



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

Estados Financieros Consolidados

31 de marzo de 2019 y 2018

| Activo  | 2019          | 2018          | Pasivo y Capital Contable                                     | 2019       | 2018      |
|---|---------------|---------------|---|------------|-----------|
| Disponibilidades (nota 5)                         | \$ 2,861      | \$ 2,508      | Captación tradicional: (nota 13)                              |            |           |
| Cuentas de margen                                 | 155           | 164           | Depósitos de exigibilidad inmediata                           | \$ 9,002   | \$ 5,653  |
| Inversiones en valores: (nota 6)                  |               |               | Depósitos a plazo:  |            |           |
| Títulos para negociar                             | 56,580        | 29,700        | Público en general  | 4,598      | 5,376     |
| Títulos disponibles para la venta                 | 8,360         | 9,284         | Mercado de dinero   | 9,474      | 8,243     |
| Títulos conservados a vencimiento                 | 4,808         | 2,840         | Títulos de crédito emitidos                                   | 7,688      | 6,363     |
|   |               |               |   | 30,762     | 25,635    |
| Deudores por reporte                              | 69,748        | 41,824        |   |            |           |
| Derivados: (nota 7)                               | 0             | 334           | Préstamos interbancarios y de otros organismos: (nota 14)     | 1,409      | 1,216     |
| Con fines de negociación                          |               |               |   |            |           |
|   | 1,023         | 1,335         | Acreedores por reporte  | 55,159     | 30,076    |
| Cartera de crédito vigente: (nota 8)              |               |               | Valores Asignados por Liquidar                                | 6,635      | 5,813     |
| Créditos comerciales:                             |               |               | Colaterales vendidos o dados en garantía                      | 468        | 7         |
| Actividad empresarial o comercial                 | 19,361        | 13,790        | Derivados: (nota 7)   |            |           |
| Entidades financieras                             | 258           | 785           | Con fines de negociación                                      | 1,308      | 1,271     |
| Créditos al consumo                               | 2,594         | 2,900         |   |            |           |
| Total cartera de crédito vigente                  | 22,213        | 17,475        | Otras cuentas por pagar:                                      |            |           |
| Cartera de crédito vencida: (nota 8)              |               |               | Impuestos a la utilidad por pagar                             | 301        | 181       |
| Créditos comerciales:                             |               |               | Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar | 95         | 51        |
| Actividad empresarial o comercial                 | 164           | 128           | Acreedores por liquidación de operaciones                     | 2,809      | 1,748     |
| Entidades financieras                             | 3             | -             | Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 15)       | 2,754      | 1,522     |
| Créditos al consumo                               | 19            | 44            |   | 5,959      | 3,502     |
| Total cartera de crédito vencida                  | 186           | 172           | Créditos diferidos y cobros anticipados                       | 195        | 122       |
| Menos:  |               |               | Total pasivo  | 101,895    | 67,642    |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios    | (537)         | (440)         |   |            |           |
| <b>Total cartera de crédito, neto</b>             | <b>21,862</b> | <b>17,207</b> | Capital contable: (nota 17)                                   |            |           |
| Otras cuentas por cobrar, neto (nota 9)           | 9,551         | 6,760         | Capital contribuido:  |            |           |
| Bienes adjudicados                                | 6             | 7             | Capital social  | 970        | 981       |
| Mobiliario y equipo, neto (nota 10)               | 507           | 560           | Prima en venta de acciones                                    | 1,066      | 1,151     |
| Inversiones permanentes (nota 11)                 | 421           | 439           | Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones | -          | -         |
| Impuestos y PTU diferidos, neto                   | 639           | 401           | Capital ganado:   | 2,036      | 2,132     |
| Otros activos: (nota 12)                          |               |               | Reservas de capital   | 204        | 205       |
| Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles | 1,614         | 1,583         | Resultados de ejercicios anteriores                           | 3,326      | 2,800     |
| Otros activos a corto y largo plazo               | 99            | 127           | Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta  | 7          | 3         |
|   |               |               | Efecto acumulado por conversión                               | 99         | 107       |
|   |               |               | Remediciones por beneficios definidos a los empleados         | (69)       | (72)      |
|   |               |               | Resultado neto  | 506        | 144       |
|   | 1,713         | 1,710         |   |            |           |
|   |               |               | Participación no controladora                                 | 4,073      | 3,187     |
|   |               |               | Total capital contable  | 283        | 288       |
|   |               |               | Total capital contable  | 6,392      | 5,607     |
|   |               |               | Compromisos y pasivos contingentes                            |            |           |
|   |               |               | Total pasivo y capital contable                               | \$ 108,286 | \$ 73,249 |
| Total activo                                      | \$ 108,286    | \$ 73,249     |   |            |           |



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

Estados Consolidados de Resultados  
del 1 de enero al 31 de marzo de 2019 y 2018  
(Cifras en millones de pesos)

|  | <u>2019</u>    | <u>2018</u>    |
|--|----------------|----------------|
| Ingresos por intereses                             | \$ 2,044       | \$ 1,451       |
| Gastos por intereses                               | <u>(1,691)</u> | <u>(1,217)</u> |
| Margen financiero                                  | 353            | 234            |
| Estimación preventiva para riesgos crediticios     | <u>(47)</u>    | <u>(41)</u>    |
| Margen financiero ajustado por riesgos crediticios | 306            | 193            |
| Comisiones y tarifas cobradas                      | 698            | 686            |
| Comisiones y tarifas pagadas                       | (84)           | (75)           |
| Resultado por intermediación, neto                 | 282            | 166            |
| Otros ingresos de la operación, neto               | 597            | 124            |
| Gastos de administración y promoción               | <u>(1,077)</u> | <u>(891)</u>   |
| Resultado de la operación                          | 721            | 203            |
| Participación en el resultado de asociadas, neto   | <u>2</u>       | <u>(2)</u>     |
| Resultado antes de impuestos a la utilidad         | 723            | 201            |
| Impuestos a la utilidad causados (nota 16)         | (267)          | (47)           |
| Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 16)  | <u>51</u>      | <u>(9)</u>     |
| Resultado neto                                     | 507            | 145            |
| Participación no controladora                      | <u>(1)</u>     | <u>(1)</u>     |
| Resultado de la participación controladora         | <u>\$ 506</u>  | <u>\$ 144</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 marzo de 2019 y 2018 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-***

**2018**

Con fecha 6 de diciembre se emitieron 5,000,000 certificados bursátiles con clave de pizarra ACTINVR 18 con valor nominal de \$100.00 con vigencia de 5 años a una tasa de interés TIIE más 1.45 puntos porcentuales.

**(2) Entidades de Corporación Actinver-**

Las principales subsidiarias de Corporación Actinver son las siguientes:

| Subsidiaria  | Tenencia accionaria | Actividad principal  |
|--|---------------------|--|
| <b>Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (el Grupo Financiero)</b> | 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) <b>Banco Actinver S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (el Banco)</b> 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 <b>Fideicomiso Socio Liquidador Integral Actinver 335 (cuyo fideicomitente es el Banco)</b> tiene la finalidad de actuar como socio liquidador integral de posición propia y de terceros en el mercado de derivados, (ii) <b>Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa)</b> 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) <b>Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora)</b> , quien realiza operaciones de |

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

|  |        |  |
|--|--------|--|
|  |        | 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.  |
| <b>Desarrollos Actinver, S.A. de C.V. (Desarrollos Actinver)</b> | 99.99% | Su objeto social es la operación de divisas, la adquisición, compraventa, financiamiento, corretaje, explotación, enajenación, fraccionamiento y arrendamiento de inmuebles.   |
| <b>Actinver Consultoría, S.A. de C.V. (Actinver Consultoría)</b> | 99.99% | Su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros. Tenedora del 99.99% de <b>Actinver Insurance Services, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V.</b> , cuya actividad principal es la intermediación en operaciones de seguros y fianzas en sus correspondientes ramos y sub-ramos.  |
| <b>Servicios Alterna, S.A. de C.V. (Servicios Alterna)</b>       | 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.  |
| <b>Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. (Arrendadora Actinver)</b> | 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 <b>Pure Leasing Argentina, S. A.</b> , subsidiaria fundada en Buenos Aires, Argentina. Asimismo, Arrendadora Actinver es propietaria del 99.99% de <b>Servicios Directivos Actinver, S. A. de C. V.</b> , cuyo objeto es la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales del Grupo Financiero. |
| <b>Servicios Financieros Actinver, S. de R.L. de C.V.</b>        | 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.   |
| <b>Actinver Tracs, S. de R.L. de C.V. (Actinver Tracs)</b>       | 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)

| <b>Subsidiaria</b>   | <b>Tenencia accionaria</b> | <b>Actividad principal</b>   |
|--|----------------------------|--|
| <b>Actinver Inversiones Alternativas, S.A. de C.V.</b>       | 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.   |
| <b>Actinver Holdings, Inc. (Actinver Holdings)</b>           | 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: <b>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</b> , 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. |
| <b>Servicios Actinver, S.A. de C.V. (Servicios Actinver)</b> | 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 23 de abril de 2019, Héctor Madero Rivero (Director General), Alfredo Walker Cos (Director Ejecutivo de Administración y Finanzas), Francisco Javier Herrería Valdés (Director de Auditoría Interna) y José Pedro Valenzuela Rionda (Director General Adjunto de Administración de Finanzas), 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 31 de marzo de 2019 y 2018, 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.

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.

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

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 31 de marzo de 2019 y 2018, 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.

**(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.



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

**(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 “Otras cuentas por pagar, Acreedores por liquidación de operaciones”, respectivamente.

Los intereses ganados se incluyen en los resultados consolidados 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 “Otras cuentas por pagar, Acreedores diversos y 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.

**(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 de la Administración y la capacidad de Corporación Actinver 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 consolidados 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 consolidados del ejercicio.

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

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 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.

***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.

En el rubro, se registra la entrada o salida de los valores asignados no liquidados, en el caso de que el monto de los títulos para negociar sea insuficiente para cubrir el importe de los títulos por entregar, el saldo acreedor se presenta en el rubro "Valores asignados por liquidar".

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

*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 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.

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

**(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 y de cobertura, 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.

**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.

La ganancia o pérdida que resulte de valuar el derivado de cobertura de valor razonable se reconoce en el balance general consolidado en el rubro de “Derivados” y en el estado consolidado de resultados en los rubros de “Ingresos por intereses”, dado que corresponden a coberturas de tasa de interés de cartera de crédito. El resultado por valuación de la partida atribuible al riesgo cubierto, se reconoce en el balance general consolidado en el rubro de “Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros” y se reconoce en los resultados consolidados del ejercicio, en el rubro de “Ingresos por intereses”.

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

**(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) Bienes adjudicados-**

Los bienes adjudicados se registran al valor menor entre: (a) su costo, (b) su valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación y (c) el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación, neto de sus estimaciones.

Cuando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación, neto de estimaciones, sea superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconoce como un cargo en los resultados del ejercicio en el rubro de “Otros ingresos de la operación, neto”. En los casos en que se celebre un contrato de promesa de venta o de compraventa con reserva de dominio, al no cumplirse las condiciones establecidas en el criterio C-1 “Reconocimiento y baja de activos financieros”, el bien deberá reconocerse como restringido, de acuerdo al tipo de bien de que se trate, al mismo valor en libros que a la fecha de la firma de dicho contrato, aun cuando se haya pactado a un precio de venta superior al mismo.

Los cobros que se reciban a cuenta del bien se registran en el pasivo como un cobro anticipado.

En la fecha en que se cumpla con las condiciones a que se refiere el criterio C-1 para considerar a la operación como transferencia de propiedad, se deberá reconocer en los resultados del ejercicio como “Otros ingresos de la operación, neto”, la utilidad o pérdida generada según corresponda.

El Grupo constituye trimestralmente provisiones adicionales para reconocer las pérdidas potenciales de valor de los bienes adjudicados por el paso del tiempo con base en las Disposiciones, las cuales se determinan como sigue:

| Porcentaje en reserva<br>transcurridos a<br>partir de la<br>adjudicación o<br>dación en pago |    | Meses               |  |
|--|----|---------------------|--|
|  |    | Bienes<br>inmuebles | Bienes inmuebles<br>derechos de cobro<br>e inversiones<br>en valores |
| Más de:  | 6  | -                   | 10   |
|  | 12 | 10                  | 20   |
|  | 18 | 10                  | 45   |
|  | 24 | 15                  | 60   |
|  | 30 | 25                  | 100  |
|  | 36 | 30                  | 100  |
|  | 42 | 35                  | 100  |
|  | 48 | 40                  | 100  |
|  | 54 | 50                  | 100  |
|  | 60 | 100                 | 100  |

En todos los casos se aplica el porcentaje de reserva al valor de adjudicación obtenido conforme a los criterios contables aplicables. En caso de valuaciones posteriores a la adjudicación que resultan en la disminución del valor del bien adjudicado, los porcentajes de reservas preventivas se aplican sobre dicho valor ajustado.

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

**(n) 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.

**(o) 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.

**(p) 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.

**(q) 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)

**(r) 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.

**(s) 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.

**(t) 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.

**(u) Beneficios a los empleados-**

*Beneficios directos a corto plazo*

Los beneficios a los empleados directos a corto plazo se reconocen en los resultados del período en que se devengan los servicios prestados. Se reconoce un pasivo por el importe que se espera pagar si Corporación Actinver tiene una obligación legal o asumida de pagar esta cantidad como resultado de los servicios pasados proporcionados y la obligación se puede estimar de forma razonable.

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

*Beneficios directos a largo plazo*

La obligación neta de Corporación Actinver en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver inciso (o) impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que el Banco pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediciones se reconocen en los resultados consolidados en el período en que se devengan.

*Beneficios por terminación*

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando Corporación Actinver no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una restructuración, lo que ocurra primero. Si no se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al cierre del ejercicio anual, entonces se descuentan.

*Beneficios Post-Empleo*

*Planes de contribución definida*

Las obligaciones por aportaciones a planes de contribución definida se reconocen en resultados a medida en que los servicios relacionados son prestados por los empleados. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que el pago por anticipado dé lugar a una reducción en los pagos a efectuar en el futuro o a un reembolso en efectivo.

*Planes de beneficios definidos*

La obligación neta de Corporación Actinver correspondiente a los planes de beneficios definidos prima de antigüedad y beneficios por indemnización legal, se calcula de forma separada para cada plan, estimando el monto de los beneficios futuros que los empleados han ganado en el ejercicio actual y en ejercicios anteriores.

El cálculo de las obligaciones por los planes de beneficios definidos, se realiza anualmente por actuarios, utilizando el método de crédito unitario proyectado. Cuando el cálculo resulta en un posible activo para Corporación Actinver, el activo reconocido se limita al valor presente de los beneficios económicos disponibles en la forma de reembolsos futuros del plan o reducciones en las futuras aportaciones al mismo. Para calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo.

El costo laboral del servicio actual, el cual representa el costo del período de beneficios al empleado por haber cumplido un año más de vida laboral con base en los planes de beneficios, se reconoce en los gastos de administración. Corporación Actinver determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) neto por beneficios definidos del período, multiplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación de beneficio definido por el pasivo (activo) neto definido al inicio del período anual sobre el que se informa, tomando en cuenta los cambios en el pasivo (activo) neto por beneficios definidos durante el período como consecuencia de estimaciones de las aportaciones y de los pagos de beneficios.

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

Las modificaciones a los planes que afectan el costo de servicios pasados, se reconocen en los resultados consolidados de forma inmediata en el año en el cual ocurra la modificación, sin posibilidad de diferimiento en años posteriores. Asimismo, los efectos por eventos de liquidación o reducción de obligaciones en el período, que reducen significativamente el costo de los servicios futuros y/o que reducen significativamente la población sujeta a los beneficios, respectivamente, se reconocen en los resultados consolidados del período.

Las remediciones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que se incurren como parte de los Otros Resultados Integrales (ORI) y en el rubro de "Remediciones por beneficios definidos a los empleados" en el capital contable.

**(v) Efecto acumulado por conversión-**

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

**(w) 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.

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".

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

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.

**(x) 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 2018 y 2017. 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 2018 y 2017 denominada "Efecto acumulado de conversión" y se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable.

**(y) 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.



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

***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.

**(z) *Utilidad por acción-***

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

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.



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

**(aa) 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.

**(bb) 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.

**(cc) 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.

**(dd) 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.

**(4) Cambios contables-**

***Cambios en las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito emitidos por la Comisión Bancaria en vigor a partir de 2017-***

Con fecha 6 de enero de 2017, la Comisión Bancaria, publicó modificaciones a la metodología de estimación de reservas preventivas y calificación de cartera de crédito de consumo no revolviente de las instituciones de crédito, estableciendo el 1 de junio de 2017 como fecha para la adopción de la nueva metodología, el cual cambia el modelo de pérdida incurrida a un modelo de pérdida esperada.

El CINIF emitió NIF y Mejoras a las NIF, de las cuales son aplicables a Corporación Actinver las Mejoras a la NIF D-3 "Beneficio a los empleados" y NIF C-11 "Capital Contable", cuya adopción no originó cambios importantes.

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

**(5) Disponibilidades-**

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

|  | <u>2 0 1 9</u>  | <u>2 0 1 8</u>  |
|--|-----------------|-----------------|
| Disponibilidades:  |                 |                 |
| Caja   | \$ 157          | \$ 213          |
| Bancos   |                 |                 |
| Del país   | 712             | 111             |
| Del Extranjero   | 23              | 367             |
| Depósitos en Banco de México                               | 238             | 1,508           |
| Préstamos interbancarios con<br>vencimiento menor a 3 días | 1,415           | 185             |
| Otras Disponibilidades                                     | 117             | 124             |
| Total disponibilidades                                     | <u>\$ 2,661</u> | <u>\$ 2,508</u> |

Banco Central:

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

Otras disponibilidades:

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la cuenta de otras disponibilidades incluye metales preciosos amonedados.

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

**(6) Inversiones en valores-**

Al 31 de marzo de 2019 y 2018 se integran como sigue:

|   | <b>2019</b>      | <b>2018</b>      |
|---|------------------|------------------|
| <b>Títulos para negociar sin restricción:</b>                 |                  |                  |
| Deuda Gubernamental   | \$ 3,485         | \$ 1,277         |
| Deuda Bancaria  | -                | -                |
| Otros Títulos de Deuda  | -                | -                |
| Instrumentos de patrimonio neto                               | 677              | 523              |
| Certificados bursátiles                                       | -                | -                |
|   | <u>4,162</u>     | <u>1,800</u>     |
| <b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía</b> |                  |                  |
| Deuda gubernamental *   | 45,262           | 13,140           |
| Deuda Bancaria *  | 2,092            | 4,841            |
| Otros títulos de deuda *                                      | 5,013            | 9,858            |
| Instrumentos de patrimonio neto **                            | 37               | 61               |
|   | <u>52,404</u>    | <u>27,900</u>    |
| <b>Total títulos para negociar</b>                            | <u>56,566</u>    | <u>29,700</u>    |
| <b>Títulos disponibles para la venta</b>                      |                  |                  |
| Sin restricción   |                  |                  |
| Deuda Gubernamental   | 5,585            | 5,170            |
| Deuda Bancaria  | 1                | 4                |
| Otros Títulos de Deuda  | 709              | 1,425            |
| Instrumentos de Patrimonio Neto                               | -                | -                |
|   | <u>6,295</u>     | <u>6,599</u>     |
| <b>Con restricción o dados en garantía *</b>                  |                  |                  |
| Deuda Gubernamental   | 1,168            | 1,696            |
| Deuda Bancaria  | -                | 153              |
| Otros Títulos de Deuda  | 897              | 835              |
| Instrumentos de patrimonio neto                               | 14               | -                |
|   | <u>2,079</u>     | <u>2,684</u>     |
| <b>Total títulos disponibles para la venta</b>                | <u>8,374</u>     | <u>9,284</u>     |
| <b>Títulos conservados al vencimiento:</b>                    |                  |                  |
| Con restricción dados en garantía                             |                  |                  |
| Deuda gubernamental   | -                | -                |
| Otros títulos de deuda  | 4,809            | 2,840            |
| <b>Total de inversiones en valores</b>                        | <u>\$ 69,749</u> | <u>\$ 41,824</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 marzo de 2019 y 2018, Corporación Actinver no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, 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:

## **2019**

| Clave   | Razón Social   | Tasa Ponderada | Plazo Ponderado | Importe | Monto vs capital |
|---------|--|----------------|-----------------|---------|------------------|
| PEMEX   | Petróleos Mexicanos  | 8.84           | 415             | 6,521   | 383%             |
| CFE     | Comisión Federal de Electricidad                                 | 9.04           | 882             | 1,186   | 70%              |
| MULTIVA | Banco Multiva  | 9.12           | 276             | 643     | 38%              |
| AERMXCB | Aerovías de México S.A. de C.V.                                  | 9.74           | 1,163           | 508     | 30%              |
| BINTER  | Banco Interacciones S.A.   | 8.92           | 29              | 500     | 29%              |
| SCOTIAB | Scotia Bank IBM  | 8.84           | 955             | 492     | 29%              |
| FUNO    | Fibra Uno Administradora SA CV                                   | 9.36           | 1,491           | 486     | 29%              |
| COMPART | Banco Compartamos S.A.   | 9              | 696             | 399     | 23%              |
| FSHOP   | FibraShop  | 9.69           | 1,228           | 397     | 23%              |
| FNCOT   | Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores | 8.76           | 461             | 396     | 23%              |
| CABEI   | Banco Centroamericano de Integración Económica                   | 8.7            | 538             | 358     | 21%              |
| VIVA    | Viva Aerobus   | 9.47           | 80              | 264     | 16%              |
| LAB     | Genomma Lab Internacional, S.A.B de C.V.                         | 10.19          | 809             | 264     | 16%              |
| FEFA    | Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios                | 8.81           | 999             | 242     | 14%              |
| ELEKTRA | Grupo Elektra, S.A. de C.V.                                      | 10.49          | 603             | 213     | 13%              |
| VWBANK  | Volkswagen Bank, S.A.  | 9.02           | 1,404           | 201     | 12%              |
| FINBE   | Financiera Bepensa, S.A. de C.V.                                 | 9.67           | 661             | 192     | 11%              |
| CFECB   | Comisión Federal de Electricidad                                 | 8.66           | 557             | 183     | 11%              |
| AEROMEX | Grupo Aeroméxico S.A.B. de C.V.                                  | 8.94           | 118             | 180     | 11%              |
| ARREACT | Arrendadora Actinver   | 9.52           | 17              | 145     | 9%               |
| DINEXCB | Dinero Express   | 10.99          | 1,746           | 128     | 8%               |
| ARGLCCB | Analistas de Recursos Globales S.A.P.I. de C.V.                  | 10.55          | 1,032           | 106     | 6%               |
| BACOMER | Bancomer IBM   | 8.97           | 823             | 93      | 5%               |
| AUTLNCB | Compañía Minera Autlán, S.A.B. de C.V.                           | 10.99          | 1,172           | 89      | 5%               |

## **2018**

| Clave   | Razón Social   | Tasa Ponderada | Plazo Ponderado | Importe | Monto vs capital |
|---------|--|----------------|-----------------|---------|------------------|
| PEMEX   | Petróleos Mexicanos  | 7.87           | 775             | \$5,723 | 372%             |
| CFE     | Comisión Federal de Electricidad                                 | 7.76           | 173             | 2,394   | 155%             |
| BINTER  | Banco Interacciones S.A.   | 8.45           | 583             | 2,090   | 136%             |
| FUNO    | Fibra Uno Administradora S.A. de C.V.                            | 8.45           | 1,748           | 1,033   | 67%              |
| SCOTIAB | Scotia Bank IBM  | 7.95           | 1,311           | 797     | 52%              |
| AERMXCB | Aerovías de México S.A. de C.V.                                  | 8.96           | 1,413           | 691     | 45%              |
| MULTIVA | Banco Multiva  | 8.82           | 638             | 646     | 42%              |
| CABEI   | Banco Centroamericano de Integración Económica                   | 7.61           | 871             | 440     | 29%              |
| BINBUR  | Banco Inbursa S.A.   | 7.73           | 312             | 414     | 27%              |
| FSHOP   | Fibra Shop   | 8.84           | 1,567           | 347     | 23%              |
| CFECB   | Comisión Federal de Electricidad                                 | 7.66           | 922             | 303     | 20%              |
| ARREACT | Arrendadora Actinver S.A. de C.V.                                | 8.23           | 21              | 281     | 18%              |
| FINBE   | Financiera Bepensa, S.A. de C.V.                                 | 8.82           | 1,007           | 249     | 16%              |
| BMONEX  | Banco Monex  | 8.44           | 194             | 194     | 13%              |
| DINEXCB | Dinero Express   | 10.4           | 2,111           | 189     | 12%              |
| COMPART | Banco Compartamos S.A.   | 8.16           | 892             | 189     | 12%              |
| UNFINCB | Unifin Financiera, S.A.B. de C.V. SOFOM                          | 9.74           | 1,720           | 184     | 12%              |
| AUTLNCB | Compañía Minera Autlán S.A.B. de C.V.                            | 10.46          | 1,537           | 134     | 9%               |
| AEROMEX | Grupo Aeroméxico S.A.B. de C.V.                                  | 8.54           | 150             | 134     | 9%               |
| BACOMER | Bancomer IBM   | 8.01           | 1,188           | 110     | 7%               |
| IFCOTCB | Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores | 7.94           | 1,292           | 101     | 7%               |
| BINVEX  | Banco Invex, S.A.  | 7.83           | 256             | 98      | 6%               |

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

**(7) Derivados con fines de negociación-**

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el rubro de derivados se analiza a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

| <b>2 0 1 9</b> | <b>Subyacente</b> | <b>Monto<br/>Notional</b> | <b>Valor razonable neto<br/>en estados financieros</b> |                   |
|----------------|-------------------|---------------------------|--|-------------------|
|                |                   |                           | <b>Activo</b>  | <b>Pasivo</b>     |
| Futuros        | MXP               | 40,000,000                | \$ -   | \$ (1)            |
| Futuros        | BONO              | 1,370,000,000             | -  | (3)               |
| Forwards       | USD               | 160,870,301               | 20   | (19)              |
| Swaps          | CCS               | 332,060,719               | 44   | (76)              |
| Swaps          | LIBOR             | 823,000,000               | 197  | (191)             |
| Swaps          | IRS               | 112,244,600,418           | 654  | (921)             |
| Opciones       | USD               | -                         | 83   | (82)              |
| Opciones       | TIIE              | 2,666,626                 | 22   | (15)              |
| Swaps          | TIIE              | 188,654,932               | 3  | -                 |
|                |                   |                           | <b>\$ 1,023</b>  | <b>\$ (1,308)</b> |

| <b>2 0 1 8</b> | <b>Subyacente</b> | <b>Monto<br/>Notional</b> | <b>Valor razonable neto<br/>en estados financieros</b> |                   |
|----------------|-------------------|---------------------------|--|-------------------|
|                |                   |                           | <b>Activo</b>  | <b>Pasivo</b>     |
| Futuros        | BONO              | 1,480,200,000             | \$ -   | \$ (18)           |
| Forwards       | EURO              | 580,000                   | -  | 0                 |
| Forwards       | USD               | 208,274,846               | 47   | (41)              |
| Swaps          | CCS               | 161,541,811               | 25   | (27)              |
| Swaps          | LIBOR             | 1,266,000,000             | 411  | (406)             |
| Swaps          | IRS               | 116,944,078,191           | 818  | (684)             |
| Opciones       | IPC               | 0                         | 1  | (1)               |
| Opciones       | USD               | 0                         | 6  | (6)               |
| Opciones       | TIIE              | 562,971                   | 1  | (2)               |
| Warrants       | IVV               | 33,130,000                | -  | (33)              |
| Warrants       | IPC               | 34,410,000                | -  | (36)              |
| SWAP           | TIIE              | 1,925,000,000             | 22   | (17)              |
| FWDS           | USD               | 8,000,000                 | 1  | -                 |
| Opcion         | TIIE              | -                         | 3  | -                 |
|                |                   |                           | <b>\$ 1,335</b>  | <b>\$ (1,271)</b> |

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

**Futuros-**

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 95 y 96 días, respectivamente.

**Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-**

Al 31 de marzo de 2018, 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:

| <u>2 0 1 8</u> |                              |  |                          |                    |
|----------------|------------------------------|--|--------------------------|--------------------|
| <u>Serie</u>   | <u>Número de<br/>títulos</u> | <u>Precio de ejercicio<br/>(pesos nominales)</u> | <u>Prima<br/>valuada</u> | <u>Vencimiento</u> |
| IPC805R DC379  | 1,879                        | 10,000   | \$ (20)                  | 08-may-18          |
| IPC806R DC380  | 1,562                        | 10,000   | (16)                     | 01-jun-18          |
| IVV806R DC012  | 7,850                        | 1,000  | (8)                      | 18-jun-18          |
| IVV804R DC013  | 25,280                       | 1,000  | (25)                     | 24-abr-18          |
|                |                              |  | <u>\$ (69)</u>           |                    |

**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 marzo de 2019 y 2018, la cartera de crédito vigente y vencida y los compromisos de crédito se analizan como se muestra en la hoja siguiente:

|   | <b>2 0 1 9</b>   | <b>2 0 1 8</b>   |
|---|------------------|------------------|
| <b>Cartera de crédito vigente:</b>                        |                  |                  |
| <b>Créditos comerciales:</b>                              |                  |                  |
| Operaciones quirografarias                                | \$ 5,382         | \$ 1,021         |
| Operaciones prendarias                                    | 1,278            | 1,211            |
| Operaciones de factoraje*                                 | 225              | 278              |
| Con garantía hipotecaria                                  | 5,916            | 5,929            |
| Créditos estructurados                                    | 1,914            | 2,208            |
| Arrendamiento capitalizable                               | 3,323            | 2,149            |
| Otros   | 1,324            | 994              |
| <b>Total créditos comerciales</b>                         | <b>19,361</b>    | <b>13,790</b>    |
|   | 258              | 785              |
| <b>Créditos a entidades financieras no bancarias</b>      |                  |                  |
| <b>Créditos de consumo:</b>                               |                  |                  |
| Personales  | 2,121            | 2,241            |
| Automotriz  | 35               | 9                |
| Otros créditos de consumo                                 | 438              | 650              |
| <b>Total créditos de consumo</b>                          | <b>2,594</b>     | <b>2,900</b>     |
| <b>Total de cartera de crédito vigente</b>                | <b>22,213</b>    | <b>17,474</b>    |
| <b>Cartera de crédito vencida:</b>                        |                  |                  |
| <b>Créditos comerciales:</b>                              |                  |                  |
| Operaciones quirografarias                                | 7                | 7                |
| Operaciones de factoraje                                  | -                | -                |
| Operaciones prendarias                                    | -                | 5                |
| Operaciones con garantía hipotecaria                      | 95               | 56               |
| Créditos estructurados                                    | 18               | -                |
| Arrendamiento capitalizable                               | 32               | 48               |
| Otros   | 11               | 9                |
| <b>Créditos a entidades financieras no bancarias</b>      | <b>3</b>         | <b>3</b>         |
| <b>Créditos de consumo:</b>                               |                  |                  |
| Personales  | 11               | 37               |
| Otros   | 7                | 7                |
| <b>Total de cartera de crédito vencida</b>                | <b>186</b>       | <b>172</b>       |
| <b>Total de cartera de crédito, en el balance general</b> | <b>\$ 22,399</b> | <b>\$ 17,647</b> |

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

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

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, 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 marzo de 2019 y 2018, es por \$536 y \$440, respectivamente, de las cuales \$321 y \$261, corresponden a la estimación del Banco, y \$215 y \$179 a Arrendadora Actinver. Al 31 de marzo de 2019 y 2018 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 marzo de 2019 y 2018, se analiza a continuación:

**2018**

| <u>Riesgo</u> | <u>%</u> | <u>Cartera</u>   | <u>Provisión</u> | <u>Importe</u> |
|---------------|----------|------------------|------------------|----------------|
| A             | 0%       | \$ -             | 0.0%             | \$ -           |
| A-1           | 75%      | 12,818           | 0.6%             | 79             |
| A-2           | 8%       | 1,291            | 1.5%             | 19             |
| B             | 0%       | -                | 0.0%             | -              |
| B-1           | 5%       | 893              | 1.7%             | 15             |
| B-2           | 8%       | 1,315            | 2.7%             | 36             |
| B-3           | 1%       | 167              | 2.4%             | 4              |
| C             | 0%       | -                | 0.0%             | -              |
| C-1           | 1%       | 252              | 7.1%             | 18             |
| C-2           | 1%       | 113              | 11.5%            | 13             |
| D             | 1%       | 143              | 23.8%            | 34             |
| E             | 1%       | 120              | 85.8%            | 103            |
|               | 100%     | <u>\$ 17,112</u> |                  | <u>\$ 321</u>  |

**2018**

| <u>Riesgo</u> | <u>%</u> | <u>Cartera</u>   | <u>Provisión</u> | <u>Importe</u> |
|---------------|----------|------------------|------------------|----------------|
| A             | 0%       | \$ -             | 0.0%             | \$ -           |
| A-1           | 76%      | 10,344           | 0.6%             | 58             |
| A-2           | 10%      | 1,360            | 1.3%             | 17             |
| B             | 0%       | -                | 0.0%             | -              |
| B-1           | 4%       | 511              | 2.5%             | 13             |
| B-2           | 6%       | 805              | 3.5%             | 28             |
| B-3           | 1%       | 127              | 3.9%             | 5              |
| C             | 0%       | -                | 0.0%             | -              |
| C-1           | 1%       | 172              | 7.0%             | 12             |
| C-2           | 1%       | 93               | 10.8%            | 10             |
| D             | 1%       | 127              | 26.8%            | 34             |
| E             | 1%       | 106              | 79.2%            | 84             |
|               | 100%     | <u>\$ 13,645</u> |                  | <u>\$ 261</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 marzo de 2019 y 2018, 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.

**(9) Otras cuentas por cobrar, neto-**

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra a continuación:

|   | <u>2 0 1 9</u>  | <u>2 0 1 8</u>  |
|---|-----------------|-----------------|
| Deudores por liquidación de operaciones, neto | \$ 8,148        | \$ 6,032        |
| Deudores diversos                             | 1,074           | 569             |
| Clientes en cuenta corriente                  | 18              | 18              |
| Préstamos al personal                         | 21              | 13              |
| Impuestos a favor                             | 255             | 101             |
| Partes relacionadas                           | 70              | 61              |
| Estimaciones para cuentas incobrables         | (37)            | (34)            |
|   | <u>\$ 9,551</u> | <u>\$ 6,760</u> |

**(10) Mobiliario y equipo, neto-**

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, los saldos del mobiliario y equipo propio se integran como se muestra a continuación:

|                                | <u>2 0 1 9</u> | <u>2 0 1 8</u> |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Equipo de Transporte           | \$ 47          | \$ 68          |
| Maquinaria y Equipo            | 65             | 98             |
| Mejoras a Locales Arrendados   | 161            | 166            |
| Mobiliario y Equipo de Oficina | 82             | 107            |
| Equipo de Cómputo              | 76             | 53             |
| Terrenos                       | 46             | 44             |
| Inmuebles                      | 28             | 23             |
|                                | <u>\$ 507</u>  | <u>\$ 560</u>  |

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el gasto por depreciación cargada a resultados ascendió a \$20 en ambos periodos.

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

**(11) Inversiones permanentes-**

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, las inversiones permanentes se integran como se muestra a continuación:

|  | <u>2 0 1 9</u> | <u>2 0 1 8</u> |
|--|----------------|----------------|
| Sociedades de inversión en instrumentos de deuda | \$ 25          | \$ 25          |
| Sociedades de inversión de renta variable        | 46             | 47             |
| Fideicomisos de administración e inversión       | 26             | 3              |
| Fondo de inversión privada                       | 324            | 338            |
| Empresas satélite                                | -              | 27             |
|  | <u>\$ 421</u>  | <u>\$ 439</u>  |

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el resultado por la participación en el resultado de inversiones permanentes fue de \$2 y \$5, respectivamente.

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

El rubro de otros activos, cargos diferidos e intangibles se integra al 31 de marzo de 2019 y 2018, como sigue:

|  | <u>2 0 1 9</u>  | <u>2 0 1 8</u>  |
|--|-----------------|-----------------|
| Intangibles  | \$ 1,097        | \$ 1,093        |
| Costos de referencia por adquisición de portafolio | 280             | 280             |
| Pagos anticipados de gastos                        | 257             | 225             |
| Depósitos en garantía                              | 7               | 127             |
| Licencias y software, neto                         | 253             | 206             |
| Otros activos                                      | 107             | 8               |
| Amortización                                       | (289)           | (229)           |
|  | <u>\$ 1,712</u> | <u>\$ 1,710</u> |

La amortización cargada a resultados al 31 de marzo de 2019 y 2018, fue de \$26 y \$23, respectivamente.

**(13) Captación tradicional-**

Al 31 de marzo de 2019 y 2018 se integra de la siguiente manera:

|                                     | <u>2 0 1 9</u>   | <u>2 0 1 8</u>   |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Depósitos a plazo                   | \$ 14,072        | \$ 13,619        |
| Títulos de crédito emitidos         | 7,688            | 6,363            |
| Depósitos de exigibilidad inmediata | 9,002            | 5,653            |
|                                     | <u>\$ 30,762</u> | <u>\$ 25,635</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 marzo de 2019 y 2018, la captación tradicional proveniente de mercado de dinero se integra de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, los cuales devengan intereses a tasas que van del 8.15% al 8.47% y con vencimientos que van de 2 a 31 días (en 2017, a tasas que van del 5.25% al 7.46% y con vencimientos que van de 1 a 179 días).

**Títulos de crédito emitidos:**

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, los títulos de crédito clasificados por tipo de emisión se integran a continuación:

**2019**

| <u>Clave</u>     | <u>Títulos</u>          | <u>Saldo<br/>insoluto</u> | <u>Tasa</u>     | <u>Vencimiento</u> |
|------------------|-------------------------|---------------------------|-----------------|--------------------|
| ACTINVR 16 (a)   | Certificados bursátiles | \$ 502                    | TIIE + 180 ptos | 03-may-21          |
| ACTINVR 17 (b)   | Certificados bursátiles | 451                       | TIIE + 180 ptos | 06-oct-21          |
| ACTINVR 17-2 (c) | Certificados bursátiles | 351                       | TIIE + 180 ptos | 16-dic-21          |
| ACTINVR 18 (d)   | Certificados bursátiles | 502                       | TIIE + 145 ptos | 30-nov-23          |
| BACTIN 16        | Certificados bursátiles | 1,207                     | TIIE + 95 ptos  | 04-jul-19          |
| BACTIN 17        | Certificados bursátiles | 1,006                     | TIIE + 95 ptos  | 12-nov-20          |
| ARREACT 01418    | Certificados bursátiles | 100                       | TIIE + 1.10pts  | 25-abr-19          |
| ARREACT 01918    | Certificados bursátiles | 101                       | TIIE + 1.10pts  | 16-may-19          |
| ARREACT 02518    | Certificados bursátiles | 251                       | TIIE + 1.20pts  | 11-jun-19          |
| ARREACT 02718    | Certificados bursátiles | 601                       | TIIE + 1.30pts  | 13-jun-19          |
| ARREACT 04418    | Certificados bursátiles | 621                       | TIIE + 1.24pts  | 11-oct-19          |
| ARREACT 04618    | Certificados bursátiles | 96                        | TIIE + 1.24pts  | 17-oct-19          |
| ARREACT 04818    | Certificados bursátiles | 60                        | TIIE + 0.60pts  | 10-abr-19          |
| ARREACT 04918    | Certificados bursátiles | 40                        | TIIE + 0.80pts  | 04-jul-19          |
| ARREACT 00119    | Certificados bursátiles | 49                        | TIIE + 0.60pts  | 25-abr-19          |
| ARREACT 00419    | Certificados bursátiles | 201                       | TIIE + 1.20pts  | 02-feb-20          |
| ARREACT 00519    | Certificados bursátiles | 201                       | TIIE + 1.20pts  | 02-ene-20          |
| ARREACT 00619    | Certificados bursátiles | 132                       | TIIE + 1.20pts  | 19-dic-19          |
| ARREACT 00719    | Certificados bursátiles | 144                       | TIIE + 1.20pts  | 19-dic-19          |
| ARREACT 00919    | Certificados bursátiles | 59                        | TIIE + 0.70pts  | 09-ago-19          |
| ARREACT 01019    | Certificados bursátiles | 74                        | 8.84%           | 04-abr-19          |
| ARREACT 19       | Certificados bursátiles | 601                       | TIIE + 2pts     | 24-feb-22          |
| ARREACT 01119    | Certificados bursátiles | 150                       | TIIE + 2pts     | 16-ago-19          |
| ARREACT 01219    | Certificados bursátiles | 188                       | 8.82%           | 04-abr-19          |
|                  |                         | <u>\$ 7,523</u>           |                 |                    |

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

**2018**

| Clave            | Títulos                 | Saldo<br>insoluto | Tasa               | Vencimiento |
|------------------|-------------------------|-------------------|--------------------|-------------|
| ACTINVR 16 (a)   | Certificados bursátiles | \$ 501            | TIIE + 180 ptos    | 03-may-21   |
| ACTINVR 17 (b)   | Certificados bursátiles | 451               | TIIE + 180 ptos    | 06-oct-21   |
| ACTINVR 17-2 (c) | Certificados bursátiles | 350               | TIIE + 180 ptos    | 16-dic-21   |
| BACTIN 16 (e)    | Certificados bursátiles | 1,206             | TIIE + 95 ptos     | 04-jul-19   |
| BACTIN 17 (e)    | Certificados bursátiles | 1,005             | TIIE + 95 ptos     | 12-nov-20   |
| ARREACT 16       | Certificados bursátiles | 504               | TIIE + 1.70 puntos | 28-feb-19   |
| ARREACT 02717    | Certificados bursátiles | 100               | TIIE + 1.10%       | 17-may-18   |
| ARREACT 03317    | Certificados bursátiles | 605               | TIIE + 1.30 puntos | 21-jun-18   |
| ARREACT 06217    | Certificados bursátiles | 402               | TIIE+1.30 puntos   | 09-nov-18   |
| ARREACT 06517    | Certificados bursátiles | 101               | TIIE+1.30 puntos   | 09-nov-18   |
| ARREACT 06617    | Certificados bursátiles | 40                | TIIE+0.80 puntos   | 07-jun-18   |
| ARREACT 07017    | Certificados bursátiles | 34                | TIIE+1.30 puntos   | 15-nov-18   |
| ARREACT 00218    | Certificados bursátiles | 201               | TIIE+1.20 puntos   | 10-ene-19   |
| ARREACT 00518    | Certificados bursátiles | 44                | TIIE+0.70 puntos   | 24-may-18   |
| ARREACT 00718    | Certificados bursátiles | 212               | TIIE+1.20 puntos   | 17-ene-19   |
| ARREACT 00818    | Certificados bursátiles | 50                | TIIE+0.50 puntos   | 24-may-18   |
| ARREACT 00918    | Certificados bursátiles | 261               | 8.23%              | 05-abr-18   |
| ARREACT 01018    | Certificados bursátiles | 200               | TIIE+0.50 puntos   | 17-may-18   |
| ARREACT 01118    | Certificados bursátiles | 51                | TIIE+0.50 puntos   | 14-jun-18   |
| ARREACT 01218    | Certificados bursátiles | 44                | TIIE+0.70 puntos   | 07-sep-18   |
|                  |                         | <b>\$ 6,363</b>   |                    |             |

- (a) Forman parte de un programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio número 153/6409/2013 de fecha 24 de mayo de 2013 y actualizado mediante oficio número 153/105902/2016 de fecha 5 de septiembre de 2016; 5 millones de certificados por un monto de \$500, con fecha de vencimiento en septiembre de 2021.
- (b) Forman parte de un programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio número 153/6409/2013 de fecha 24 de mayo de 2013 y actualizado mediante oficio número 153/105902/2016 de fecha 5 de septiembre de 2016; 4.5 millones de certificados por un monto de \$450 con fecha de vencimiento en octubre de 2021.
- (c) Forman parte de un programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio número 153/6409/2013 de fecha 24 de mayo de 2013 y actualizado mediante oficio número 153/105902/2016 de fecha 5 de septiembre de 2016; 3.5 millones de certificados por un monto de \$350 con fecha de vencimiento en marzo de 2021.
- (d) Forman parte de un programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio número 153/12557/2018 de fecha 3 de diciembre de 2018; 5 millones de certificados por un monto de \$500 con fecha de vencimiento en noviembre de 2023.
- (e) Con fecha 16 de noviembre de 2017, el Banco emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 17" con vencimiento el 12 de noviembre de 2020.

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.

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.

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

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.

**(14) Préstamos interbancarios y de otros organismos-**

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran como se muestra a continuación:

**2019**

| <u>Institución</u>              | <u>Línea de Crédito</u> | <u>Saldo insoluto</u> | <u>Tasa TIIE Variable</u> | <u>Vencimiento</u> |
|---------------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|
| Nacional Financiera, SNC        | 1,500 mdp               | \$ 706                | 5.70% fija                |                    |
| Banco Inbursa, S.A.             | 500 mdp                 | 100                   | + 2.90 ptos               | 2019               |
| Banco Bajío, S.A.               | 400 mdp                 | 239                   | +2.5 ptos y 3.0 ptos      | 2020               |
| BBVA Bancomer, S.A.             | 75 mdp                  | 76                    | +2.5 ptos                 | 2019               |
| Banco Mercantil del Norte, S.A. | 380 mdp                 | 101                   | +2.5 ptos                 | 2019               |
| Banco Bancoppel, S.A.           | 150 mdp                 | 86                    | +2.5 ptos                 | 2020               |
| Banco Invex, S.A.               | 1,500 mdp               | 100                   | +2.5 ptos                 | 2019               |
|                                 |                         | <u>\$ 1,409</u>       |                           |                    |

**2018**

| <u>Institución</u>         | <u>Línea de Crédito</u> | <u>Saldo insoluto</u> | <u>Tasa TIIE Variable</u> | <u>Vencimiento</u> |
|----------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------|
| Nacional Financiera, SNC   | 1,500 mdp               | \$ 273                | 5.70% fija                |                    |
| Banco Inbursa, S. A.       | 500                     | 262                   | + 2.90 ptos               | 2018               |
| Banco Bajío, S. A.         | 525                     | 243                   | +2.5 ptos y 3.0 ptos      | 2020               |
| Banco Azteca, S. A. *      | 11.2 mdd                | 62                    | 5% fija                   | 2018               |
| BBVA Bancomer, S. A.       | 50                      | 76                    | +2.5 ptos                 | 2018               |
| Banco Interacciones, S. A. | 380                     | 80                    | +2.5 ptos                 | 2018               |
| Banco Bancoppel, S. A.     | 100                     | 69                    | +2.5 ptos                 | 2020               |
| Banco Invex, S. A.         | 150                     | 150                   | +2.5 ptos                 | 2018               |
|                            | Totales                 | <u>\$ 1,216</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 marzo de 2019 y 2018, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra a continuación:

|  | <u>2 0 1 9</u>  | <u>2 0 1 8</u>  |
|--|-----------------|-----------------|
| Otras cuentas por pagar                              | \$ 1,860        | \$ 642          |
| Provisiones para obligaciones diversas               | 406             | 234             |
| Otros impuestos y derechos por pagar                 | 388             | 218             |
| Sobregiro por operaciones de Compra-Venta de Divisas | -               | 343             |
| Beneficios a los empleados                           | 103             | 85              |
|  | <u>\$ 2,757</u> | <u>\$ 1,522</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 marzo de 2019 y 2018 los impuestos a la utilidad registrados en resultados se integran como sigue:

|                                 | <u>2 0 1 9</u> | <u>2 0 1 8</u> |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto a la utilidad causado  | \$ (267)       | \$ (384)       |
| Impuesto a la utilidad diferido | 51             | 199            |

**(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 2018**

- Con fecha 24 de abril de 2018 mediante Asamblea General Anual Ordinaria y extraordinaria de Accionistas se aprobó decretar dividendos en favor de los accionistas de Corporación Actinver a razón de \$0.12 M.N. (cero pesos 12/100 Moneda Nacional), por acción; pagadero en dos exhibiciones, la primera se pagó el 30 de mayo de 2018 y la segunda exhibición se pagó el 21 de septiembre de 2018.

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

- El 24 de abril de 2018 mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se aprobó la cancelación de 7,000,000 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 el número de acciones en circulación a 563,000,000 y la parte variable del capital social autorizado en la cantidad de \$11, 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.

**(b) Utilidad integral-**

La utilidad integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de Corporación Actinver durante los periodos terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018 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:

**2019**

| Concepto  | Ingresos por Intereses | Gastos por Intereses | Estimación preventiva para riesgos crediticios | Comisiones y Tarifas Cobradas | Comisiones y Tarifas pagadas (Costo operativo) | Resultado por Intermediación | Otros Ingresos (egresos) de la operación | Gastos de Admón. y Promoción | Total      |
|---|------------------------|----------------------|--|-------------------------------|--|------------------------------|--|------------------------------|------------|
| Administración y Distribución de S.I.   | \$ 2                   | \$ -                 | \$ -   | \$ 605                        | \$ -   | \$ 1                         | \$ 0                                     | \$ (283)                     | \$ 324     |
| Arrendamiento   | 149                    | (113)                | (13)   | -                             | -  | -                            | 7  | (12)                         | 18         |
| Cambios   | -                      | -                    | -  | 1                             | -  | 155                          | 0  | (73)                         | 83         |
| Mercado de dinero, capitales y derivados  | 1,246                  | (1,169)              | -  | 39                            | (2)  | 140                          | 2  | (186)                        | 70         |
| Banca de Inversión  | -                      | -                    | -  | -                             | (23)   | -                            | 129                                      | (49)                         | 57         |
| Crédito   | 647                    | (363)                | (31)   | 5                             | -  | -                            | 1  | (69)                         | 190        |
| Ingresos Fiduciarios  | -                      | -                    | -  | 46                            | -  | -                            | (9)                                      | (17)                         | 20         |
| Otros Ingresos de la operación  | 1                      | -                    | (4)  | 2                             | -  | (15)                         | 27                                       | (5)                          | 5          |
| Intereses deuda   | -                      | (46)                 | -  | -                             | -  | -                            | -  | -                            | (46)       |
| <b>Totales</b>  | <b>\$ 2,044</b>        | <b>\$ (1,691)</b>    | <b>\$ (47)</b>                                 | <b>\$ 697</b>                 | <b>\$ (25)</b>                                 | <b>\$ 280</b>                | <b>\$ 158</b>                            | <b>\$ (694)</b>              | <b>721</b> |
| Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas y participación no controladora |                        |                      |  |                               |  |                              |  |                              | 1          |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto  |                        |                      |  |                               |  |                              |  |                              | (216)      |
| Resultado neto de la participación controladora   |                        |                      |  |                               |  |                              |  |                              | \$ 506     |



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

**2018**

| Concepto  | Ingresos por Intereses | Gastos por Intereses | Estimación preventiva para riesgos crediticios | Comisiones y Tarifas pagadas (Costo operativo) | Comisiones y Tarifas Cobradas | Resultado por Intermediación | Otros Ingresos (egresos) de la operación | Gastos de Admón. y Promoción | Total      |
|---|------------------------|----------------------|--|--|-------------------------------|------------------------------|--|------------------------------|------------|
| Administración y Distribución de S.I.   | \$ 9                   | \$ -                 | \$ -   | \$ 584   | 12                            | 9                            | \$ (12)                                  | \$ (464)                     | \$ 130     |
| Arrendamiento   | 105                    | (87)                 | (8)  | -  | -                             | -                            | 2  | (12)                         | (1)        |
| Cambios   | -                      | -                    | -  | 1  | -                             | 91                           | (1)                                      | (71)                         | 20         |
| Mercado de dinero, capitales y derivados  | 952                    | (827)                | -  | 47   | (4)                           | 76                           | (5)                                      | (186)                        | 52         |
| Banca de Inversión  | -                      | -                    | -  | -  | (8)                           | -                            | 79                                       | (55)                         | 16         |
| Crédito   | 381                    | (273)                | (20)   | 5  | -                             | (8)                          | -  | (83)                         | 4          |
| Ingresos Fiduciarios  | -                      | -                    | -  | 35   | -                             | -                            | (3)                                      | (25)                         | 7          |
| Otros Ingresos de la operación  | 1                      | -                    | (13)   | 1  | -                             | (3)                          | 35                                       | (17)                         | 5          |
| Intereses deuda   | -                      | (31)                 | -  | -  | -                             | -                            | -  | -                            | (31)       |
| <b>Totales</b>  | <b>\$ 1,441</b>        | <b>\$ (1,217)</b>    | <b>\$ (41)</b>                                 | <b>\$ 673</b>                                  | <b>\$ -</b>                   | <b>\$ 165</b>                | <b>\$ 96</b>                             | <b>\$ (913)</b>              | <b>202</b> |
| Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas y participación no controladora |                        |                      |  |  |                               |                              |  |                              | (3)        |
| Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto  |                        |                      |  |  |                               |                              |  |                              | (56)       |
| Resultado neto de la participación controladora   |                        |                      |  |  |                               |                              |  |                              | \$ 143     |

**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      |
|-------------|----------|------------------|----------------|--|--------------------------------|---------------|------------|
| <b>2019</b> |          |                  |                |  |                                |               |            |
| Activos     | \$ 7,811 | \$ 13,701        | \$ 19,715      | \$ 40,801  | \$ 23,153                      | \$ 3,105      | \$ 108,286 |
| Pasivos     | 7,350    | 12,892           | 18,551         | 38,393   | 21,787                         | 2,921         | 101,895    |
| <b>2018</b> |          |                  |                |  |                                |               |            |
| Activos     | \$ 5,284 | \$ 9,268         | \$ 13,336      | \$ 27,600  | \$ 15,662                      | \$ 2,100      | \$ 73,249  |
| Pasivos     | 4,879    | 8,558            | 12,315         | 25,487   | 14,463                         | 1,939         | 67,642     |

**(19) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-**

**Cambios en las disposiciones de la Comisión**

Con fecha 27 de diciembre de 2017, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de crédito, referente al criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”; donde dicha modificación establece que las NIF que se describen en la hoja siguiente entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2020 y referente a los Criterios Contables B-6 “Cartera de Crédito” y D-2 “Estado de Resultados” del Anexo 33, relativo a que el excedente de la estimación preventiva para riesgos crediticios, se deberá cancelar del balance general contra los resultados del ejercicio afectando el rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios y que cualquier recuperación derivada de créditos previamente castigados o eliminados conforme a las reglas que marca el criterio contable B-6, deberán reconocerse en los resultados del ejercicio dentro del rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios donde dicha modificación entra en vigor a partir del 1 de enero de 2019, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 15 de noviembre de 2018, que reforma el artículo único transitorio de la resolución publicada el 27 de diciembre de 2017.

**NIF B-17 “Determinación del valor razonable”-** Se emite para:

- Definir el valor razonable;
- Establecer en un solo marco normativo la determinación del valor razonable; y
- Estandarizar las revelaciones sobre las determinaciones del valor razonable.

**NIF C-3 “Cuentas por cobrar”-** Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

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

**NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”-** Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada

**NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”-**

Los principales cambios en relación con pronunciamientos anteriores son:

- a) La posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales;
- b) Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, considerando su valor en el tiempo cuando su plazo es mayor a un año o fuera de las condiciones normales de crédito, reconociendo un interés implícito o ajustando el interés a uno de mercado;
- c) Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta. El Boletín C-9 no especificaba la reestructura de un pasivo, sino que se refería a la redención anticipada de deuda;
- d) Se incorporó en la sección 42.6 de esta norma lo indicado en la CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital (CINIIF 19), tema que no estaba incluido en la normativa anterior; y
- e) El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral, cuando antes el Boletín C-9 no indicaba el rubro específico a ser afectado.

**NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”-** Entre los principales aspectos que cubre se encuentran los siguientes:

- La clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente.
- El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.
- No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), la de instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV) y la de instrumentos financieros negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.

**NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”-** Los principales cambios que incluye esta NIF consisten en determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de Instrumentos financieros por cobrar (IFC), entre ellos:

- Establece que las pérdidas por deterioro de un IFC deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.
- Propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros de los IFC.
- En el caso de los IFC que devengan intereses, establece determinar cuánto y cuándo se estima recuperar del monto del IFC, pues el monto recuperable debe estar a su valor presente.

**NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”-** Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Establece la transferencia del control como base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos.
- Requiere la identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.

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

- Indica que la asignación del monto de la transacción entre las obligaciones a cumplir, debe realizarse con base en los precios de venta independientes.
- Introduce el concepto de “cuenta por cobrar condicionada”.
- Requiere el reconocimiento de derechos de cobro.
- Establece requerimientos y orientación sobre cómo valorar la contraprestación variable y otros aspectos, al realizar la valuación del ingreso.

**NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”**- Su principal cambio es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes, de la correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes. Adicionalmente, amplía el alcance que tenía el Boletín D-7, referenciado exclusivamente a costos relacionados con contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital, para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.

**NIF D-5 “Arrendamiento”**- Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables para un arrendatario, y éste debe reconocer un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
- Se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento.
- Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- El reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5, y sólo se adicionan algunos requerimientos de revelación.

## **(20) Administración de riesgos.**

### **Calificaciones Corporación Actinver**

Las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo otorgadas por Fitch Ratings México a Corporación 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 Corporación Actinver son ‘HR A+’ y ‘HR1’ respectivamente con perspectiva estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por Verum Calificadora de Valores a Corporación Actinver son ‘AA-/M’ y ‘1+/M’ respectivamente con perspectiva estable.

El 29 de agosto de 2018 Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo plazo de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. en ‘AA-(mex)’, así como las calificaciones de corto plazo de ‘F1+(mex)’. Adicionalmente, ratificó la calificación en escala nacional de largo plazo de los certificados bursátiles ACTINVR 16, ACTINVR 17 y ACTINVR 17-2, en ‘AA-(mex)’.

El 21 de febrero de 2019 HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A a HR A+ y de HR2 a HR1, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, para Corporación Actinver y revisó al alza la calificación de HR A a HR A+, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable, de los CEBURS1 con clave de pizarra ACTINVR 16, ACTINVR 17, ACTINVR 17-2 y ACTINVR 18.

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

El 21 de febrero de 2019 Verum asignó calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo a Corporación Actinver, de 'AA-/M' y '1+/M', respectivamente, con perspectiva Estable. Asimismo, se asignaron la calificación de 'AA-/M' a cuatro Emisiones de Certificados Bursátiles de Largo Plazo ('ACTINVR 16', 'ACTINVR 17', 'ACTINVR 17-2' Y 'ACTINVR 18').

| Calificadora | Corto Plazo | Largo Plazo | Observación                |
|--------------|-------------|-------------|----------------------------|
| Fitch        | F1+(mex)    | AA-(mex)    | La perspectiva es estable. |
| HR Ratings   | HR1         | HR A+       | La perspectiva es estable. |
| Verum        | AA-/M       | 1+/M        | 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 AA-' y 'HR1' con perspectiva positiva.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por Verum Calificadora de Valores a Actinver Casa de Bolsa son 'AA/M' y '1+/M' con perspectiva estable.

El 29 de agosto de 2018, Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. en 'AA(mex)' y 'F1+(mex)'

El 21 de febrero de 2019 HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A+ a HR AA- y ratificó la calificación de HR1 para Actinver Casa de Bolsa, modificando la Perspectiva de Positiva a 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. |
| Verum        | 1+/M        | AA/M        | 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 AA-' y 'HR1', respectivamente, con perspectiva estable.

El 29 de agosto de 2018 Fitch Rating ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo en 'AA(mex)' y 'F1+(mex)'. Adicionalmente, se ratificaron las calificaciones de la deuda emitida por Banco Actinver.

El 21 de febrero de 2019 HR Ratings revisó al alza las calificaciones de largo plazo de HR A+ a HR AA- y ratificó la calificación de corto plazo en HR1, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable.

Adicionalmente, HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A+ a HR AA-, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable para las dos emisiones de CEBURS Bancarios con clave de pizarra BACTIN 16 y BACTIN 17.

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

El 21 de febrero de 2019 Verum Calificadora de Valores Verum asignó a Banco Actinver calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo de 'AA/M' y '1+/M', respectivamente con perspectiva 'Estable'. Asimismo, se asignó la calificación de 'AA/M' a los Certificados Bursátiles Bancarios de Largo Plazo BACTIN 16 y BACTIN 17.

| Calificadora | Corto Plazo | Largo Plazo | Observación                |
|--------------|-------------|-------------|----------------------------|
| Fitch        | F1+(mex)    | AA(mex)     | La perspectiva es estable. |
| HR Ratings   | HR1         | HR AA-      | La perspectiva es estable. |
| Verum        | 1+/M        | AA/M        | 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 "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 Arrendadora Actinver son 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, la perspectiva de la calificación es estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por Verum Calificadora de Valores a Arrendadora Actinver son 'AA-/M' y '1+/M', respectivamente, la perspectiva de la calificación es estable.

El 29 de agosto de 2018 Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. en 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)'. El 26 de febrero de 2019 Fitch Ratings asignó la calificación de largo plazo (LP) en escala nacional de 'AA-(mex)' a la emisión de Certificados Bursátiles (CBs) Arrendadora Actinver S.A. de C.V, con clave de pizarra ARREACT 19.

El 21 de febrero de 2019 HR Ratings HR Ratings revisó al alza la calificación de HR A a HR A+ y la calificación de HR2 a HR1, modificando la Perspectiva de Positiva a Estable para Arrendadora Actinver y sus Programas de CEBURS.

El 21 de febrero de 2019 Verum asignó calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo a Arrendadora Actinver, de 'AA-/M', con perspectiva 'Estable', y '1+/M', respectivamente. Asimismo, otorgó la calificación de '1+/M' a la porción de corto plazo del Programa de Certificados Bursátiles Dual, el cual está siendo ampliado hasta por un monto total autorizado de Ps\$4,000 millones desde Ps\$2,000 millones o su equivalente en dólares americanos o unidades de inversión (UDIs).

| Calificadora | Corto Plazo | Largo Plazo | Observación                |
|--------------|-------------|-------------|----------------------------|
| Fitch        | F1(mex)     | A+(mex)     | La perspectiva es estable. |
| HR Ratings   | HR2         | HR A        | La perspectiva es estable. |
| Verum        | 1+/M        | AA-/M       | La perspectiva es estable. |

**I. Información cualitativa-**

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

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

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.

Portafolios a los que está aplicando:

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



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

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.

**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.



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

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.

**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,

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

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 primer trimestre de 2019-*

| <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.   | \$ 2,296                              | \$ 184                          |
| Operaciones con sobre tasa en m.n.  | 558                                   | 45                              |
| Operaciones con tasa real   | 951                                   | 76                              |
| Operaciones con tasa nominal m.e.   | 46                                    | 4                               |
| Operaciones en UDI's o referidas al INPC                                      | 23                                    | 2                               |
| Operaciones en divisas  | 75                                    | 6                               |
| Operaciones con acciones y sobre acciones                                     | <u>528</u>                            | <u>42</u>                       |
| <b>Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)</b>                      | <b><u>4,478</u></b>                   | <b><u>358</u></b>               |
| Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito:                       |                                       |                                 |
| Derivados   | 195                                   | 16                              |
| Por depósitos y préstamos   | 70                                    | 6                               |
| Posición en títulos de deuda  | 5,995                                 | 480                             |
| Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos | <u>767</u>                            | <u>61</u>                       |
| <b>Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)</b>                     | <b><u>7,027</u></b>                   | <b><u>562</u></b>               |
| Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:                        |                                       |                                 |
| <b>Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)</b>                       | <b><u>1,532</u></b>                   | <b><u>123</u></b>               |
| <b>(Capital Global Requerido) (A+B+C)</b>                                     | <b>\$ 13,036</b><br>=====             | <b>\$ 1,043</b><br>===          |
| <b>Índice de Consumo de capital</b>   |                                       | <b>61.09%</b>                   |
| <b>Índice de capitalización (ICAP)</b>  |                                       | <b>13.10%</b>                   |
| Capital Global / Activos en Riesgo  |                                       | 13.10%                          |
| Capital Básico / Activos en Riesgo  |                                       | 13.10%                          |
| Capital Global / Capital Requerido (veces)                                    |                                       | 1.56                            |

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al mes de marzo de 2019 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 31 de marzo de 2019 es de 1,933.

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

El índice de capitalización (ICAP) al cierre de marzo de 2019 es de 13.10% 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:*

Valor en Riesgo al 31 de marzo de 2019

|   |          | <b>% sobre<br/>capital global</b> |
|---|----------|-----------------------------------|
| Capital Básico                            | \$ 1,933 | 100%                              |
| Capital Complementario                    | -        | 0%                                |
| Capital Global                            | 1,933    | 100%                              |
|   | ===      | =====                             |
| VaR global diversificado                  | \$ 26    | 1.35%                             |
|   | ===      | =====                             |
| VaR Promedio del primer trimestre de 2019 | \$ 36    | 1.84%                             |
|   | ===      | =====                             |

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 31 de marzo de 2019 se contaba con la siguiente liquidez:

|   |          |
|---|----------|
| Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc. | \$ 1,127 |
| Menos:  |          |
| 20% capital global  | 387      |
| Excedente   | \$ 740   |
|   | ===      |

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 -5.

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 y 2 respectivamente.

Para el portafolio de derivados de tasas se aplica el movimiento de un punto base en tasas, para el cierre del primer trimestre de 2019 la sensibilidad es de 4.

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

*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 \$28 y \$33, respectivamente.

*Riesgo de Liquidez:*

El VaR de liquidez al 31 de marzo de 2019, se muestra a continuación:

| <b>Unidad de<br/>negocio</b> | <b>VaR<br/>Mercado</b> | <b>VaR<br/>Liquidez</b> |
|------------------------------|------------------------|-------------------------|
| Mercado de Dinero            | \$ 2                   | \$ 7                    |
| Mercado de Capitales         | 2                      | 5                       |
| Mercado de Derivados         | 52                     | 165                     |
| Mercado de Cambios           | 2                      | 7                       |
| Total diversificado          | 23                     | 82                      |
|                              | ==                     | ==                      |

Al 31 de marzo de 2019 la Casa de Bolsa no tiene excesos a los límites autorizados.

Requerimientos de capitalización del Banco al 31 de marzo de 2019:

|  | <b>Activos<br/>ponderados por<br/>riesgos</b> | <b>Requerimiento<br/>de capital</b> |
|--|---|-------------------------------------|
| Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:      |   |                                     |
| Operaciones con tasa nominal m.n.                            | 465   | 37                                  |
| Operaciones con sobre tasa en m.n.                           | 272   | 22                                  |
| Operaciones con tasa real                                    | 0   | 0                                   |
| Operaciones en udis o referidas al INPC                      | 0   | 0                                   |
| Operaciones con tasa nominal m.e.                            | 16  | 1                                   |
| Operaciones en divisas                                       | 447   | 36                                  |
| Posiciones en oro  | 7   | 1                                   |
| Operaciones con acciones y sobre acciones                    | 921   | 74                                  |
| <b>Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)</b>     | <b>2,128</b>                                  | <b>170</b>                          |
| De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos      | 2   | 0                                   |
| Posición en títulos de deuda                                 | 929   | 74                                  |
| De los acreditados en operaciones de crédito                 | 14,889  | 1,191                               |
| Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones | 153   | 12                                  |
| Inversiones Permanentes y otros Activos                      | 1,126   | 90                                  |
| De las operaciones realizadas con personas relacionadas      | 376   | 30                                  |
| Requerimientos Adicionales                                   | 6   | 0                                   |
| <b>Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)</b>    | <b>17,482</b>                                 | <b>1,399</b>                        |

Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:

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

|  |                      |                     |
|--|----------------------|---------------------|
| Grupo III (Ponderado al 20%)                                   | 23                   | 2                   |
| Grupo IV (Ponderado al 20%)                                    | 45                   | 4                   |
| Grupo VII (Ponderado al 20%)                                   | 0                    | 0                   |
| Grupo VII (Ponderado al 50%)                                   | 200                  | 16                  |
| Grupo VII (Ponderado al 100%)                                  | 661                  | 53                  |
| Grupo VII (Ponderado al 150%)                                  | 0                    | 0                   |
| <b>Total Posición en títulos de deuda</b>                      | <b><u>929</u></b>    | <b><u>74</u></b>    |
| - Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédito: |                      |                     |
| Grupo III (Ponderado al 20%)                                   | 9                    | 1                   |
| Grupo VI (Ponderado al 100%)                                   | 1,357                | 109                 |
| Grupo VII (Ponderado al 20%)                                   | 335                  | 27                  |
| Grupo VII (Ponderado al 50%)                                   | 78                   | 6                   |
| Grupo VII (Ponderado al 100%)                                  | 7,048                | 564                 |
| Grupo VIII (Ponderado al 115%)                                 | 36                   | 3                   |
| Grupo VIII (Ponderado al 150%)                                 | 0                    | 0                   |
| Grupo IX (Ponderado al 100%)                                   | <u>6,026</u>         | <u>482</u>          |
| <b>Total de requerimiento en operaciones de crédito</b>        | <b><u>14,890</u></b> | <b><u>1,191</u></b> |
| Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:         |                      |                     |
| <b>Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)</b>        | <b><u>2,564</u></b>  | <b><u>205</u></b>   |
| <b>(Capital Global Requerido) (A+B+C)</b>                      | <b>22,174</b>        | <b>1,774</b>        |
|  | =====                | =====               |
| <b>Índice de Capitalización (ICAP)</b>                         |                      | <b>13.36%</b>       |
| Capital Neto / Activos en Riesgo Totales                       |                      | 13.36%              |
| Capital Básico / Activos en Riesgo Totales                     |                      | 13.36%              |
| Capital Neto / Capital Requerido (veces)                       |                      | 1.67                |

El Índice de capitalización del Banco para el mes de marzo de 2019 es de 13.36% lo que clasifica al Banco en Categoría I.

El Banco mantiene 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 marzo de 2019

|                               |          | <b>% sobre<br/>capital neto</b> |
|-------------------------------|----------|---------------------------------|
| Capital Fundamental           | \$ 2,963 | 100%                            |
| Capital Básico No Fundamental | -        | 0%                              |
| Capital Básico                | \$ 2,963 | 100%                            |
| Capital Complementario        | -        | 0%                              |

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

|  |          |       |
|--|----------|-------|
| Capital Neto                               | \$ 2,963 | 100%  |
|  | ===      | ===== |
| VaR al cierre del primer trimestre de 2019 | \$ 38    | 1.29% |
|  | =        | ===== |
| VaR promedio del primer trimestre de 2019  | \$ 36    | 1.21% |
|  | =        | ===== |

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: septiembre de 2001 y Crisis de Rusia, estos escenarios se establecieron con base en un estudio de las series históricas de diferentes Factores Riesgo.

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

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

Sensibilidad al 31 de marzo de 2019

| <b>Unidad de negocio</b> | <b>Sensibilidad /<br/>Volatilidad<br/>+ 1 pb / 1σ</b> |
|--------------------------|---|
| Mercado de Dinero        | (0.5)   |
| Mercado de Cambios       | (1.25)  |
| Mercado de Capitales     | (5.50)  |
| Mercado de Derivados     | (0.00)  |
| <b>Total</b>             | <b>(7.27)</b>   |

*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.

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

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

Al 31 de marzo de 2019 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de 606 que representa el 20% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de 254 y una pérdida no esperada de 351.

El saldo de la cartera de crédito al 31 de marzo de 2019 es de 17,133 la cartera vigente es de 16,998 y la cartera vencida de 135. El saldo de la cartera neta de crédito es de 16,811.

Al 31 de marzo de 2019 los 10 principales acreditados agrupados por riesgo común, rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de 3,870 que representa el 133% del capital básico.

El saldo individual incluyendo el monto de las reservas crediticias clasificadas conforme al artículo 129 de las disposiciones se presenta en el siguiente cuadro:

| <b>Acreditado</b> | <b>Monto</b> | <b>% vs Capital</b> | <b>Reservas</b> | <b>Calificación</b> |
|-------------------|--------------|---------------------|-----------------|---------------------|
| 1                 | 488          | 17%                 | 1               | A-1                 |
| 2                 | 453          | 16%                 | 1               | A-1                 |
| 3                 | 450          | 15%                 | 0               | A-1                 |
| 4                 | 403          | 14%                 | 2               | A-1                 |
| 5                 | 366          | 13%                 | 6               | A-1                 |
| 6                 | 352          | 12%                 | 1               | A-1                 |
| 7                 | 352          | 12%                 | 2               | A-1                 |
| 8                 | 352          | 12%                 | 2               | B-2                 |
| 9                 | 352          | 12%                 | 1               | A-1                 |
| 10                | 302          | 10%                 | 1               | A-1                 |
| <b>Total</b>      | <b>3,870</b> | <b>133%</b>         | <b>18</b>       |                     |

El importe de las reservas para riesgos crediticios de los principales acreditados que rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución aumentó en 1.2 millones durante el periodo de diciembre 2018 a marzo 2019.

Al 31 de marzo de 2019, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de 1,391 que representa el 48% del capital básico.

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

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

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

| <b>Estado</b>    | <b>Monto</b> | <b>Distribución</b> |
|------------------|--------------|---------------------|
| Ciudad de México | 12,495       | 72.93%              |
| Nuevo León       | 1,467        | 8.56%               |
| Jalisco          | 634          | 3.70%               |
| Estado de México | 463          | 2.70%               |
| Guanajuato       | 356          | 2.08%               |
| Querétaro        | 266          | 1.55%               |
| San Luis Potosí  | 259          | 1.51%               |
| Yucatán          | 198          | 1.16%               |
| Puebla           | 190          | 1.11%               |
| Chihuahua        | 174          | 1.02%               |

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

|                     |               |             |
|---------------------|---------------|-------------|
| Michoacán de Ocampo | 110           | 0.64%       |
| Otros               | 521           | 3.04%       |
| <b>Total</b>        | <b>17,133</b> | <b>100%</b> |

*Reservas preventivas asociadas a la cartera de crédito:*

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

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al 31 de marzo de 2019 es de 321. La probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida son estimadas como el promedio ponderado por la exposición al incumplimiento.

Durante el primer trimestre de 2019 las reservas pasaron de 268 a 291 millones de pesos lo que representa un incremento de 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 continua 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.
- 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.



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

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.

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.

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

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.

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

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

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.

*Administración del riesgo de crédito por las operaciones con instrumentos financieros*

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2019 el banco mantiene una exposición crediticia a valor de mercado en instrumentos derivados de \$3.

Al 31 de marzo de 2019 el banco no tiene operaciones con derivados de crédito y cuenta con garantías reales recibidas por \$5.

La pérdida esperada y no esperada por riesgo de crédito estimada a vencimiento y consolidado por operaciones con instrumentos financieros, considerando inversiones en valores y derivados al cierre del mes de marzo de 2019, es de \$8 y 9 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

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

días naturales. Al cierre del mes de marzo el LCR del Banco fue de 129.46%. 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 31 de marzo de 2019

| <u>Unidad de negocio</u> | <u>VaR<br/>Mercado</u> | <u>VaR liquidez<br/>horizonte 10 días</u> |
|--------------------------|------------------------|---|
| Mercado de Dinero        | 36                     | 115                                       |
| Mercado de Cambios       | 1                      | 4   |
| Mercado de Capitales     | 4                      | 11  |
| Mercado de Derivados     | 0                      | 0   |
| VaR Global diversificado | 38                     | 121                                       |
|                          | ==                     | ==  |

*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 marzo de 2019 la razón de apalancamiento del Banco fue de 7.00% por lo que cumple con el mínimo normativo.

Para el primer trimestre de 2019, el Banco no tiene excesos a los límites autorizados.

**Información Cuantitativa Operadora Actinver-**

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

| Fondo   | Calificación | Límite VaR | Horizonte<br>Días | Promedio VaR<br>(%) | VaR<br>29/03/2019 | Consumo VaR (%)<br>29/03/2019 | VaR Crédito<br>29/03/2019 | VaR Liquidez<br>29/03/2019 |
|---------|--------------|------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| PROTEGE | N/A          | 2.683%     | 1                 | 0.024%              | 0.023%            | 0.842%                        | 0.003%                    | 0.071%                     |
| ACTCOMM | N/A          | 7.050%     | 1                 | 1.479%              | 1.711%            | 24.270%                       | 0.000%                    | 5.411%                     |
| ACTI500 | N/A          | 5.143%     | 1                 | 2.023%              | 1.911%            | 37.152%                       | 0.000%                    | 6.042%                     |
| ACTICOB | AAA/3HR      | 1.531%     | 1                 | 1.062%              | 1.079%            | 70.507%                       | 0.015%                    | 3.413%                     |
| ACTICRE | N/A          | 6.037%     | 1                 | 0.853%              | 0.850%            | 14.083%                       | 0.002%                    | 2.689%                     |
| ACTIEUR | AAA/2HR      | 1.500%     | 1                 | 1.119%              | 1.097%            | 73.115%                       | 0.000%                    | 3.468%                     |
| ACTIG+  | AA/3HR       | 0.300%     | 1                 | 0.012%              | 0.011%            | 3.518%                        | 0.303%                    | 0.033%                     |
| ACTIGOB | AAA/2HR      | 0.067%     | 1                 | 0.006%              | 0.004%            | 6.494%                        | 0.045%                    | 0.014%                     |
| ACTIMED | AA/4HR       | 0.134%     | 1                 | 0.016%              | 0.019%            | 14.435%                       | 0.099%                    | 0.061%                     |
| ACTINEM | N/A          | 6.040%     | 1                 | 2.024%              | 1.896%            | 31.395%                       | 0.001%                    | 5.997%                     |
| ACTINMO | N/A          | 4.300%     | 1                 | 1.401%              | 1.395%            | 32.445%                       | 0.000%                    | 4.412%                     |
| ACTINTK | N/A          | 10.300%    | 1                 | 0.485%              | 0.701%            | 6.801%                        | 0.001%                    | 2.215%                     |
| ACTIPAT | N/A          | 5.970%     | 1                 | 0.796%              | 0.001%            | 0.009%                        | 0.015%                    | 0.002%                     |
| ACTIPLU | A/6HR        | 2.728%     | 1                 | 1.368%              | 1.290%            | 47.275%                       | 0.230%                    | 4.078%                     |
| ACTIPT1 | N/A          | 8.900%     | 1                 | 1.640%              | 1.576%            | 17.709%                       | 0.000%                    | 4.984%                     |
| +VALOR  | N/A          | 9.150%     | 1                 | 0.648%              | 0.567%            | 6.199%                        | 0.137%                    | 1.794%                     |
| ACTIPT4 | N/A          | 9.870%     | 1                 | 0.567%              | 0.435%            | 4.405%                        | 0.092%                    | 1.375%                     |
| ACTIPT8 | AAA/1HR      | 0.145%     | 1                 | 0.000%              | 0.001%            | 0.438%                        | 0.015%                    | 0.002%                     |
| ACTIREN | AAA/4HR      | 0.100%     | 1                 | 0.007%              | 0.007%            | 7.195%                        | 0.082%                    | 0.023%                     |
| ACTIUS  | N/A          | 4.472%     | 1                 | 2.521%              | 2.488%            | 55.635%                       | 0.000%                    | 7.868%                     |
| ACTIVAR | N/A          | 5.367%     | 1                 | 1.617%              | 1.590%            | 29.635%                       | 0.000%                    | 5.029%                     |
| IMPULSA | N/A          | 1.342%     | 1                 | 0.026%              | 0.046%            | 3.464%                        | 0.000%                    | 0.147%                     |
| ACTOTAL | N/A          | 7.380%     | 1                 | 1.023%              | 1.063%            | 14.400%                       | 0.015%                    | 3.361%                     |
| ACTPT13 | N/A          | 4.130%     | 1                 | 0.746%              | 1.564%            | 37.864%                       | 0.002%                    | 4.945%                     |
| ACTVIDA | N/A          | 9.960%     | 1                 | 0.032%              | 0.054%            | 0.539%                        | 0.010%                    | 0.170%                     |
| AGOB+   | AAA/3HR      | 0.150%     | 1                 | 0.000%              | 0.001%            | 0.432%                        | 0.015%                    | 0.002%                     |
| ALTERNA | AA/4HR       | 0.492%     | 1                 | 0.029%              | 0.035%            | 7.077%                        | 0.085%                    | 0.110%                     |
| APOL010 | AAA/1HR      | 0.492%     | 1                 | 0.005%              | 0.008%            | 1.573%                        | 0.009%                    | 0.024%                     |
| DINAMO  | N/A          | 9.100%     | 1                 | 1.036%              | 0.970%            | 10.662%                       | 0.000%                    | 3.068%                     |
| EVEREST | N/A          | 5.590%     | 1                 | 0.345%              | 0.290%            | 5.191%                        | 0.000%                    | 0.918%                     |
| GLOBAL  | N/A          | 3.740%     | 1                 | 1.835%              | 1.925%            | 51.466%                       | 0.000%                    | 6.087%                     |
| MAXIMO  | AA/4HR       | 0.335%     | 1                 | 0.154%              | 0.185%            | 55.143%                       | 0.460%                    | 0.585%                     |
| MAYA    | N/A          | 7.044%     | 1                 | 1.442%              | 1.441%            | 20.456%                       | 0.000%                    | 4.556%                     |
| OPORT1  | N/A          | 3.680%     | 1                 | 0.038%              | 0.036%            | 0.978%                        | 0.014%                    | 0.114%                     |
| OPORT2  | N/A          | 5.140%     | 1                 | 0.000%              | 0.001%            | 0.012%                        | 0.015%                    | 0.002%                     |
| OPTIMO  | N/A          | 7.030%     | 1                 | 0.915%              | 0.974%            | 13.859%                       | 0.000%                    | 3.081%                     |
| ORION   | AA/2HR       | 0.492%     | 1                 | 0.041%              | 0.042%            | 8.614%                        | 0.110%                    | 0.134%                     |
| ROBOTIK | N/A          | 3.910%     | 1                 | 2.135%              | 2.131%            | 54.502%                       | 0.001%                    | 6.739%                     |
| SNX     | N/A          | 9.850%     | 1                 | 1.410%              | 1.386%            | 14.074%                       | 0.002%                    | 4.384%                     |
| REGIO1  | AAA/1HR      | 0.070%     | 1                 | 0.006%              | 0.008%            | 10.853%                       | 0.013%                    | 0.024%                     |
| REGIO2  | AA/2HR       | 0.224%     | 1                 | 0.008%              | 0.008%            | 3.713%                        | 0.050%                    | 0.026%                     |
| PRUEM   | AAA/1HR      | 3.354%     | 1                 | 0.000%              | 0.000%            | 0.000%                        | 0.000%                    | 0.000%                     |
| PRUREF  | N/A          | 4.472%     | 1                 | 0.000%              | 0.000%            | 0.000%                        | 0.000%                    | 0.000%                     |
| PRUDLS  | AAA/1HR      | 2.728%     | 1                 | 0.000%              | 0.000%            | 0.000%                        | 0.000%                    | 0.000%                     |
| VTLS-RV | N/A          | 3.690%     | 1                 | 0.850%              | 0.782%            | 21.196%                       | 0.001%                    | 2.473%                     |

1 Promedio VaR del 02/01/2019 al 31/03/2019

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:

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

- 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.
- 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.