

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2016 y 2015.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Balances Generales Consolidados
31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en millones de pesos)

Activo	2016	2015	Pasivo y Capital Contable	2016	2015
Disponibilidades (nota 5)	\$ 1,052	\$ 889	Captación tradicional: (nota 13)		
Cuentas de margen	<u>130</u>	<u>43</u>	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 3,274	\$ 1,967
Inversiones en valores: (nota 6)			Depósitos a plazo:		
Títulos para negociar	15,975	28,193	Público en general	4,868	1,727
Títulos disponibles para la venta	9,601	4,305	Mercado de dinero	5,682	7,250
Títulos conservados a vencimiento	<u>3,790</u>	<u>3,029</u>	Títulos de crédito emitidos	<u>5,758</u>	<u>3,535</u>
	<u>29,366</u>	<u>35,527</u>		<u>19,582</u>	<u>14,479</u>
Deudores por reporto	<u>216</u>	<u>148</u>	Préstamos interbancarios y de otros organismos: (nota 14)	1,564	1,967
Derivados: (nota 7)			Acreedores por reporto	<u>22,429</u>	<u>30,102</u>
Con fines de negociación	<u>4,468</u>	<u>400</u>	Colaterales vendidos o dados en garantía	<u>3</u>	<u>0</u>
Cartera de crédito vigente: (nota 8)			Derivados: (nota 7)		
Créditos comerciales:			Con fines de negociación	<u>4,460</u>	<u>547</u>
Actividad empresarial o comercial	12,227	8,844	Otras cuentas por pagar:		
Entidades financieras	586	351	Impuestos a la utilidad por pagar	57	17
Créditos al consumo	<u>2,303</u>	<u>2,740</u>	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	23	5
Total cartera de crédito vigente	<u>15,116</u>	<u>11,935</u>	Acreedores por liquidación de operaciones	188	181
Cartera de crédito vencida: (nota 8)			Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 15)	<u>1,102</u>	<u>1,038</u>
Créditos comerciales:				<u>1,370</u>	<u>1,241</u>
Actividad empresarial o comercial	83	112	Créditos diferidos y cobros anticipados	<u>90</u>	<u>57</u>
Entidades financieras	-	4			
Créditos al consumo	<u>4</u>	<u>4</u>	Total pasivo	<u>49,498</u>	<u>48,393</u>
Total cartera de crédito vencida	87	120	Capital contable: (nota 17)		
Menos:			Capital contribuido:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(252)</u>	<u>(232)</u>	Capital social	992	991
Total cartera de crédito, neto	<u>14,951</u>	<u>11,823</u>	Prima en venta de acciones	1,235	1,310
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 9)	<u>1,634</u>	<u>1,426</u>	Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	<u>34</u>	<u>34</u>
Mobiliario y equipo, neto (nota 10)	<u>740</u>	<u>868</u>		<u>2,261</u>	<u>2,335</u>
Inversiones permanentes (nota 11)	<u>368</u>	<u>88</u>	Capital ganado:		
Impuestos y PTU diferidos, neto	<u>175</u>	<u>162</u>	Reservas de capital	223	144
Otros activos: (nota 12)			Resultados de ejercicios anteriores	1,994	1,809
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,578	1,609	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(15)	4
Otros activos a corto y largo plazo	<u>72</u>	<u>67</u>	Efecto acumulado por conversión	173	70
	<u>1,650</u>	<u>1,676</u>	Remediones por beneficios definidos a los empleados	(21)	0
			Resultado neto	<u>359</u>	<u>280</u>
				<u>2,713</u>	<u>2,307</u>
			Participación no controladora	<u>278</u>	<u>15</u>
			Total capital contable	5,252	4,657
			Compromisos y pasivos contingentes		
Total activo	\$ <u>54,750</u>	\$ <u>53,050</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>54,750</u>	\$ <u>53,050</u>

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
 Estados Consolidados de Resultados
 del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y 2015
 (Cifras en millones de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por intereses	\$ 3,748	\$ 1,948
Gastos por intereses	<u>(2,675)</u>	<u>(1,562)</u>
Margen financiero	1,073	386
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(100)</u>	<u>(86)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	973	300
Comisiones y tarifas cobradas	2,221	1,995
Comisiones y tarifas pagadas	(345)	(268)
Resultado por intermediación, neto	16	418
Otros ingresos de la operación, neto	670	672
Gastos de administración y promoción	<u>(3,004)</u>	<u>(2,686)</u>
Resultado de la operación	531	431
Participación en el resultado de asociadas, neto	<u>6</u>	<u>2</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	537	433
Impuestos a la utilidad causados (nota 16)	(182)	(188)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 16)	<u>6</u>	<u>39</u>
Resultado neto	362	284
Participación no controladora	<u>(3)</u>	<u>(4)</u>
Resultado de la participación controladora	\$ <u><u>359</u></u>	\$ <u><u>280</u></u>

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

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

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

Operaciones sobresalientes-

2016

El día 9 de marzo se llevó a cabo la octava conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, mediante el canje de 54,361 obligaciones convertibles por 411,512 acciones ordinarias nominativas, de la serie B, clase II, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, previa aprobación en asambleas generales de tenedores, lo cual originó un incremento en el capital social de Corporación Actinver de \$3 y en la prima en venta de acciones por \$2.

Con fecha 6 de abril, mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas, se decretó dividendo a razón de \$0.14 pesos por acción, los cuales fueron pagados en dos exhibiciones, en abril y septiembre de este año.

En esa misma Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se aprobó la cancelación de 6 millones de acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, serie "B", representativas de la parte variable del capital social, las cuales se mantienen en tenencia propia. Como consecuencia de la cancelación de las acciones propias, se disminuyó la parte variable del capital social autorizado en la cantidad de \$9'755,747.03 M.N., haciendo constar que la disminución de la parte variable del capital social no implica reembolso a los accionistas ni liberación concedida a éstos de exhibiciones no realizadas.

El día 07 de junio se llevó a cabo la novena conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, mediante el canje de 39,195 obligaciones convertibles por 296,706 acciones ordinarias nominativas, de la serie B, clase II, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, previa aprobación en asambleas generales de tenedores, lo cual originó un incremento en el capital social de Corporación Actinver de \$2 y en la prima en venta de acciones por \$2.

Con fecha 4 de julio, Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 16" con vencimiento el 4 de julio de 2019 que ascienden a \$1,200 y devengan intereses de TIIE más 0.95 puntos porcentuales que se liquidan cada periodo de 28 días.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Con fecha 5 de septiembre se llevó a cabo la décima conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, mediante el canje de 73,148 obligaciones convertibles por 553,730 acciones ordinarias nominativas, de la serie B, clase II, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, lo cual originó un incremento en el capital social de Corporación Actinver de \$4 y en la prima en venta de acciones por \$3.

Con fecha 21 de septiembre, se emitieron 5 millones de certificados bursátiles con valor nominal de \$100.00 M.N. cada uno, con la clave de pizarra "ACTINVR 16" con vencimiento el 20 de septiembre de 2021, los cuales devengan intereses de TIIE más 1.8 puntos porcentuales que se liquidarán cada periodo de 28 días.

Con fecha 5 de diciembre se llevó a cabo la undécima conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, mediante el canje de 14,495 obligaciones convertibles por 109,727 acciones ordinarias nominativas, de la serie B, clase II, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, lo cual originó un incremento en el capital social de Corporación Actinver de \$1 y en la prima en venta de acciones por \$1.

2015

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

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

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

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

(2) Entidades de Corporación Actinver-

Las principales subsidiarias de Corporación Actinver son las siguientes:

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

Autorización-

El 20 de febrero de 2017, Héctor Madero Rivero (Director General), Alfredo Walker Cos (Director Ejecutivo de Administración y Finanzas), Francisco Javier Herrería Valdés (Director de Auditoría Interna) y María Laura Cooper Senosiain (Director de Contabilidad), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de Corporación Actinver están preparados con fundamento en la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" emitida por la Comisión Bancaria, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar y dictaminar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias, a fin de que la información financiera de ambas sea comparable. Lo anterior se determina cuando dichas actividades representan más del 70% de los activos, pasivos o ingresos totales consolidados al cierre del ejercicio anterior. En consecuencia al representar el Grupo Financiero el 91% de los activos consolidados y el 89% de ingresos consolidados al y por los periodos terminados el 30 de junio de 2016 y 2015, los estados financieros consolidados que se acompañan, están elaborados conforme a los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México establecidos por la Comisión Bancaria.

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

Uso de juicios y estimaciones

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

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

Moneda funcional y moneda de informe

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

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

Para propósitos de revelación en las notas a los estados financieros consolidados, cuando se hace referencia a pesos o “\$”, se trata de millones de pesos mexicanos excepto cuando se indique diferente, y cuando se hace referencia a “USD” o dólares, se trata de millones dólares de los Estados Unidos de América.

Resumen de las principales políticas contables-

Las políticas contables que se muestran a continuación se han aplicado uniformemente en la preparación de los estados financieros consolidados que se presentan, y han sido aplicadas consistentemente por Corporación Actinver:

(a) *Bases de consolidación-*

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

La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de las subsidiarias al 30 de junio de 2016 y 2015, los que se prepararon, según corresponda, de acuerdo con criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para aquellas entidades reguladas por esta institución y de acuerdo con las NIF para las entidades no reguladas. En aquellos casos en que las subsidiarias y asociadas no registran sus operaciones de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria, se hicieron las homologaciones más importantes con el fin de uniformar la información.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada mayor al 26% en el último periodo de tres años) e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco Central en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada al 30 de junio de 2016 y 2015 de los últimos tres ejercicios fue de 10.39% y 12.34%, respectivamente.

(c) Disponibilidades-

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

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

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

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

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

(d) Cuentas de margen-

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(e) Inversiones en valores-

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

Títulos para negociar-

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

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

Títulos disponibles para la venta-

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

Títulos conservados al vencimiento-

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Deterioro del valor de un título-

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

Operaciones fecha valor-

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

Transferencia entre categorías-

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

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

(f) Operaciones de reporto-

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

(g) Préstamo de valores-

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

(h) Instrumentos financieros derivados-

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

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

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

(i) *Compensación de cuentas liquidadoras-*

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

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

(j) *Cartera de crédito-*

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

Cartera de arrendamiento capitalizable-

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

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

Créditos e intereses vencidos-

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Costos y gastos por el otorgamiento de cartera de crédito-

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

(k) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Cartera crediticia comercial-

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

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

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

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

Cartera crediticia de consumo no revolvente-

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

Cartera crediticia de consumo revolvente-

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

Constitución y clasificación por grado de riesgo-

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

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

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

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

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

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

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

Cartera en arrendamiento capitalizable-

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

(I) Otras cuentas por cobrar, neto-

Los préstamos a funcionarios y empleados, los derechos de cobro y las cuentas por cobrar relativas a deudores identificados cuyo vencimiento se pacta a un plazo mayor a 90 días naturales, son evaluados por la Administración para determinar su valor de recuperación estimado y en su caso constituir las reservas correspondientes. Los importes correspondientes a otras cuentas por cobrar que no sean recuperados dentro de los 90 días siguientes a su registro inicial (60 días si los saldos no están identificados), independientemente de su posibilidad de recuperación, se reservan en su totalidad, con excepción de los relativos a los saldos de impuestos e impuesto al valor agregado.

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

Cartera de arrendamiento operativo-

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

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

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

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

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(m) Mobiliario y equipo, neto-

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

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

(n) Inversiones permanentes-

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

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

(ñ) Otros activos, cargos diferidos e intangibles-

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

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

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

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(p) Captación-

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

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

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

(q) Provisiones-

Corporación Actinver reconoce con base en estimaciones de la Administración, provisiones de pasivo por aquellas obligaciones presentes en las que la transferencia de activos o la prestación de servicios es virtualmente ineludible y surge como consecuencia de eventos pasados, principalmente por servicios administrativos, sueldos y otros pagos al personal y servicios recibidos por pagar.

(r) Préstamos bancarios y de otros organismos-

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

(s) Beneficios a los empleados-

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

(t) Efecto acumulado por conversión-

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

(u) Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones-

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

(v) Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

Transacciones en moneda extranjera

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

Operaciones extranjeras

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

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

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

- a) Los activos y pasivos, al tipo de cambio de cierre de 2016 y 2015. Los saldos que componen el capital contable, al tipo de cambio histórico.
- b) Los ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del mes.
- c) El efecto de conversión se reconoció como una partida de la utilidad integral de 2016 y 2015 denominada "Efecto acumulado de conversión" y se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(x) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

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

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

Actividades de fideicomiso-

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

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

Operaciones de administración-

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

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

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

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

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

(y) Utilidad por acción-

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

(aa) Contingencias-

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

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

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

(ac) Información por segmentos-

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(4) Cambios contables-

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

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

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

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

Reforma financiera

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Disponibilidades:		
Caja	\$ 236	\$ 369
Bancos		
Del país	59	34
Del Extranjero	146	191
Depósitos en Banco de México	33	285
Otras Disponibilidades	578	10
Total disponibilidades	<u>\$ 1,052</u>	<u>\$ 889</u>

Banco Central:

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

Otras disponibilidades:

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(6) Inversiones en valores-

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Títulos para negociar sin restricción:		
Deuda Gubernamental	\$ 135	\$ -
Deuda Bancaria	12	177
Otros Títulos de Deuda	232	61
Instrumentos de patrimonio neto	814	694
Certificados bursátiles	-	-
	<u>1,193</u>	<u>932</u>
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía		
Deuda gubernamental *	4,663	8,971
Deuda Bancaria *	4,381	5,142
Otros títulos de deuda *	5,467	12,936
Instrumentos de patrimonio neto **	271	211
	<u>14,782</u>	<u>27,260</u>
Total títulos para negociar	<u>15,975</u>	<u>28,192</u>
Títulos disponibles para la venta		
Sin restricción		
Deuda Gubernamental	2,897	172
Deuda Bancaria	79	13
Otros Títulos de Deuda	687	727
Instrumentos de Patrimonio Neto	-	-
	<u>3,663</u>	<u>912</u>
Con restricción o dados en garantía *		
Deuda Gubernamental	917	3,157
Deuda Bancaria	10	74
Otros Títulos de Deuda	4,995	150
Instrumentos de patrimonio neto	16	13
	<u>5,938</u>	<u>3,394</u>
Total títulos disponibles para la venta	<u>9,601</u>	<u>4,306</u>
Títulos conservados al vencimiento:		
Con restricción dados en garantía		
Otros títulos de deuda	3,790	3,029
Total de inversiones en valores	<u>\$ 29,366</u>	<u>\$ 35,527</u>

* / ** Ver notas en la hoja siguiente.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran como sigue:

2016

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.44	917	\$ 6,585	436%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	6.99	538	4,719	312%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	6.82	767	2,118	140%
BINBUR	Banco Inbursa S.A.	6.31	451	1,077	71%
MULTIVA	Banco Multiva, S.A.	7.35	933	490	32%
SORIANA	Organización Soriana, S.A.B. de C.V.	6.66	1,455	474	31%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	6.14	1,286	424	28%
AERMxCB	Aerovías de México S.A.de C.V.	7.4	1,354	350	23%
DINEXCB	Intra Mexicana, S.A. de C.V.	8.89	2,476	337	22%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	6.59	827	308	20%
FIDEPCB	Financiera independencia	7.62	422	241	16%
CFEGCB	Comisión Federal de Electricidad	6.53	352	226	15%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	6.08	1,034	195	13%
BMONEX	Banco Monex, S.A.	7.07	559	194	13%
FINN	Fibra Inn, S.a. de C.V.	7.38	1,728	136	9%
ARGLCCB	Analistas de Recursos Globales, S.A.P.I. de C.V.	8.06	1,762	110	7%
TLEVISIA	Grupo Televisa S.A.B.	6.67	1,637	110	7%
ELEKTRA	Grupo Elektra, S.A.B. de C.V.	8.3	352	109	7%
FORD	Ford Credit de México S.A. de C.V.	6.51	355	109	7%
CFEHCB	Comisión Federal de Electricidad	6.39	289	88	6%
FSHOP	Fibra Shop	7.07	1,269	82	5%

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

2015

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
CFE	Comisión Federal de Electricidad	4	904	4,792	356%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.78	1,172	3,978	296%
BINBUR	Banco Inbursa, S. A.	4	711	2,163	161%
BINTER	Banco Interacciones S. A.	4	702	2,091	155%
FUNO	Fibra Uno	4	1,257	667	50%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	4	1,553	567	42%
SORIANA	Organización Soriana, S. A. B. de C. V.	4	1,820	550	41%
COMPART	Banco Compartamos, S. A.	4	1,189	405	30%
AERMXCB	Aerovías de México, S. A. de C. V.	4.81	1,720	313	23%
FORD	Ford Credit de México, S. A. de C. V., Sofom, E. N. R.	3.97	693	273	20%
TFOVICB	Banco Invex, S. A.	4	10,620	251	19%
CFEGCB	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.	4	718	249	18%
BMONEX	Banco Monex, S. A. Institución de Banca Múltiple	4	369	235	17%
FIDEPCB	Banco Invex, S. A.	5	788	223	17%
CFEHCB	Hsbc México, S. A.	4	637	173	13%
INCARSO	Inmuebles Carso, S. A. B. de C. V.	4	959	164	12%
DINEXCB	Banco Invex, S. A.	4.01	1,218	157	12%
CABEI	Banco Centro Americano de Integración Económica	3	1,356	131	10%
LAB	Genomma Lab Internacional, S. A. B. de C. V.	5	914	116	9%
BMIFEL	Banca Mifel S. A.	4	182	100	7%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S. A. de C. V.	4.25	789	99	7%
FSHOP	CIBanco, S. A. Institución de Banca Múltiple	4.44	1,635	99	7%
XIGNUX	Xignux S. A.	4.52	1,863	97	7%

(7) Derivados con fines de negociación-

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

2016	Subyacente	Monto Notional	Valor razonable neto en estados financieros	
			Activo	Pasivo
Futuros	MXP	25,000,000	\$ 30	(25)
Futuros	IPC	80	4	(4)
Futuros	DEUA	250,000	5	(5)
Futuros	BONO	600,000,000	671	(657)
Forwards	EURO	168,000	4	(4)
Forwards	USD	144,761,133	3,007	(3,012)
Swaps	CCS	32,747,840	33	(23)
Swaps	LIBOR	1,456,000,000	433	(442)
Swaps	IRS	75,031,319,648	810	(750)
Opciones	IPC	342,000	-	0
Opciones	S&P 500	196,266	5	(2)
Opciones	TIIE	794,243	2	(3)
Warrants	IVV	39,890,000	-	(41)
Warrants	IPC	35,480,000	2	(37)
Swap	TIIE	89,000,000	5	-
Swap	TIIE	17,000,000	1	-
Swap	TIIE	17,000,000	-	(1)
Swap	TIIE	13,000,000	1	-
Swap	TIIE	13,000,000	-	(1)
Swap	TIIE	37,000,000	2	-
Swap	TIIE	37,000,000	-	(2)
Swap	TIIE	2,000,000	-	-
Swap	TIIE	12,000,000	-	-
Swap	TIIE	500,000,000	24	-
Swap	TIIE	500,000,000	-	(22)
Forwards	USD	2,000,000	45	(45)
Forwards	USD	2,000,000	45	(45)
Forwards	USD	1,000,000	15	(15)
Forwards	USD	1000000	15	(15)
			\$ 4,468	\$ (4,460)

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

2015	Subyacente	Monto Nacional	Valor razonable neto en estados financieros	
			Activo	Pasivo
Futuros	DEUA	590,000	10	(10)
Futuros	IPC	6,770	292	(292)
Futuros	MINI IPC	4,742	205	(205)
Forwards	USD	13,424,601	231	(231)
Swaps	CCS	3,625,119	15	(15)
Swaps	LIBOR	927,000,000	58	(59)
Swaps	IRS	17,141,632,098	74	(77)
Opciones	IPC	6,370,347	1	-
Opciones	TIIE	732,138	1	(1)
Warrants	IVV	15,960,000	-	(14)
Warrants	CAN	12,790,000	-	(12)
Warrants	IPC	167,190,000	19	(137)
Swap	TIIE	89,000,000	-	-
Swap	TIIE	17,000,000	-	-
Swap	TIIE	17,000,000	-	-
Swap	TIIE	13,000,000	-	-
Swap	TIIE	13,000,000	-	-
Swap	TIIE	37,000,000	-	(1)
Swap	TIIE	37,000,000	1	-
Swap	TIIE	2,000,000	-	-
Swap	TIIE	12,000,000	-	-
Opción	TIIE	250,000,000	-	-
Opción	TIIE	125,000,000	-	-
Opción	TIIE	125,000,000	-	-
Opción	TIIE	124,000,000	-	-
Opción	TIIE	53,000,000	-	-
Opción	TIIE	71,000,000	-	-
			\$ 400	\$ (547)

Futuros-

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 137 y 98 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

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

2016

Serie	Número de títulos	Precio de ejercicio (pesos nominales)	Prima valuada	Vencimiento
IPC703R DC358	609	10,000	\$ 6	15-mar-17
IVV703R DC009	14,250	1,000	15	08-mar-17
IPC703R DC359	1,500	10,000	15	17-mar-17
IVV704R DC010	15,450	1,000	16	12-abr-17
IPC704R DC361	500	10,000	5	12-abr-17
IVV705R DC011	10,190	1,000	10	18-may-17
IPC709R DC373	1,124	10,000	11	28-sep-17
			\$ 78	

2015

Serie	Número de títulos	Precio de ejercicio (pesos nominales)	Prima valuada	Vencimiento
CAN608R DC050	1,279	10,000	\$ (12)	11-ago-16
IPC607R DC352	3,530	10,000	(34)	28-jul-16
IPC607R DC350	1,123	10,000	(10)	11-jul-16
IPC606R DC344	1,923	10,000	(18)	15-jun-16
IPC605R DC340	2,123	10,000	(19)	25-may-16
IPC603R DC349	2,000	10,000	(19)	14-mar-16
IPC603R DC331	4,020	10,000	(37)	09-mar-16
IVV602R DC007	15,960	1,000	(14)	10-feb-16
			\$ (163)	

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(8) Cartera de crédito-

(a) Cartera de crédito-

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	\$ 377	\$ 1,230
Operaciones prendarias	980	1,134
Operaciones de factoraje*	481	439
Créditos estructurados	1,399	649
Arrendamiento capitalizable	2,680	2,153
Otros	6,308	3,239
Total créditos comerciales	<u>12,226</u>	<u>8,844</u>
Créditos a entidades financieras no bancarias	586	351
Créditos de consumo:		
Personales	1,934	2,739
Automotriz	5	1
Otros créditos de consumo	364	-
Total créditos de consumo	<u>2,303</u>	<u>2,740</u>
Total de cartera de crédito vigente	15,115	11,935
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	8	8
Operaciones de factoraje	-	15
Créditos estructurados	3	41
Arrendamiento capitalizable	9	-
Otros	60	48
Créditos a entidades financieras no bancarias	4	4
Créditos de consumo:		
Personales	4	4
Total de cartera de crédito vencida	<u>88</u>	<u>120</u>
Total de cartera de crédito, en el balance general	<u>\$ 15,203</u>	<u>\$ 12,055</u>

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Concentración de riesgos:

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

	2016		2015	
	Saldo	%	Saldo	%
Comercio	\$ 7,733	62.8%	\$ 5,674	63.4%
Factoraje	481	3.9%	439	4.9%
Arrendamiento y créditos estructurados	4,091	33.2%	2,843	31.7%
	<u>\$ 12,306</u>	100.0%	<u>\$ 8,956</u>	100.0%

Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito-

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

	2016		
	Intereses	Comisiones	Total
Crédito al consumo	\$ 541	\$ 17	\$ 558
Crédito comercial	184	14	198
	<u>\$ 725</u>	<u>\$ 31</u>	<u>\$ 756</u>
	2015		
	Intereses	Comisiones	Total
Crédito al consumo	\$ 326	\$ 20	\$ 346
Crédito comercial	161	14	175
	<u>\$ 487</u>	<u>\$ 34</u>	<u>\$ 521</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar por arrendamientos capitalizables, fueron otorgadas en garantía para respaldar los préstamos recibidos por las instituciones bancarias.

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

(b) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

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

La estimación preventiva de la cartera evaluada al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es por \$252 y \$232, respectivamente, de las cuales \$178 y \$150, corresponden a la estimación del Banco, y \$74 y \$82 a Arrendadora Actinver. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existían reservas adicionales.

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

2016

<u>Riesgo</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>Provisión</u>	<u>Importe</u>
A	13%	\$ 1,483	0.81%	\$ 12
A-1	55%	6,114	0.47%	29
A-2	15%	1,688	1.18%	20
B	7%	728	3.98%	29
B-1	5%	562	1.60%	9
B-2	1%	164	2.44%	4
B-3	2%	203	3.94%	8
C	1%	85	8.24%	7
C-1	0%	4	0.00%	-
C-2	0%	-	0.00%	-
D	0%	31	35.48%	11
E	0%	49	100.00%	49
	100%	<u>\$ 11,111</u>		<u>\$ 178</u>

2015

<u>Riesgo</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>Provisión</u>	<u>Importe</u>
A	21.72%	\$ 2,001	0.75%	\$ 15
A-1	44.36%	4,086	0.44%	18
A-2	15.87%	1,462	1.09%	16
B	6.35%	585	3.59%	21
B-1	3.47%	320	1.56%	5
B-2	4.08%	376	2.13%	8
B-3	1.30%	120	3.33%	4
C	1.23%	113	10.62%	12
C-1	0.22%	20	5.00%	1
C-2	0.10%	9	11.11%	1
D	1.18%	109	35.78%	39
E	0.12%	11	90.91%	10
	100%	<u>\$ 9,212</u>		<u>\$ 150</u>

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

(9) Otras cuentas por cobrar, neto-

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Deudores por liquidación de operaciones, neto	\$ 808	\$ 808
Deudores diversos	178	422
Clientes en cuenta corriente	215	13
Préstamos al personal	24	21
Impuestos a favor	246	157
Partes relacionadas	129	68
Otros deudores	240	-
Estimaciones para cuentas incobrables	(75)	(63)
	<u>\$ 1,634</u>	<u>\$ 1,426</u>

(10) Mobiliario y equipo, neto-

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Equipo de Transporte	\$ 145	\$ 218
Maquinaria y Equipo	179	205
Mejoras a Locales Arrendados	182	171
Mobiliario y Equipo de Oficina	112	114
Equipo de Cómputo	56	87
Terrenos	40	55
Inmuebles	25	19
	<u>\$ 740</u>	<u>\$ 868</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el gasto por depreciación cargada a resultados ascendió a \$158 y \$178, respectivamente.

(11) Inversiones permanentes-

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	\$ 26	\$ 22
Sociedades de inversión de renta variable	39	37
Fondo de inversión privada	274	-
Fideicomisos de administración e inversión	3	2
Empresas satélite	27	27
	<u>\$ 368</u>	<u>\$ 88</u>

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el resultado por la participación en el resultado de inversiones permanentes fue de \$6 y \$2, respectivamente.

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

El rubro de otros activos, cargos diferidos e intangibles se integra al 30 de junio de 2016 y 2015, como sigue:

	2016	2015
Intangibles	\$ 822	\$ 1,087
Costos de referencia por adquisición de portafolio	280	280
Pagos anticipados de gastos	359	207
Depósitos en garantía	72	67
Licencias y software, neto	116	34
Otros activos	-	1
	\$ 1,650	\$ 1,676

La amortización cargada a resultados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, fue de \$76 y \$38, respectivamente.

(13) Captación tradicional-

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

	2016	2015
Depósitos a plazo	\$ 10,550	\$ 8,977
Títulos de crédito emitidos	5,758	3,535
Depósitos de exigibilidad inmediata	3,274	1,967
	\$ 19,582	\$ 14,479

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación en pesos, se analiza como sigue:

	2016	2015
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.21%	0.95%
Depósitos a plazo	4.34%	3.34%
Títulos de crédito emitidos	5.00%	3.68%

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

Títulos de crédito emitidos:

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

2016

Clave de emisión	Títulos	Saldo	Vencimiento
ACTINVR 12 (a)	Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	\$ 191	03-may-17
ACTINVR 13 (b)	Certificados bursátiles	351	23-may-18
ACTINVR 14 (c)	Certificados bursátiles	350	15-mar-18
ACTINVR 16 (d)	Certificados bursátiles	500	20-sep-21
BACTIN 16 (e)	Certificados bursátiles	1,202	04-jul-19
ARREACT 01316	Certificados bursátiles	32	12-ene-17
ARREACT 03816	Certificados bursátiles	452	22-jun-17
ARREACT 04116	Certificados bursátiles	14	22-jun-17
ARREACT 05316	Certificados bursátiles	110	16-feb-17
ARREACT 16	Certificados bursátiles	502	28-feb-19
ARREACT 06216	Certificados bursátiles	200	16-mar-17
ARREACT 06716	Certificados bursátiles	260	06-oct-17
ARREACT 07016	Certificados bursátiles	51	11-may-17
ARREACT 07216	Certificados bursátiles	50	26-ene-17
ARREACT 07716	Certificados bursátiles	43	02-mar-17
ARREACT 07916	Certificados bursátiles	91	22-feb-17
ARREACT 08016	Certificados bursátiles	45	05-ene-17
ARREACT 08116	Certificados bursátiles	52	05-ene-17
ARREACT 08316	Certificados bursátiles	10	12-ene-17
ARREACT 08416	Certificados bursátiles	143	05-ene-17
ARREACT 08516	Certificados bursátiles	266	23-jun-17
ARREACT 08616	Certificados bursátiles	105	19-ene-17
ARREACT 08716	Certificados bursátiles	43	12-ene-17
ARREACT 08816	Certificados bursátiles	393	16-nov-17
ARREACT 08916	Certificados bursátiles	300	17-mar-17
		\$ 5,758	

2015

Clave de emisión	Títulos	Saldo	Vencimiento
ACTINVR 12 (a)	Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	\$ 209	03-mar-17
ACTINVR 13 (b)	Certificados bursátiles	450	23-may-18
ACTINVR 14 (c)	Certificados bursátiles	350	15-mar-18
BACTIN 15	Certificados bursátiles	1,236	07-jul-16
ARREACT 01515	Certificados bursátiles	401	18-ene-16
ARREACT 02215	Certificados bursátiles	30	11-feb-16
ARREACT 03615	Certificados bursátiles	10	28-abr-16
ARREACT 03815	Certificados bursátiles	30	19-nov-15
ARREACT 06015	Certificados bursátiles	50	15-oct-15
ARREACT 06215	Certificados bursátiles	126	08-oct-15
ARREACT 06515	Certificados bursátiles	50	22-oct-15
ARREACT 07215	Certificados bursátiles	85	01-oct-15
ARREACT 07415	Certificados bursátiles	259	08-oct-15
ARREACT 07615	Certificados bursátiles	20	15-oct-15
ARREACT 07715	Certificados bursátiles	125	23-Mzo-16
ARREACT 07815	Certificados bursátiles	79	22-oct-15
ARREACT 07915	Certificados bursátiles	25	03-ago-16
		\$ 3,535	

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

- (a) Corporación Actinver realizó una oferta pública de suscripción en México de 5,000,000 obligaciones opcionalmente convertibles en acciones ordinarias nominativas de la clase II, Serie B, sin expresión de valor nominal representativas de la parte variable de su capital social. Dichas Obligaciones son opcionalmente convertibles a elección del tenedor en acciones ordinarias en cualquier fecha de conversión entendiéndose por ésta a cualquier fecha de pago de intereses o la fecha de vencimiento de las obligaciones.

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

- Una prima por la opción de compra, como componente de capital.
 - La opción de compra, por decisión del tenedor, por un número fijo de acciones, como un instrumento de capital, o la liquidación de un valor monetario fijo, como un instrumento de deuda.
 - Una obligación virtualmente ineludible de pago de intereses de TIIIE menos 30 puntos base.
- (b) Los Certificados Bursátiles forman parte de un programa autorizado por la Comisión Bancaria, mediante oficio número 153/869740/2007, de fecha 9 de octubre de 2007. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 existe una emisión vigente de Certificados, la cual se encuentra inscrita en el Registro Nacional de Valores. La tercera oferta pública, vigente al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es por \$450 a través de la emisión de 4,500,000 Certificados. Todos los certificados tienen un valor nominal de \$100 pesos (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.
- (c) La Comisión Bancaria mediante oficio 153/107247/214, de fecha 2 de septiembre de 2014, autorizó la oferta pública de la segunda emisión al amparo del programa 2013 de certificados bursátiles por un monto de \$350, la cual se llevó a cabo el 4 de septiembre de 2014 con fecha de vencimiento el día 15 de marzo de 2018.
- (d) Forman parte de la tercera emisión del programa 2013 de certificados bursátiles por un monto de \$500, con fecha de vencimiento en septiembre de 2021.
- (e) Con fecha 7 de julio de 2016, el Banco emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 16" con vencimiento el 4 de julio de 2019.

Con fecha 11 de junio de 2015, el Banco emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 15" con vencimiento el 7 de julio de 2016.

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

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(14) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Al 30 de junio de 2016 y 2015, los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran como se muestra a continuación:

2016

<u>Institución</u>	<u>Línea de Crédito</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>	<u>Tasa TIIE Variable</u>
Nacional Financiera, SNC	1,500 mdp	\$ 468	\$ 6	\$ 474	5.70% fija
Banco Inbursa	500 mdp	90	0	90	+ 2.90 ptos
Banco Bajío	525 mdp	250	1	251	+2.5 ptos y 3.0 ptos
Banco Azteca	30 mdd	116	0	116	5% fija
BBVA Bancomer	50 mdp	50	0	50	+2.5 ptos
Banco Interacciones	380 mdp	290	2	292	+2.5 ptos
Banco Ve Por Más	50 mdp	40	0	41	+2.5 ptos
Banco Invex	150 mdp	150	0	150	+2.25 ptos
Banco Bancoppel	100 mdp	100	-	100	+2.5 ptos
Totales		<u>\$ 1,554</u>	<u>\$ 10</u>	<u>\$ 1,564</u>	

2015

<u>Institución</u>	<u>Línea de Crédito</u>	<u>Capital</u>	<u>Intereses</u>	<u>Total</u>	<u>Tasa TIIE Variable</u>
Banco Inbursa, S. A.	405	\$371	-	\$ 371	+2.9 y +1.7 ptos.
Nacional Financiera, S. N. C.	480	316	-	316	4.30% fija
Banco Azteca, S. A.	500	300	-	300	+2.3 ptos.
Banco Interacciones, S. A.	300	300	-	300	+2.5 ptos.
Banco del Bajío, S. A.	525	163	122	285	+2.5 y +3 ptos.
BBVA Invex, S. A.	150	150	-	150	+2.65 y +2.25 ptos.
Banco Azteca, S. A.*	193	19	116	135	5% fija
CI Banco, S. A.	195	37	23	60	+2.75 ptos.
BBVA Bancomer, S. A.	50	50	-	50	+2.5 ptos.
		<u>\$ 1,706</u>	<u>\$ 261</u>	<u>\$ 1,967</u>	

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

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(15) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por pagar	\$ 444	\$ 193
Provisiones para obligaciones diversas	137	232
Otros impuestos y derechos por pagar	284	205
Sobregiro por operaciones de Compra-Venta de Divisas	188	368
Beneficios a los empleados	48	39
Arrendamiento capitalizable	1	1
	<u>\$ 1,103</u>	<u>\$ 1,038</u>

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los impuestos a la utilidad registrados en resultados se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto a la utilidad causado	\$ (182)	\$ (188)
Impuesto a la utilidad diferido	6	39

(17) Capital contable-

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

(a) Estructura del capital social-

Acuerdos de 2016

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

- El 6 de abril mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se decretó el pago de dividendo a razón de \$0.14 pesos por acción, los cuales fueron pagados en dos exhibiciones, en abril y septiembre de este año.
- En esa misma Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se aprobó la cancelación de 6 millones de acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, serie "B", representativas de la parte variable del capital social, las cuales se mantienen en tenencia propia. Como consecuencia de la cancelación de las acciones propias, se disminuyó la parte variable del capital social autorizado en la cantidad de \$9'755,747.03 M.N., haciendo constar que la disminución de la parte variable del capital social no implica reembolso a los accionistas ni liberación concedida a éstos de exhibiciones no realizadas.
- Con fecha 07 de junio, se llevó a cabo la novena conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 39,195 títulos de obligaciones por 296,706 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 582,100,106, lo cual generó un incremento en el capital social suscrito por \$2,352,761.42. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$1,566,738.58 se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".
- El 5 de septiembre se llevó a cabo la décima conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, mediante el canje de 73,148 obligaciones convertibles por 553,730 acciones ordinarias nominativas, de la serie B, clase II, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, previa aprobación en asambleas generales de tenedores, lo cual originó un incremento en el capital social de Corporación Actinver de \$4 y en la prima en venta de acciones por \$3.
- Con fecha 5 de diciembre se llevó a cabo la undécima conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, mediante el canje de 14,495 obligaciones convertibles por 109,727 acciones ordinarias nominativas, de la serie B, clase II, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, lo cual originó un incremento en el capital social de Corporación Actinver de \$1 y en la prima en venta de acciones por \$1.

Acuerdos de 2015

- Con fecha 3 de marzo de 2015, se llevó a cabo la cuarta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 18,976 títulos de obligaciones por 143,648 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 581,503,588, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$0.3. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$2, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".
- Con fecha 15 de junio de 2015, se llevó a cabo la quinta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 202,117 títulos de obligaciones por 1,530,025 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 583,033,613, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$2. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$18, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

(b) Utilidad integral-

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

(c) Restricciones al capital contable-

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

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

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

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(18) Información por segmentos.

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

2016

<u>Concepto</u>	<u>Admón. y Distrib. de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Interme- diación</u>	<u>Actividades crediticias y corporativas</u>	<u>Arrenda- miento</u>	<u>Otras actividades de servicios</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses, neto	\$ -	\$ 144	\$ 2	\$ 990	\$ 107	\$ -	\$ 1,244
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	1,692	44	350	35	69	192	2,380
Ingresos netos	1,692	188	352	1,025	176	192	3,624
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(58)	(42)	-	(100)
Gastos de administración y promoción	1,529	160	300	824	28	159	3,004
Resultado de operación	<u>163</u>	<u>28</u>	<u>52</u>	<u>143</u>	<u>106</u>	<u>33</u>	520
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora							14
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto							176
Resultado neto por segmento							<u>\$ 359</u>

2015

<u>Concepto</u>	<u>Admón. y Distrib. de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Intermediación</u>	<u>Actividades crediticias y corporativas</u>	<u>Arrenda- miento</u>	<u>Otras actividades de servicios</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses, neto	\$ 0	\$ (211)	\$ 1	\$ 625	\$ (29)	\$ -	\$ 386
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	1,522	226	718	7	86	258	2,817
Ingresos netos	1,522	15	719	632	57	258	3,203
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(68)	(18)	-	(86)
Gastos de administración y promoción	1,310	13	603	530	15	215	2,686
Resultado de operación	<u>212</u>	<u>2</u>	<u>116</u>	<u>34</u>	<u>24</u>	<u>43</u>	431
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora							(2)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto							149
Resultado neto por segmento							<u>\$ 280</u>

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Crédito	Terceros y otros	Intermediación	Administración y distribución de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Arrendamiento	Total
Al 31 de diciembre de 2016							
Activos	\$ 26,281	\$ 2,917	\$ 5,469	\$ 15,016	\$ 2,085	\$ 2,982	\$ 54,750
Pasivos	23,760	2,637	4,945	13,576	1,885	2,696	49,498
Al 31 de diciembre de 2015							
Activos	\$ 25,465	\$ 2,826	\$ 5,300	\$ 14,550	\$ 2,020	\$ 2,890	\$ 53,050
Pasivos	23,229	2,578	4,834	13,273	1,834	2,636	48,393

(19) Administración de riesgos.

Calificación Corporación Actinver

Las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo otorgadas por Fitch Ratings México a Corporación Actinver son 'A+(mex)' y 'F1(mex)' respectivamente con perspectiva estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por HR Ratings a Corporación Actinver son 'HR A' y 'HR2' respectivamente con perspectiva estable.

El 26 de agosto de 2016 Fitch Ratings ratificó las calificaciones de largo y corto plazo en 'A+(mex)' y 'F1(mex)' respectivamente. Fitch también ratificó las calificaciones de las emisiones de deuda de Corporación Actinver en 'A+(mex)'. Asimismo, la agencia asignó la calificación a una emisión nueva de largo plazo de Corporación Actinver por un monto de MXN500 millones en 'A+(mex)'.

El 26 de mayo de 2016 HR Ratings ratificó las calificaciones de largo plazo de HR A con perspectiva estable y de corto plazo de HR2 para Corporación Actinver.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1(mex)	A+(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR2	HR A	La perspectiva es Estable.

Calificación para la Casa de Bolsa

Las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo otorgadas por Fitch Ratings México a Actinver Casa de Bolsa son 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)' respectivamente con perspectiva estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por HR Ratings a Actinver Casa de Bolsa son 'HR A+' y 'HR1' con perspectiva estable.

El 26 de agosto de 2016, Fitch Ratings ratificó las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo para Actinver Casa de Bolsa en 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)' respectivamente.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

El 26 de septiembre de 2016 HR Ratings ratificó la calificación crediticia de largo plazo de "HR A+" y de corto plazo de "HR1" con perspectiva estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1+(mex)	AA-(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es Estable.

Calificación para el Banco

Las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo otorgadas por Fitch Ratings México a Banco Actinver son "AA-(mex)" y "F1+(mex)" respectivamente, con perspectiva estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por HR Ratings a Banco Actinver son 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, con perspectiva estable.

El 26 de agosto de 2016 Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de Banco Actinver con perspectiva estable. Fitch también ratificó las calificaciones de las emisiones de deuda de Banco Actinver en 'AA-(mex)'

El 01 de septiembre de 2016 HR Ratings ratificó las calificaciones de Banco Actinver con perspectiva estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1+(mex)	AA-(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es Estable.

Calificación para Arrendadora Actinver, S.A. de C.V.

Las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo otorgadas por Fitch Ratings México a Arrendadora Actinver son "A+(mex)" y "F1(mex)" respectivamente, con perspectiva estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por HR Ratings a Arrendadora Actinver son 'HR A' y 'HR2', respectivamente, la perspectiva de la calificación es estable.

El 26 de agosto de 2016 Fitch Ratings ratificó las calificaciones para Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. con perspectiva estable. Fitch también ratificó las calificaciones de las emisiones de deuda de Arrendadora Actinver en 'A+(mex)' y 'F1(mex)'

El 01 de septiembre de 2016 HR Ratings ratificó las calificaciones para Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. con perspectiva estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1(mex)	A+(mex)	La perspectiva es Estable.
HR Ratings	HR2	HR A	La perspectiva es Estable.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

I. Información cualitativa-

a) Descripción de los aspectos cualitativos con el proceso de administración integral de riesgos-

Las subsidiarias del Grupo Financiero cuentan con una estructura organizacional que está diseñada para llevar a cabo la Administración Integral de Riesgos, en dicha estructura existe independencia entre la Unidad para la Administración Integral de Riesgos (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 a los que se encuentran expuestas las subsidiarias del Grupo Financiero.

La UAIR tiene la responsabilidad de monitorear y controlar las exposiciones de riesgo de los diferentes riesgos a que se encuentra expuesta:

- **Riesgos discretionales.-** Resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez.
- **Riesgos no discretionales.-** Resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo: Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Tecnológico.

b) Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de Riesgos-

Riesgo de Mercado-

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

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

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

- Modelo: Simulación Histórica.
- Nivel de confianza: 95%.
- Horizonte: 1 día.
- Datos de historia: 260 datos por factor de riesgo, con la misma ponderación.

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Portafolios a los que está aplicando:

- i. Portafolios Mercado de Dinero, Divisas, Derivados, Capitales y Crédito
- ii Portafolio Global.
- iii. Portafolio a vencimiento

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

Riesgo de Crédito-

Es la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúen las subsidiarias del Grupo Financiero, incluyendo las garantías reales o personales que se otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

Adicionalmente la Casa de Bolsa y el Banco miden el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización conforme a las disposiciones de las Circulares Únicas aplicables en cada caso y mantiene un capital global en relación con los riesgos de mercado y de crédito en que incurran en su operación, este no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por ambos tipos de riesgo.

Riesgo Liquidez-

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

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

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

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

Las subsidiarias del Grupo Financiero buscan en todo momento tener calzados sus activos con sus pasivos no obstante realizan un análisis de la situación que guarda el balance. Para medir el descalce entre activos y pasivos se realiza un análisis de brechas de liquidez.

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Riesgo Operativo-

Es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los sistemas de información, en los controles internos o por errores en el procesamiento de las operaciones y comprende, entre otros, al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

El método utilizado por las subsidiarias del Grupo Financiero para determinar el cálculo del requerimiento de capital por Riesgo Operacional es el método del Indicador Básico.

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

- a) Establecimiento del contexto: el objetivo de esta etapa es establecer el contexto de administración de riesgos operacionales, el marco en el cual el proceso tomará lugar.
- b) Identificación y análisis de riesgos: tiene como objetivo identificar los procesos a un nivel de detalle y los riesgos a los que están expuestos cada uno de ellos. En esta etapa, el análisis ayuda a establecer los niveles de tolerancia a cada riesgo identificado, las prioridades y opciones de tratamiento de cada uno.
- c) Evaluación de Riesgos: en esta etapa se determinan los parámetros de materialización del riesgo de forma Inherente y de forma Residual a fin de integrar una matriz que permita jerarquizar los riesgos de acuerdo a los niveles de tolerancia establecidos.
- d) Definición de tratamientos: etapa enfocada a desarrollar e implementar las estrategias y los planes de acción para reducir la materialización de los riesgos.
- e) Comunicación y consulta: en esta etapa se lleva a cabo la comunicación y consulta de los hallazgos de cada una de las etapas anteriores con todos los interesados dentro de la organización.
- f) Revisión y monitoreo: Garantiza la efectividad del proceso de administración de riesgos, así como su mejora continua.

Riesgo Legal-

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

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

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Riesgo Tecnológico.-

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

Las subsidiarias del Grupo Financiero cuentan con planes de contingencia, a fin de asegurar la capacidad y continuidad de los sistemas implementados para la celebración de operaciones a través de cualquier medio tecnológico.

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

II . Información cuantitativa-

Requerimientos de capitalización para la Casa de Bolsa al cierre del cuarto trimestre de 2016-

<u>Concepto</u>	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de Capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	\$ 2,096	\$ 168
Operaciones con sobre tasa en m.n.	519	42
Operaciones con tasa real	9	1
Operaciones con tasa nominal m.e.	97	8
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0	0
Operaciones en divisas	77	6
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>547</u>	<u>44</u>
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>3,344</u>	<u>268</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito:		
Derivados	111	9
Por depósitos y préstamos	68	5
Posición en títulos de deuda	5,488	439
Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos	<u>747</u>	<u>60</u>
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	<u>6,415</u>	<u>513</u>
Ponderado al 20%	3,376	270
Ponderado al 50%	0	0
Ponderado al 100%	<u>2,291</u>	<u>183</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	<u>1,423</u>	<u>114</u>
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	\$ 11,182	\$ 895
	====	===
Índice de Consumo de capital		59.17%
Índice de capitalización (ICAP)		13.52%
Capital Global / Activos en Riesgo		13.52%
Capital Básico / Activos en Riesgo		13.52%
Capital Global / Capital Requerido (veces)		1.69

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de diciembre de 2016 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, crédito y operativo. El capital Global al 30 de diciembre de 2016 es de 1,512.

El índice de capitalización (ICAP) al cierre de diciembre de 2016 es de 13.52% lo que clasifica a la Casa de Bolsa en Categoría I.

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento diario y mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario.

Riesgo de mercado:

VaR en Riesgo al cierre de diciembre de 2016

		<u>% sobre capital global</u>
Capital Básico	\$ 1,512	100%
Capital Complementario	-	0%
Capital Global	<u>1,512</u>	<u>100%</u>
	===	=====
VaR al cierre de diciembre de 2016	\$ 49	3.24%
	===	=====
VaR Promedio del cuarto trimestre del 2016	\$ 48	3.20%
	===	=====

Adicionalmente la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, señala los términos en que podrá estar invertido el capital global de las casas de bolsa, para una adecuada administración en riesgos de liquidez.

Al cierre de diciembre de 2016 se contaba con la siguiente liquidez:

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 409
Menos:	
20% capital global	<u>302</u>
Excedente	<u>\$ 107</u>
	===

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

Se realizan simulaciones de posibles escenarios a fin de pronosticar su posible impacto y comportamiento sobre los portafolios de la Casa de Bolsa.

El modelo consiste en comparar los valores de mercado del portafolio de la fecha de valuación contra el valor de portafolio estimado con base en los factores de riesgo que estuvieron vigentes en los escenarios.

La sensibilidad ante el movimiento de un punto base en tasas y sobretasas para el portafolio de mercado de dinero sin considerar derivados es de -12.

Al portafolio de Capitales y Divisas se les aplica una sensibilidad de una volatilidad sobre el índice y la divisa según aplique, la sensibilidad estimada es de -2.3 y -0.3 respectivamente.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

Para el portafolio de derivados se aplica el movimiento de un punto base en tasas y una volatilidad en subyacentes de índices y tipo de cambio, para el cierre del cuarto trimestre la sensibilidad es de 2.3.

Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en la mesa de dinero, asciende a \$11 y \$1, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

El VaR de liquidez al cierre de diciembre de 2016, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 36	\$ 115
Mercado de Capitales	8	24
Mercado de Derivados	3	9
Mercado de Cambios	1	2
Total diversificado	49	155
	==	==

Al cierre de diciembre de 2016 la Casa de Bolsa no tiene excesos a los límites autorizados.

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados.

Las pérdidas registradas en la Casa de Bolsa por riesgo operacional, para el año 2015 y 2016 ascienden a un monto de 82 y 21 respectivamente

Requerimientos de capitalización del Banco al cierre de diciembre de 2016:

	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	201	16
Operaciones con sobre tasa en m.n.	207	17
Operaciones con tasa real	0	0
Operaciones en udis o referidas al INPC	0	0
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0
Operaciones en divisas	22	2
Posiciones en oro	2	0
Operaciones con acciones y sobre acciones	996	80
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>1,426</u>	<u>114</u>
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	48	4
Posición en títulos de deuda	603	48
De los acreditados en operaciones de crédito	8,865	709
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	74	6
Inversiones Permanentes y otros Activos	365	29
De las operaciones realizadas con personas relacionadas	177	14
Requerimientos Adicionales	31	2
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	<u>10,162</u>	<u>813</u>

Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:

Grupo III (Ponderado al 20%)	18	1
Grupo VII (Ponderado al 50%)	52	4
Grupo VII (Ponderado al 100%)	514	41
Grupo VII (Ponderado al 150%)	20	2
Total Posición en títulos de deuda	<u>603</u>	<u>48</u>

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

- Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédito:

Grupo III (Ponderado al 20%)	114	9
Grupo VI (Ponderado al 100%)	1,213	97
Grupo VII (Ponderado al 20%)	95	8
Grupo VII (Ponderado al 100%)	4,383	351
Grupo VIII (Ponderado al 115%)	15	1
Grupo VIII (Ponderado al 150%)	74	6
Grupo IX (Ponderado al 100%)	<u>2,968</u>	<u>237</u>
Total de requerimiento en operaciones de crédito	<u>8,862</u>	<u>709</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	<u>1,161</u>	<u>93</u>
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	12,749	1,020
	====	====
Índice de Capitalización (ICAP)		13.04%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales		13.04%
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales		13.04%
Capital Neto / Capital Requerido (veces)		1.63

El Índice de capitalización para el mes de diciembre de 2016 es de 13.04% lo que clasifica al Banco en Categoría I.

El Banco mantiene un capital neto en relación con los riesgos de mercado, operativo y de crédito en que incurran en su operación, que no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por los diferentes tipos de riesgo.

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgo a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento mensual a los principales límites de operación del Banco determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario.

Riesgo de mercado:

VaR al cierre de diciembre de 2016

		% sobre
		capital neto
Capital Fundamental	\$ 1,662	100%
Capital Básico No Fundamental	-	<u>0%</u>
Capital Básico	\$ 1,662	100%
Capital Complementario	-	<u>0%</u>
Capital Neto	\$ 1,662	100%
	====	=====
VaR al cierre de cuarto de 2016	\$ 4	0.26%
	=	=====
VaR promedio del cuarto trimestre 2016	\$ 8	0.50%
	=	=====

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

Sensibilidad al cierre de diciembre de 2016

Unidad de negocio	Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1 σ
Mercado de Dinero	(1)
Mercado de Cambios	(0)
Mercado de Capitales	(2)
Mercado de Derivados	(0)
Total	(3)

Riesgo de Crédito:

Riesgo de Crédito en la cartera crediticia:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de 345 que representa el 21% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de 143 y una pérdida no esperada de 203.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

El saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2016 es de 11,111 la cartera vigente es de 11,035 y la cartera vencida de 76. El saldo de la cartera neta de crédito es de 10,951.

Al 31 de diciembre de 2016 los 18 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de 5,793 que representa el 348% del capital básico.

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

Acreditado	Monto	% vs Capital	Reservas	Calificación
1	487	29%	0	A-1
2	452	27%	6	A-2
3	448	27%	2	A-1
4	412	25%	3	A-1
5	402	24%	2	A-1
6	400	24%	2	A-1
7	366	22%	5	A-2
8	303	18%	1	A-1
9	301	18%	3	A-2
10	301	18%	2	A-1
11	301	18%	5	B-1
12	288	17%	2	A-1
13	279	17%	2	A-1
14	251	15%	1	A-1
15	235	14%	2	A-1
16	220	13%	1	A-1
17	176	11%	1	A-1
18	171	10%	8	B-3
Total	5,793	348%	47	

El importe de las reservas para riesgos crediticios de los principales acreditados que rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución aumento en 13 millones de pesos durante el periodo de septiembre 2016 a diciembre 2016.

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de 1,476 que representa el 89% del capital básico.

Un financiamiento otorgado a una misma persona o grupo de personas que por representar Riesgo Común se consideren como una sola excede del 30% del capital básico.

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

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

El importe total de las exposiciones brutas con riesgo de crédito por tipo de cartera sin considerar los efectos de las técnicas de coberturas del riesgo de crédito al cierre del cuarto trimestre de 2016 se presenta en la siguiente tabla:

Tipo de cartera	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio 4T
Consumo	2,185	2,263	2,307	2,252
Comercial	7,704	7,813	8,804	8,107
Total	9,889	10,077	11,111	10,359

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

Zona geográfica	Monto de exposiciones	Distribución %
Distrito Federal	7,631	68.68%
Nuevo León	1,335	12.01%
Jalisco	364	3.28%
Otros	334	3.00%
Sinaloa	302	2.72%
Guanajuato	266	2.39%
Coahuila	207	1.86%
Yucatán	182	1.64%
Chihuahua	132	1.19%
Puebla	132	1.18%
Michoacán	120	1.08%
Querétaro	108	0.97%
Total	11,111	100%

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

Plazo remanente	Exposición
1 a 6 meses	301
6 meses a 1 año	812
1 a 3 años	755
3 a 5 años	889
5 a 7 años	366
Total	3,123

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

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

Cartera total:

Sector económico	Monto de exposiciones	Distribución %
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	2,351	21%
Personas Físicas	2,307	21%
Industrias manufactureras	1,336	12%
Construcción	986	9%
Corporativos	895	8%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	746	7%
Comercio al por menor	621	6%
Servicios financieros y de seguros	592	5%
Transportes, correos y almacenamiento	412	4%
Comercio al por mayor	278	3%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	169	2%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	144	1%
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	115	1%
Información en medios masivos	81	1%
Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	52	0%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	11	0%
Servicios educativos	11	0%
Servicios de salud y de asistencia social	5	0%
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	0	0%
Total	11,111	100%

Cartera vigente:

Sector económico	Monto de exposiciones	Distribución %
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	2,351	21.12%
Personas Físicas	2,303	20.69%
Industrias manufactureras	1,320	11.86%
Construcción	986	8.86%
Corporativos	895	8.04%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	741	6.66%
Comercio al por menor	593	5.33%
Servicios financieros y de seguros	588	5.28%
Transportes, correos y almacenamiento	412	3.70%
Otros	848	7.62%
Total	11,036	200%

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Cartera vencida:

Sector económico	Monto de exposiciones	Distribución %
Comercio al por menor	28	36.35%
Industrias manufactureras	16	21.06%
Comercio al por mayor	10	13.15%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	5	7.06%
Información en medios masivos	5	6.15%
Personas Físicas	4	5.85%
Servicios financieros y de seguros	4	4.81%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	2	2.13%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	2	2.12%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	1	1.32%
Total	76	100%

Reservas preventivas asociadas a la cartera de crédito:

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

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2016 es de 178. El desglose por grado de riesgo de la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida se presentan a continuación:

Cartera de consumo:

Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al Incumplimiento	Monto de Reservas
A-1	5.70%	11.83%	1,630	21
A-2	6.62%	47.14%	41	1
B-1	5.59%	69.23%	498	18
B-2	11.05%	51.99%	24	1
B-3	16.69%	45.49%	48	3
C-1	18.67%	80.32%	13	1
C-2	15.27%	91.65%	42	4
D	37.00%	97.60%	7	2
E	99.92%	92.26%	4	4
Total			2,307	53

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

Cartera comercial:

Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al Incumplimiento	Monto de Reservas
A-1	1.94%	31.74%	6,113	29
A-2	3.46%	35.46%	1,688	20
B-1	3.89%	42.81%	562	9
B-2	5.97%	38.50%	165	4
B-3	11.15%	38.00%	203	8
C-1	17.30%	45.00%	4	0
D	99.05%	36.72%	25	9
E	100.00%	100.00%	45	45
Total			8,804	125

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

Durante el cuarto trimestre de 2016 las reservas pasaron de 168 a 178 millones de pesos lo que representa un incremento del 5.9%.

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

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

Políticas y procesos para la gestión y valuación de garantías así como las estrategias y procesos para vigilar la eficacia continúa de dichas coberturas.

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

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

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

Las políticas generales para la administración de garantías son:

1.- Llevar a cabo una valuación frecuente de las garantías reales, incluyendo pruebas y análisis de escenarios bajo condiciones inusuales o extremas de mercado teniendo en cuenta que los avalúos deberán realizarse conforme a lo establecido en la regulación emitida por la comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

2.- Actualizar periódica y constantemente la situación, ubicación y estado de las garantías reales recibidas, así como problemas potenciales de liquidación.

3. Realizar una adecuada diversificación de riesgos con relación a las garantías reales.

4. Establecer una correcta administración de las garantías, a efecto de que se contemplen las diferencias en las fechas de vencimientos y los consiguientes periodos de exposición, una vez que las garantías reales expiren.

5. Vigilar y en su caso atender cualquier riesgo derivado de factores externos que pudieran incidir en la capacidad de las garantías reales para hacer frente al riesgo de crédito.

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

Principales tipos de garantías reales aceptadas

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

Los principales tipos de garantías aceptables por el banco son:

Garantías financieras:

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

2.- Depósitos, valores y créditos a cargo del Banco de México.

3.- Valores emitidos o avalados por el Gobierno Federal.

4.- Valores, títulos y documentos, a cargo del IPAB, así como las obligaciones garantizadas por este Instituto.

5.- Instrumentos de deuda emitidos por Estados soberanos o por sus bancos centrales que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.

6.- Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones, casas de bolsa y otras entidades que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de estas disposiciones.

7.- Instrumentos de deuda de corto plazo que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

8. Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones que carezcan de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, siempre y cuando cumplan con la totalidad de los siguientes puntos:

a) Los instrumentos coticen en un mercado reconocido conforme a las disposiciones aplicables y estén clasificados como deuda preferente.

b) Todas las emisiones calificadas de la misma prelación realizadas por la Institución emisora gocen de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida de al menos grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.

c) La Institución que mantiene los valores como garantías reales no posea información que indique que a la emisión le corresponde una calificación inferior al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.

9. Títulos accionarios que formen parte del Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores o de Índices principales de otras bolsas, así como las obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos.

10. Valores y créditos garantizados con los instrumentos relativos a las operaciones señaladas en los numerales 1, 2 y 4, del presente apartado II, así como en las fracciones II y III del Artículo 46 de la Ley, siempre y cuando la garantía se constituya con pasivos a cargo de la propia Institución sin importar su plazo, estos últimos no puedan ser retirados en una fecha anterior al vencimiento de la Operación que estén garantizando y esté pactado que los recursos correspondientes a dichos pasivos se aplicarán al pago de la propia operación en caso de incumplimiento.

11. Inversiones en sociedades de inversión que coticen diariamente y cuyos activos objeto de inversión se limiten a los instrumentos señalados en los numerales 1 a 10 anteriores.

12. Títulos accionarios y obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos que se coticen en la Bolsa Mexicana de Valores o en otras Bolsas reconocidas.

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

Garantías No Financieras e instrumentos asimilables:

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

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

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

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

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

Al 30 de diciembre de 2016 la exposición total cubierta y no cubierta por garantías reales financieras admisibles y garantías reales no financieras admisibles es la siguiente:

Tipo de garantía	Exposición total	Exposición Cubierta	Exposición Expuesta
Garantía Real Financiera Admisible	2,286	1,693	593
Garantía Real Financiera	512	509	3
Garantía Real No Financiera	4,980	4,831	149
Total general	7,778	7,033	745

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

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

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

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2016 el banco mantiene una exposición crediticia a valor actual en instrumentos derivados en términos netos de 32.

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

Riesgo consolidado de crédito por operaciones con instrumentos financieros

La pérdida esperada y no esperada por riesgo de crédito consolidado por operaciones con instrumentos financieros, considerando inversiones en valores y derivados al cierre de mes de diciembre de 2016, es de \$1.9 y 0.4 respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

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

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

Mediante el Coeficiente de cobertura de liquidez (LCR) el Banco mide su resistencia de liquidez a corto plazo. El cumplimiento del LCR garantiza tener un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad (HQLA) y libres de cargas, que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados privados, a fin de cubrir las necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días naturales. Al cierre del mes de diciembre el LCR del Banco fue de 127.37%. Un resumen más detallado se presenta en la sección de Revelación del coeficiente de cobertura de liquidez.

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

VaR de liquidez al 30 de diciembre de 2016

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR liquidez horizonte 10 días</u>
Mercado de Dinero	2	7
Mercado de Cambios	0	0
Mercado de Capitales	3	11
Mercado de Derivados	0.6	2
VaR Global diversificado	4	14
	==	==

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Razón de Apalancamiento

El marco de Basilea III introdujo un coeficiente de apalancamiento sencillo, transparente e independiente del nivel de riesgo, que sirve de medida complementaria creíble a los requerimientos de capital en función del riesgo. El coeficiente de apalancamiento pretende:

1. Limitar la acumulación de apalancamiento en el sector bancario para evitar procesos de desapalancamiento desestabilizadores que puedan perjudicar al conjunto del sistema financiero y a la economía; y
2. Reforzar los requerimientos de capital en función del riesgo con una sencilla medida de respaldo independiente del nivel de riesgo

El coeficiente de apalancamiento se define como la medida del capital (numerador: capital básico) dividida entre la medida de la exposición (denominador: activos ajustados) y se expresa en forma de porcentaje.

Al 31 de diciembre de 2016 la razón de apalancamiento del Banco fue de 6.9% por lo que cumple con el mínimo normativo.

TABLA IV.1	
CONCEPTO/TRIMESTRE	T
Capital Básico	\$ 1,666
Activos Ajustados	\$ 24,061
Razón de Apalancamiento	6.9%

Informe de las consecuencias y pérdidas que sobre el negocio generaría la materialización de los riesgos operativos identificados.

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el año 2015 y 2016 ascienden a \$19.8 y \$9.5 respectivamente.

Para el tercer trimestre de 2016, el Banco no tiene excesos a los límites autorizados.

Coefficiente de Cobertura de Liquidez

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.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

(Cifras en millones de pesos)		Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	5,100
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento minorista no garantizado	4,683	468
3	Financiamiento estable	-	-
4	Financiamiento menos estable	4,683	468
5	Financiamiento mayorista no garantizado	4,653	4,049
6	Depósitos operacionales	-	-
7	Depósitos no operacionales	1,757	1,152
8	Deuda no garantizada	2,897	2,897
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	111
10	Requerimientos adicionales:	6,644	359
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	4	4
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	6,640	355
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	310.67	310.67
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	5,297
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	826	93
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	697	419
19	Otras entradas de efectivo	3	3
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	1,526	515
Importe ajustado			
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	5,100
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	4,472
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	114.92%

Tabla 1. Formato de revelación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez Anexo 5 CNBV

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 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.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

Información Cuantitativa Operadora Actinver-

Fondo	Calificación	Límite VaR (%)	Horizonte Días	Promedio VaR/1 4T 2016 (%)	Consumo VaR 4T 2016 (%)	VaR Crédito /2 30/12/2016 (%)	VaR Liquidez /3 30/12/2016 (%)
ABSLUTO	N/A	2.683%	1	0.138%	3.800%	0.000%	0.323%
ACTCOMM	N/A	7.050%	1	1.173%	16.340%	0.000%	3.643%
ACTI500	N/A	5.143%	1	1.359%	23.450%	0.000%	3.814%
ACTICOB	AAA/3HR	2.077%	1	1.500%	73.840%	0.022%	4.850%
ACTICRE	N/A	6.037%	1	0.846%	14.880%	0.002%	2.841%
ACTIEUR	AAA/5HR	1.500%	1	0.085%	6.200%	0.000%	0.294%
ACTIG+	AA/3HR	0.300%	1	0.025%	8.920%	0.176%	0.085%
ACTIGOB	AAA/3HR	0.067%	1	0.013%	28.010%	0.030%	0.059%
ACTIMED	AA/4HR	0.134%	1	0.033%	20.050%	0.105%	0.085%
ACTINEM	N/A	6.040%	1	1.505%	22.080%	0.001%	4.218%
ACTINMO	N/A	4.300%	1	0.994%	25.790%	0.000%	3.507%
ACTINTK	N/A	10.300%	1	0.311%	3.210%	0.000%	1.045%
ACTIPAT	N/A	5.970%	1	1.230%	21.050%	0.000%	3.975%
ACTIPLU	AA/4HR	2.728%	1	1.717%	66.070%	0.111%	5.700%
ACTIPT1	N/A	8.900%	1	1.115%	11.490%	0.000%	3.235%
ACTIPT2	N/A	9.150%	1	0.531%	5.680%	0.015%	1.643%
ACTIPT4	N/A	9.870%	1	0.424%	5.080%	0.041%	1.586%
ACTIPT5	N/A	9.960%	1	0.476%	0.010%	0.009%	0.002%
ACTIPT8	N/A	0.145%	1	0.001%	0.660%	0.009%	0.003%
ACTIREN	AAA/4HR	0.100%	1	0.007%	10.250%	0.118%	0.032%
ACTIUS	N/A	4.472%	1	1.310%	28.250%	0.000%	3.995%
ACTIVAR	N/A	5.367%	1	1.276%	24.260%	0.000%	4.117%
ACTIVCO	N/A	1.342%	1	0.012%	1.660%	0.001%	0.071%
ACTOTAL	N/A	7.380%	1	0.417%	6.510%	0.022%	1.520%
AGOB+	AAA/3HR	0.150%	1	0.088%	21.170%	0.186%	0.100%
ALTERNA	AA/4HR	0.492%	1	0.026%	3.620%	0.137%	0.056%
APOLO10	AAA/4HR	0.492%	1	0.004%	1.300%	0.007%	0.020%
DINAMO	N/A	9.100%	1	1.063%	15.260%	0.000%	4.393%
EVEREST	N/A	5.590%	1	0.229%	3.300%	0.000%	0.583%
MAXIMO	AA/4HR	0.335%	1	0.158%	39.810%	0.009%	0.422%
MAYA	N/A	7.044%	1	1.181%	15.790%	0.000%	3.516%
OPORT1	N/A	3.680%	1	0.629%	0.230%	0.009%	0.027%
OPORT2	N/A	5.140%	1	0.000%	0.020%	0.009%	0.003%
OPTIMO	N/A	7.030%	1	0.809%	10.620%	0.000%	2.362%
ORION	AA/2HR	0.492%	1	0.014%	2.510%	0.088%	0.039%
PRUDLS	AAA/5HR	2.728%	1	0.001%	0.040%	0.009%	0.003%
PRUEM	A/6HR	3.354%	1	1.525%	46.640%	0.000%	4.947%
PRUREF	N/A	4.472%	1	1.521%	34.800%	0.000%	4.922%
QUETZAL	N/A	9.850%	1	1.147%	10.770%	0.042%	3.354%
REGIO1	AAA/3HR	0.070%	1	0.001%	1.840%	0.009%	0.004%
REGIO2	AA/2HR	0.224%	1	0.004%	2.090%	0.045%	0.015%

1 Promedio VaR del 03/10/2016 al 30/12/2016

2 VaR calculado con modelo histórico con, 252 observaciones al horizonte de al 95% de confianza

3 VaR de liquidez calculado con modelo histórico, con 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día

4 VaR de crédito (pérdida no esperada)

Aunado a la gestión de riesgos, los fondos de inversión se encuentran calificados, por la calidad, diversificación de sus activos y la gestión que sobre las mismas se hace, contando con una calificación la cual se describe de la siguiente manera:

- AAA/3HR, en donde HR AAA representa la más alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito mínimo. La calificación de riesgo de mercado 3HR, refleja entre baja y moderada sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo.
- AAA/4HR, en donde HR AAA representa la más alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito mínimo. La calificación de riesgo de mercado 4HR, refleja moderada sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

- AAA/5HR, en donde HR AAA representa la más alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito mínimo. La calificación de riesgo de mercado 5HR, refleja moderada y alta sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo.
- AA/2HR, en donde HR AA indica una calificación alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito muy bajo. La calificación de riesgo de mercado 2HR, refleja una baja sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo.
- AA/3HR, en donde HR AA indica una calificación alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito muy bajo. La calificación de riesgo de mercado 3HR, refleja entre baja y moderada sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo..
- AA/4HR, en donde HR AA indica una calificación alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito muy bajo. La calificación de riesgo de mercado 4HR, refleja moderada sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo.
- A/6HR, en donde HR A indica una calificación adecuada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito bajo. La calificación de riesgo de mercado 6HR, refleja una alta sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado, particularmente, debido a su exposición de riesgo de tipo de cambio.

Ciudad de México a 20 de febrero de 2017.

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Actinver, 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.
- 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:

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

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

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

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

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

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

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

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

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

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

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

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

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

Procedimiento para la operación de derivados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 TIE, 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.

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

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

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

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

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

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

Para valuar los derivados, se realiza el siguiente procedimiento:

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

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

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

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

El Comité de Riesgos, debe aprobar:

- Los modelos de valuación internos y sus modificaciones.
- Los métodos de estimación de las variables usadas en los modelos de valuación internos, que no sean proporcionadas directamente por su proveedor de precios.
- Los valores y demás instrumentos financieros a los que los modelos de valuación internos resulten aplicables.

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

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

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

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

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

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:

Instrumento	Vencimientos	Posiciones Cerradas
Forwards	14	0

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 nocional / 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	37	75
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 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 nocional / 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 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 Contable	603		
Escenario	Probable	Posible	Remoto
	+/- 1 volatilidad subyacente	+/- 25% en subyacente	+/-50% en subyacente
Derivado			
Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas	20	30	60
Swaps, Opciones y Futuros de Tasas	38	47	94
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 - 1σ		+ 25% - 25%		+ 50% - 50%	
	en subyacente		en subyacente		en subyacente	
Resultado neto a septiembre 2016	67	67	67	67	67	67
Efecto por sensibilidad en instrumentos derivados	59	-59	77	-77	154	-154
Resultado con sensibilidad	126	8	144	-10	221	-87
Efecto en impuestos causados y/o diferidos	-38	-3	-43	3	-66	26
Resultado ajustado	88	6	101	-7	155	88

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 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	109	20.73	19.50	-33	-27	0	-33	0	0
Swaps TIIE	Negociación	470	6.11	4.67	3	14	0	3	0	0
Swaps TIIE	Cobertura	1,285	6.11	4.67	48	0	0	46	2	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.

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.

- Continua 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 de 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.

- 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

Concepto	ACUM 2016	ACUM 2015	Variación Acum 2016 vs Acum 2015	
INGRESOS TOTALES*	6,852	5,033	1,819	36%
INGRESOS OPERATIVOS**	3,620	3,116	504	16%

* **INGRESOS TOTALES:** Ingresos por intereses , más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación mas otros ingresos de la operación.

** **INGRESOS OPERATIVOS:** Ingresos por intereses, menos gastos por intereses, menos estimación preventiva para riesgo crediticios mas comisiones y tarifas cobradas, menos comisiones y tarifas pagadas, más resultado por intermediación, mas otros ingresos de la operación.

Concepto	ACUM 2016	ACUM 2015	Variación Acum 2016 vs Acum 2015	
Ingresos por intereses	3,753	1,948	1,804	93%
Gastos por intereses	(2,680)	(1,562)	(1,118)	72%
MARGEN FINANCIERO	1,072	386	686	NA
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(100)	(86)	(14)	16%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	973	300	673	NA
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	531	430	101	23%
MARGEN OPERATIVO	15%	14%	N/A	N/A
RESULTADO NETO CONTROLADORA	359	280	79	28%
MARGEN NETO	10%	9%	N/A	N/A

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 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

Concepto	ACUM 2016	ACUM 2015	Variación Acum 2016 vs Acum 2015	
MARGEN FINANCIERO	1,072	386	686	NA
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(100)	(86)	(14)	16%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	973	300	673	NA
Comisiones y tarifas cobradas	2,329	1,995	334	17%
Comisiones y tarifas pagadas	(452)	(268)	(184)	69%
Resultado por intermediación	16	418	(402)	N/A
Otros ingresos de la operación	755	672	83	12%
Gastos de administración y promoción	(3,089)	(2,686)	(403)	15%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	531	430	101	23%
MARGEN OPERATIVO	15%	14%	N/A	N/A

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 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

Concepto	4T16	3T16	4T15	Variación 4T16 vs 4T15		Variación 4T16 vs 3T16	
INGRESOS TOTALES*	2,146	1,596	1,232	915	74%	550	34%
INGRESOS OPERATIVOS**	1,082	837	706	376	53%	245	29%

* **INGRESOS TOTALES:** Ingresos por intereses , más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación mas otros ingresos de la operación.

** **INGRESOS OPERATIVOS:** Ingresos por intereses, menos gastos por intereses, menos estimación preventiva para riesgo crediticios mas comisiones y tarifas cobradas, menos comisiones y tarifas pagadas, más resultado por intermediación, mas otros ingresos de la operación.

Concepto	4T16	3T16	4T15	Variación 4T16 vs 4T15		Variación 4T16 vs 3T16	
Ingresos por intereses	1,011	886	637	373	59%	125	14%
Gastos por intereses	(814)	(676)	(439)	(375)	86%	(138)	20%
MARGEN FINANCIERO	197	209	199	(2)	(1%)	(13)	(6%)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(24)	(21)	(21)	(3)	16%	(3)	14%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	172	188	178	(5)	(3%)	(16)	(8%)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	123	127	68	54	80%	(5)	(4%)
MARGEN OPERATIVO	11%	15%	10%	N/A	N/A	N/A	N/A
RESULTADO NETO CONTROLADORA	69	94	47	22	47%	(25)	(26%)
MARGEN NETO	6%	11%	7%	N/A	N/A	N/A	N/A

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

Concepto	4T16	3T16	4T15	Variación 4T16 vs 4T15		Variación 4T16 vs 3T16	
MARGEN FINANCIERO	197	209	199	(2)	(1%)	(13)	(6%)
Comisiones y tarifas cobradas	717	573	501	215	43%	144	25%
Comisiones y tarifas pagadas	(226)	(61)	(66)	(160)	N/A	(165)	NA
Resultado por intermediación	111	54	(7)	118	N/A	57	NA
Otros ingresos de la operación	308	84	100	209	210%	224	NA
Gastos de administración y promoción	(959)	(710)	(638)	(321)	50%	(249)	35%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	123	127	68	54	80%	(5)	(4%)
MARGEN OPERATIVO	11%	15%	10%	N/A	N/A	N/A	N/A

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 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.

Sociedades de Inversión	30/12/2016		30/12/2015		VAR	
	AUM	%	AUM	%	AUM	%
Banamex	486,490	24.19%	481,336	25.18%	5,154	1.07%
BBVA Bancomer	390,562	19.42%	363,855	19.04%	26,707	7.34%
Santander	238,682	11.87%	233,348	12.21%	5,334	2.29%
Banorte IXE	148,254	7.37%	136,694	7.15%	11,560	8.46%
ACTINVER	131,326	6.53%	119,151	6.23%	12,175	10.22%
Inbursa	113,572	5.65%	107,296	5.61%	6,276	5.85%
Scotia Inverlat	103,481	5.15%	90,615	4.74%	12,866	14.20%
GBM	78,297	3.89%	76,758	4.02%	1,539	2.01%
HSBC	75,463	3.75%	78,475	4.11%	-3,012	(3.84%)
Sura	43,457	2.16%	35,906	1.88%	7,551	21.03%
Principal	24,087	1.20%	22,109	1.16%	1,978	8.95%
Interacciones	19,837	0.99%	22,428	1.17%	-2,591	(11.55%)
Nafinsa	22,159	1.10%	23,047	1.21%	-888	(3.85%)
Vector	20,677	1.03%	18,454	0.97%	2,223	12.05%
Valmex	20,419	1.02%	20,339	1.06%	80	0.39%
Finaccess	18,322	0.91%	18,997	0.99%	-675	(3.55%)
Invex	12,699	0.63%	11,734	0.61%	965	8.22%
Otras Operadoras	63,353	3.15%	50,663	2.65%	12,690	25.05%
Total	2,011,137	100%	1,911,205	100%	99,932	5.23%

Fuente: AMIB
(Cifras en millones de pesos)

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.

Cartera Total Corporación Actinver (millones de pesos)

Concepto	4T 2016	3T 2016	Var	4T 2015	Var
Arrendamiento Financiero	2,355	2,692	-13%	2,094	12%
Crédito Estructurado	1,737	1,399	24%	667	160%
Crédito Bancario	11,111	9,371	19%	9,061	23%
Total	15,203	13,462	13%	11,822	29%

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.

(Cifras en millones de pesos)		Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	5,100
SALIDAS DE EFECTIVO			
2	Financiamiento minorista no garantizado	4,683	468
3	Financiamiento estable	-	-
4	Financiamiento menos estable	4,683	468
5	Financiamiento mayorista no garantizado	4,653	4,049
6	Depósitos operacionales	-	-
7	Depósitos no operacionales	1,757	1,152
8	Deuda no garantizada	2,897	2,897
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	111
10	Requerimientos adicionales:	6,644	359
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	4	4
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	6,640	355
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	310.67	310.67
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	5,297
ENTRADAS DE EFECTIVO			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	826	93
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	697	419
19	Otras entradas de efectivo	3	3
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	1,526	515
Importe ajustado			
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	5,100
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	4,472
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	114.92%

Activos Líquidos / Salidas Netas	4T 2016	3T2016	%
TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	5,100	4,538	12.37%
TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	4,472	3,880	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 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.

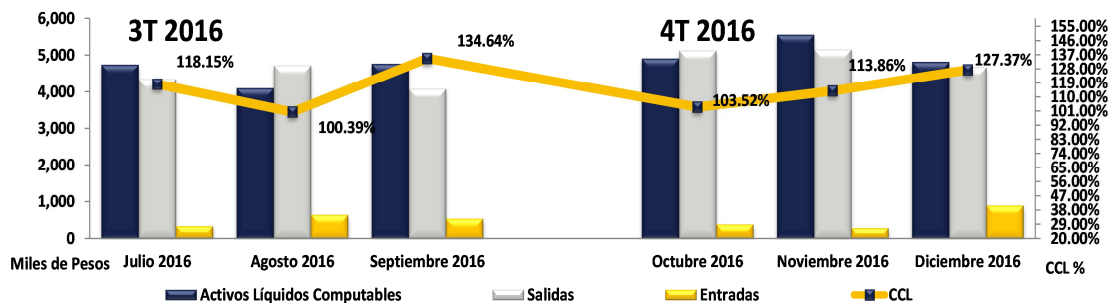


Gráfico 1. Tendencia de resultados mensuales trim anterior vs trim actual

Principales Componentes del CCL	Septiembre 2016	Octubre 2016	Noviembre 2016	Diciembre 2016
Activos Líquidos Computables	4,769	4,914	5,560	4,825
Entradas de efectivo	537	382	274	888
Salidas de efectivo	4,079	5,129	5,157	4,676
Salidas Netas	3,542	4,747	4,882	3,788
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 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

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Cifras en millones de pesos)

A C T I V O	dic-16	sep-16	Variación		dic-15	Variación dic 16 vs dic 15	
DISPONIBILIDADES	1,305	818	487	60%	889	416	47%
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	130	173	(43)	(25%)	43	87	NA
INVERSIONES EN VALORES							
Títulos para negociar	15,536	18,942	(3,406)	(18%)	28,192	(12,656)	(45%)
Títulos disponibles para la venta	9,601	11,360	(1,759)	(15%)	4,305	5,296	NA
Títulos conservados a vencimiento	3,790	3,772	18	0%	3,029.38	761	25%
	28,927	34,074	(5,147)	(15%)	35,527	(6,600)	(19%)
DEUDORES POR REPORTEO	216	275	(59)	(21%)	148	68	46%
DERIVADOS	4,468	3,592	876	24%	401	4,067	NA
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE							
Créditos comerciales							
Actividad empresarial o comercial	12,227	10,817	1,410	13%	8,844	3,383	38%
Entidades Financieras	586	531	55	10%	351	235	67%
Créditos al consumo	2,303	2,033	270	13%	2,740	(437)	(16%)
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA							
Créditos vencidos comerciales	83	71	12	17%	112	(29)	(26%)
Entidades Financieras	-	-	-	NA	4	(4)	(100%)
Créditos al consumo	4	10	(6)	(60%)	4	0	4%
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO	15,203	13,462	1,741	13%	12,055	3,148	26%
MENOS:							
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(252)	(240)	(12)	5%	(232)	(20)	9%
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	14,951	13,222	1,729	13%	11,823	3,128	26%
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	1,819	2,066	(247)	(12%)	1,426	393	28%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	1,013	753	260	35%	868	145	17%
INVERSIONES PERMANENTES	94	169	(75)	(44%)	88	6	6%
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	194	178	16	9%	162	32	20%
OTROS ACTIVOS							
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,578	1,594	(16)	(1%)	1,609	(31)	(2%)
Otros activos a corto y largo plazo	73	74	(1)	(1%)	67	6	10%
	1,651	1,668	(17)	(1%)	1,676	(25)	(1%)
TOTAL ACTIVO	54,768	56,988	(2,220)	(4%)	53,050	1,718	3%
P A S I V O							
CAPTACIÓN							
Depósitos de exigibilidad inmediata	3,274	2,349	925	39%	1,966	1,308	66%
Depósitos a plazo	10,550	8,989	1,561	17%	8,977	1,573	18%
Títulos de crédito emitidos	5,758	5,298	460	9%	3,535	2,223	63%
	19,582	16,636	2,946	18%	14,478	5,104	35%
PRÉSTAMOS BANCARIOS							
De corto plazo	1,249	1,925	(676)	(35%)	1,706	(457)	(27%)
De largo plazo	315	317	(2)	(1%)	261	54	21%
	1,564	2,242	(678)	(30%)	1,967	(403)	(20%)
ACREEDORES POR REPORTEO	22,429	27,370	(4,941)	(18%)	30,102	(7,673)	(25%)
COLATERALES VENCIDOS O DADOS EN GARANTÍA							
Reportos	-	206	(206)	(100%)	-	-	NA
Préstamo de valores	3	-	3	NA	-	3	NA
COLATERALES VENCIDOS O DADOS EN GARANTÍA	3	206	(203)	(99%)	-	3	NA
DERIVADOS							
Con fines de negociación	4,460	3,609	851	24%	547	3,913	NA
	4,460	3,609	851	24%	547	3,913	NA
OTRAS CUENTAS POR PAGAR							
Impuestos a la utilidad por pagar	57	47	10	21%	17	40	NA
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	23	16	7	44%	5	18	NA
Acreedores por liquidación de operaciones	188	695	(507)	(73%)	181	7	4%
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,101	1,196	(97)	(8%)	1,037	63	6%
	1,369	1,954	(587)	(30%)	1,241	128	10%
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	19	6	13	NA	-	19	NA
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	90	76	14	18%	57	33	58%
TOTAL PASIVO	49,516	52,099	(2,585)	(5%)	48,392	1,124	2%
C A P I T A L C O N T A B L E							
CAPITAL CONTRIBUIDO							
Capital social	992	991	1	0%	991	1	0%
Prima en venta de acciones	1,235	1,234	1	0%	1,310	(75)	(6%)
Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	34	34	-	0%	34	(0)	(1%)
	2,261	2,259	2	0%	2,335	(74)	
CAPITAL GANADO							
Reservas de capital	223	225	(2)	(1%)	145	78	54%
Resultado de ejercicios anteriores	1,994	1,994	-	0%	1,809	185	10%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(15)	(15)	-	0%	5	(20)	NA
Efecto acumulado por conversión	173	129	44	34%	70	103	NA
Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(21)	-	(21)	NA	-	(21)	NA
Resultado neto	359	283	76	27%	280	79	28%
	2,713	2,616	97	4%	2,309	404	18%
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	278	12	266	NA	15	264	NA
TOTAL CAPITAL CONTABLE	5,252	4,887	365	7%	4,659	594	13%
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	54,768	56,986	(2,220)	(4%)	53,050	1,718	3%

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
4T 2016 y 2015.
(Cifras en millones de pesos)

Concepto	4T16	3T16	4T15	Variación 4T16 vs 4T15		Variación 4T16 vs 3T16	
Ingresos por intereses	1,011	886	637	373	59%	125	14%
Gastos por intereses	(814)	(676)	(439)	(375)	86%	(138)	20%
MARGEN FINANCIERO	197	209	199	(2)	(1%)	(13)	(6%)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(24)	(21)	(21)	(3)	16%	(3)	14%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	172	188	178	(5)	(3%)	(16)	(8%)
Comisiones y tarifas cobradas	717	573	501	215	43%	144	25%
Comisiones y tarifas pagadas	(226)	(61)	(66)	(160)	N/A	(165)	NA
Resultado por intermediación	111	54	(7)	118	N/A	57	NA
Otros ingresos de la operación	308	84	100	209	210%	224	NA
Gastos de administración y promoción	(959)	(710)	(638)	(321)	50%	(249)	35%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	123	127	68	54	80%	(5)	(4%)
MARGEN OPERATIVO	11%	15%	10%	N/A	N/A	N/A	N/A
Participación en el resultado de asociadas	(1)	2	1	(1)	(168%)	(3)	NA
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	122	129	69	53	77%	(7)	(6%)
Impuestos a la utilidad causados	(48)	(38)	(52)	4	(8%)	(10)	25%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	(5)	3	32	(36)	(115%)	(8)	NA
RESULTADO NETO	69	94	49	21	43%	(25)	(27%)
Participación no controladora	(0)	(1)	(1)	1	(94%)	1	(88%)
RESULTADO NETO CONTROLADORA	69	94	47	22	47%	(25)	(26%)
MARGEN NETO	6%	11%	7%	N/A	N/A	N/A	N/A
INGRESOS TOTALES*	2,146	1,596	1,232	915	74%	550	34%
INGRESOS OPERATIVOS**	1,082	837	706	376	53%	245	29%

* **INGRESOS TOTALES:** Ingresos por intereses, más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación mas otros ingresos de la operación.

** **INGRESOS OPERATIVOS:** Ingresos por intereses, menos gastos por intereses, menos estimación preventiva para riesgo crediticios mas comisiones y tarifas cobradas, menos comisiones y tarifas pagadas, más resultado por intermediación, mas otros ingresos de la operación.

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

Concepto	ACUM 2016	ACUM 2015	Variación Acum 2016 vs Acum 2015	
Ingresos por intereses	3,753	1,948	1,804	93%
Gastos por intereses	(2,680)	(1,562)	(1,118)	72%
MARGEN FINANCIERO	1,072	386	686	NA
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(100)	(86)	(14)	16%
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	973	300	673	NA
Comisiones y tarifas cobradas	2,329	1,995	334	17%
Comisiones y tarifas pagadas	(452)	(268)	(184)	69%
Resultado por intermediación	16	418	(402)	N/A
Otros ingresos de la operación	755	672	83	12%
Gastos de administración y promoción	(3,089)	(2,686)	(403)	15%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	531	430	101	23%
MARGEN OPERATIVO	15%	14%	N/A	N/A
Participación en el resultado de asociadas	6	2	4	NA
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	537	433	105	24%
Impuestos a la utilidad causados	(182)	(188)	6	(3%)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	6	39	(33)	(84%)
RESULTADO NETO	362	284	77	27%
Participación no controladora	(3)	(5)	2	(33%)
RESULTADO NETO CONTROLADORA	359	280	79	28%
MARGEN NETO	10%	9%	N/A	N/A
INGRESOS TOTALES*	6,852	5,033	1,819	36%
INGRESOS OPERATIVOS**	3,620	3,116	504	16%

* **INGRESOS TOTALES:** Ingresos por intereses , más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación mas otros ingresos de la operación.

** **INGRESOS OPERATIVOS:** Ingresos por intereses, menos gastos por intereses, menos estimación preventiva para riesgo crediticios mas comisiones y tarifas cobradas, menos comisiones y tarifas pagadas, más resultado por intermediación, mas otros ingresos de la operación.

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

Concepto	2016	4T16	3T16	2T16	1T16	2015	4T15	3T15	2T15	1T15	2014	4T14	3T14	2T14	1T14
Ingresos por intereses	3,753	1,011	886	960	896	1,948	637	380	303	629	2,182	516	524	621	522
Gastos por intereses	(2,680)	(814)	(676)	(631)	(559)	(1,562)	(439)	(408)	(360)	(356)	(1,317)	(367)	(305)	(320)	(324)
MARGEN FINANCIERO	1,072	197	209	330	337	386	199	(28)	(57)	273	865	149	218	301	198
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(100)	(24)	(21)	(25)	(29)	(86)	(21)	(33)	(9)	(23)	(57)	(4)	(25)	(28)	(0)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIO	973	172	188	304	308	300	178	(62)	(66)	250	808	145	193	272	198
Comisiones y tarifas cobradas	2,329	717	573	535	504	1,995	501	497	496	501	2,042	526	558	476	481
Comisiones y tarifas pagadas	(452)	(226)	(61)	(59)	(105)	(268)	(66)	(66)	(84)	(52)	(202)	(31)	(50)	(48)	(74)
Resultado por intermediación	16	111	54	(110)	(38)	418	(7)	213	261	(49)	79	25	13	10	31
Otros ingresos de la operación	755	308	84	191	171	672	100	123	304	145	505	97	113	141	155
Gastos de administración y promoción	(3,089)	(959)	(710)	(721)	(699)	(2,686)	(638)	(687)	(694)	(667)	(2,521)	(609)	(641)	(640)	(631)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	531	123	127	139	142	430	68	19	216	127	711	154	186	211	160
MARGEN OPERATIVO	15%	11%	15%	16%	17%	14%	10%	3%	24%	16%	22%	20%	22%	25%	20%
Participación en el resultado de asociadas	6	(1)	2	3	2	2	1	0	1	1	3	1	0	1	(0)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	537	122	129	143	143	433	69	19	217	128	714	155	186	213	160
Impuestos a la utilidad causados	(182)	(48)	(38)	(61)	(35)	(188)	(52)	(71)	(21)	(43)	(274)	(96)	(59)	(65)	(53)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	6	(5)	3	14	(7)	39	32	56	(53)	5	58	52	2	(3)	7
RESULTADO NETO	362	69	94	96	102	284	49	4	142	90	498	110	128	145	114
Participación no controladora	(3)	(0)	(1)	(1)	(1)	(5)	(1)	(1)	(1)	(1)	(2)	(1)	(0)	3	(3)
RESULTADO NETO CONTROLADORA	359	69	94	95	101	280	47	3	141	88	491	105	128	148	110
MARGEN NETO	10%	6%	11%	11%	12%	9%	7%	1%	16%	11%	15%	14%	16%	17%	14%
INGRESOS TOTALES*	6,852	2,146	1,596	1,573	1,534	5,033	1,232	1,213	1,363	1,226	4,809	1,165	1,208	1,248	1,189
INGRESOS OPERATIVOS**	3,620	1,082	837	859	840	3,116	706	705	911	795	3,232	762	827	852	791

* **INGRESOS TOTALES:** Ingresos por intereses, más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación mas otros ingresos de la operación.

** **INGRESOS OPERATIVOS:** Ingresos por intereses, menos gastos por intereses, menos estimación preventiva para riesgo crediticios mas comisiones y tarifas cobradas, menos comisiones y tarifas pagadas, más resultado por intermediación, mas otros ingresos de la operación.