradas registran su cifra trimestral más alta del año al alcanzar los \$717 millones superando en 43% al resultado del mismo periodo del año anterior. El crecimiento de nuestra operación de sociedades de inversión en combinación con una mejor mezcla de comisión promedio en nuestra familia y portafolio de fondos es el principal impulsor de crecimiento para esta línea de negocio. Adicionalmente se acumula el crecimiento en comisiones generadas por la operación de derivados y de comisiones de fiduciario

Durante el 4T 2016 el resultado de comisiones y tarifas pagadas, fue de \$226 millones, lo cual refleja un aumento de \$160 millones en su comparativo del año. El incremento obedece a una mayor operación en mercado de dinero la cual tuvo un aumento en comisiones pagadas durante el mes de diciembre 2016.

El resultado por intermediación del trimestre tuvo una mejora notable al pasar de \$(7) millones en el 4T 2015 a \$111 millones positivos en el 4T 2016. El crecimiento se debe

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

a resultados favorables en la utilidad por compraventa y resultado por valuación a valor razonable en mercado de cambios, dinero y capitales principalmente.

Los otros ingresos de la operación registraron \$308 millones, esta cifra refleja un aumento notable de más del 200% contra su comparativo del año anterior y también contra el trimestre anterior inmediato. La estabilidad generada por los ingresos de arrendamientos y el notable desempeño de Banca de Inversión durante el trimestre tanto en la parte de promoción como estructuración y desarrollo de operaciones son los principales factores para el aumento de triple dígito contra el resultado del año anterior.

### GASTOS 4T 2016

Los gastos del cuarto trimestre fueron de \$959 millones, esta cifra es 35% superior al registro de hace un año. Durante el trimestre efectuamos pagos para desarrollo tecnológico, los cuales fueron afectados por el tipo de cambio, adicionalmente se ajustaron los arrendamientos de algunos centros financieros que están cotizados en dólares. Una de las claves en las cuales nos concentraremos será el reducir nuestro crecimiento en gastos.

### Tenencia de activos de sociedades de inversión

Al cierre del 4T 2016 los activos netos de las sociedades de inversión alcanzaron \$113 mil millones, creciendo 10.2% en los últimos 12 meses y superando el promedio de la industria que fue de 5.2%.

Al cierre del 4T 2016 Actinver es la quinta operadora de fondos más grande del país, con un 6.5% de participación de mercado.

### Crédito Bancario y Arrendamiento.

Nuestro negocio de crédito, alcanzó los \$15,203 millones al cierre del cuarto trimestre de 2016. Esto representa un crecimiento del 29% en los últimos 12 meses. El crecimiento del último trimestre del año fue de 13%. Por tercer año consecutivo el crecimiento de la cartera de Actinver supera el promedio de la industria y mantiene sus niveles de cartera vencida como uno de los más bajos en el sector bancario mexicano.

### 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 cuarto trimestre de 2016, el periodo contempla 92 días naturales.

Activos Líquidos / Salidas Netas 4T 2016 / 3T 2016 %  
TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES 5,1004,538 12.37%  
TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO 4,4723,880 15.26%  
COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ 114.92% / 117.73% -2.39%

### Tabla 1.1 Comparativo trimestre inmediato anterior (importe ponderado promedio)

Durante el cuarto trimestre de 2016 el banco observó un CCL promedio de 114.92%, comparado con el promedio del trimestre inmediato anterior de 117.73%, observamos un aumento de 12.37% en activos líquidos y a su vez 15.26% 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 diciembre de 2016 el

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CCL del banco fue de 127.37%.

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 85% 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 tercer y cuarto trimestre de 2016. Además en la tabla 2 se presentan las cifras de los componentes para el cálculo del trimestre actual a revelar.

Gráfico 1. Tendencia de resultados mensuales trim anterior vs trim actual

Principales Componentes del CCL	Septiembre 2016	Octubre 2016	Noviembre 2016	Diciembre 2016
Activos Líquidos Computables	4,7694,9145	5604,825		
Entradas de efectivo	537382274888			
Salidas de efectivo	4,0795,1295,1574,676			
Salidas Netas	3,5424,7474,8823,788			
CCL	134.64%	103.52%	113.86%	127.37%

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

Al realizar la comparación entre trimestres, de septiembre 2016 a diciembre 2016 encontramos que el CCL disminuye debido un mayor aumento de salidas netas de efectivo con respecto al nivel de activos líquidos a pesar de esto dicho nivel sigue siendo suficiente para mantener niveles arriba del 100% en el indicador.

### Deuda

Al cierre del 4T 2016, la deuda de Corporación Actinver es de \$1,425 millones, de los cuales, \$1,200 millones están documentados como certificado bursátil con vencimiento en 2017, 2018 y 2021. Otros \$225 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 \$3,148 millones de emisiones de deuda que tiene Arrendadora Actinver en el mercado y \$1,201 millones de Banco Actinver a través de una emisión de deuda efectuada en el 4T 2016.

Acciones recompradas y en circulación.

Al 31 de Diciembre de 2016 Corporación Actinver mantenía en tenencia propia 3,955,584 acciones. Durante el 4T de 2016, Corporación Actinver recompro 112,579 títulos de acciones ACTINVR B con cargo al fondo de recompras de la emisora.

### 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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 / 8

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 1440

ActinverIR@actinver.com.mx

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 1

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

PARA MEJOR ENTENDIMIENTO DE LA INFORMACIÓN PRESENTADA SE INCORPORA ARCHIVO PDF.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Ciudad de México a 20 de febrero de 2017.

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 2 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Corporación Actinver, Casa de Bolsa y Banco a la fecha no cuenta con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura. Arrendadora Actinver cuenta con derivados con fines de cobertura y se presentan los resultados de las estimaciones de las pruebas de efectividad de las coberturas del portafolio de instrumentos derivados

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 3 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 Actinver autorizó para operar por cuenta propia:

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 4 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(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,

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 6 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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.

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

Los principales riesgos que podrían ocasionar pérdidas de Corporación Actinver 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 bajada en el tipo de cambio 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.

-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 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 7 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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.

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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 8 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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.

---



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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 9 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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.

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.

o 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.

o 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.

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

Estilo y subyacente Modelo  
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.

o 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.

o 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.

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 valorar 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 consecuencia a efectuar en su contabilidad los registros correspondientes de manera diaria.

Para los instrumentos derivados de cobertura se estima el valor de mercado de la cartera de los créditos que se designaron como activos primarios y se calculan los cargos de crédito del portafolio de derivados.

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.

Banco Actinver S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver.

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de -777 mil pesos en resultados, y -8 mil pesos en flujo de efectivo.

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

InstrumentoVencimientosPosiciones  
Cerradas  
Forwards140

3. No se tuvieron llamadas de margen durante el trimestre.

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

La posición en instrumentos financieros derivados de Banco Actinver 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 diciembre de 2016

Tipo de derivado, valor o contrato (1) Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación  
 Monto nominal / valor nominal Valor del activo subyacente Valor Razonable  
 Monto Vencimientos por año Colateral / líneas de crédito / Valores dados en garantía  
 Trimestre actual Trimestre actual Trimestre actual Trimestre anterior < 1 año 2 a 5 años 6 a 10 años

(1) Tipo de derivado, valor o contrato (Vg. los contratos a vencimiento, opciones, futuros, swaps con opción de cancelación, 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.

Actinver Casa de Bolsa S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 79 millones pesos en resultados y de -78 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 y CME	126	
Forwards	243	
Opciones	14	
Swaps	123	

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

Tipo de Mercado	Número de Llamadas	Importe
Estandarizado	3775	
OTC	43	175

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

La posición en instrumentos financieros derivados de Actinver Casa de Bolsa 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 14 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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 diciembre de 2016

Tipo de derivado, valor o contrato (1) Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación Monto nocial / valor nominal Valor del activo subyacente Valor Razonable Monto Vencimientos por año Colateral / líneas de crédito / Valores dados en garantía Trimestre actual Trimestre actual Trimestre actual Trimestre anterior < 1 año 2 a 5 años 6 a 10 años

(1) Tipo de derivado, valor o contrato (Vg. los contratos a vencimiento, opciones, futuros, swaps con opción de cancelación, 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.

(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).

Arrendadora Actinver S.A. de C.V.

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 17 millones pesos en resultados por valuación y 13 por valuación de cobertura y 6 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

Sensibilidad de la posición total de instrumentos financieros derivados de Arrendadora Actinver.

Para realizar pruebas de sensibilidad y pruebas con escenarios extremos, se identifican movimientos inusuales en los factores de riesgo y se aplican a los

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 15 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

valores actuales.

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 definidos en los escenarios.

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios el total de la posición de derivados al cierre del tercer trimestre de 2016 con cifras en miles de pesos.

Los supuestos utilizados para los tres escenarios de sensibilidad fueron:

Probable: movimientos de 1 volatilidad en el subyacente.

Posible: impacto del 25% en el subyacente

Remoto: impacto del 50% en el subyacente.

Los portafolios a los que se les aplico el análisis de sensibilidad contienen el total de instrumentos derivados de la Emisora.

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios el total de la posición de derivados al cierre del segundo trimestre de 2016 con cifras en miles de pesos.

Con estos escenarios, se revisan los resultados y se analizan los requerimientos adicionales de liquidez que se pudieran tener por llamadas de margen en caso de presentarse un escenario similar.

Capital Contable603

Escenario	Probable	Posible	Remoto
Derivado+/- 1 volatilidad subyacente	+/- 25% en subyacente	+/- 25% en subyacente	+/-50% en subyacente
Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas	20	30	60
Swaps, Opciones y Futuros de Tasas	384	794	
Sensibilidad instrumentos derivados	59	77	154
Sensibilidad / Capital Contable	9.71%	12.76%	25.52%

Efectos de la sensibilidad de los instrumentos derivados en el estado de resultado.

Concepto+ 1σ - 1 σ+ 25% - 25% + 50%- 50%

en subyacente en subyacente en subyacente

Resultado neto a septiembre 2016 67676767676767

Efecto por sensibilidad en instrumentos derivados59-5977-77154-15459

Resultado con sensibilidad 1268144-10221-87126

Efecto en impuestos causados y/o diferidos-38-3-433-6626-38

Resultado ajustado886101-7155-6188

El impacto en el estado de resultados de la Emisora bajo los tres escenarios es de:

Probable: 59 millones de pesos.

Posible: 77 millones de pesos.

Remoto: 154 millones de pesos.

Los portafolios a los que se les aplicó el análisis de sensibilidad contienen el

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2016**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 16 / 16

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

total de instrumentos derivados de la Emisora.

Con estos escenarios, se revisan los resultados y se analizan los requerimientos adicionales de liquidez que se pudieran tener por llamadas de margen en caso de presentarse un escenario similar.

Se cuenta con fuentes de fondeo y con liquidez propia, cabe mencionar que en los escenarios afectan negativamente la valuación de los derivados y el impacto en el flujo de efectivo es por necesidad de liquidez para cubrir llamadas de margen con las contrapartes.

Arrendadora Actinver ha contratado 26 swaps de tasas de interés para cubrir el riesgo de mercado de su portafolio de créditos a tasa fija. La estimación del valor de mercado de estos portafolios de derivados reales e hipotéticos, al 30 de diciembre de 2016 es:

Portafolio de swaps: 48 millones de pesos.

Portafolio de derivados hipotéticos: -12 millones de pesos.

El grado de cobertura es de 83.15%, es decir, está dentro del rango de 80%-125% permitido.

## Tabla 1

### Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en millones de pesos al cierre de diciembre 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	Valor Razonable	Monto de Vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito / Valores dados en garantía
Trimestre actual	Trimestre actual	Trimestre actual	Trimestre anterior	< 1 año	2 a 5 años	6 a 10 años	
Swaps USD	Negociación	10920.73	19.50-33-270-330	0			
Swaps TII	Negociación	470	6.114.673	140300			
Swaps TII	Cobertura	1,285	6.114.674	800462	0		

(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.

---