

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	49,503,402,717	47,228,030,163
10010000			Disponibilidades	756,099,405	572,755,162
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	65,541,962	89,943,496
10100000			Inversiones en valores	33,683,041,787	33,219,642,192
	10100100		Títulos para negociar	26,577,929,324	20,759,677,129
	10100200		Títulos disponibles para la venta	7,105,112,463	12,459,965,063
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	0	0
10150000			Deudores por reporto	161,522,534	298,705,874
10200000			Préstamo de valores	0	0
10250000			Derivados	568,879,833	291,961,979
	10250100		Con fines de negociación	568,879,833	291,961,979
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0
10400000			Total de Cartera de Crédito Neto	9,884,519,064	7,095,238,201
10450000			Cartera de Crédito neta	9,884,519,064	7,095,238,201
10500000			Cartera de crédito vigente	9,961,793,598	7,253,972,310
	10500100		Créditos comerciales	7,538,017,522	5,445,742,490
		10500101	Actividad empresarial o comercial	7,162,472,957	5,057,218,967
		10500102	Entidades Financieras	375,544,566	388,523,524
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	2,423,776,076	1,808,229,820
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			Cartera de Crédito Vencida	138,969,145	6,234,161
	10550100		Créditos vencidos comerciales	135,155,910	6,196,867
		10550101	Actividad empresarial o comercial	135,155,910	6,196,867
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	3,813,234	37,294
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	-216,243,679	-164,968,270
10650000			Derechos de cobro adquiridos (Neto)	0	0
10700000			Derechos de cobro adquiridos	0	0
10750000			Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0
10760000			Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)	0	0
10770000			Deudores por prima (neto)	0	0
10780000			Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	0	0
10800000			Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
10850000			Cuentas por Cobrar	1,610,603,248	2,886,502,738
10870000			Inventario de Mercancías	0	0
10900000			Bienes adjudicados	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	902,330,057	951,968,854
11000000			Inversiones permanentes	86,326,445	134,342,393
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	125,816,479	59,086,774
11150000			Otros activos	1,658,721,903	1,627,882,500
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,591,487,640	1,574,174,856
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	67,234,263	53,707,644
20000000			Pasivo	44,872,838,583	42,912,033,430
20050000			Captación tradicional	11,971,007,371	8,847,031,551
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	1,579,647,584	1,355,102,020
	20050200		Depósitos a plazo	7,135,530,781	5,924,795,013
		20050201	Del publico en general	2,133,547,519	1,195,929,317
		20050202	Mercado de dinero	5,001,983,262	4,728,865,696
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	3,255,829,006	1,567,134,518
20100000			Préstamos bancarios	1,874,570,939	1,781,065,021
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,659,655,920	1,388,854,405
	20100300		De largo plazo	214,915,019	392,210,616

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20150000			Valores Asignados por Liquidar	0	0
20160000			Reservas técnicas	0	0
20200000			Acreedores por reporto	28,726,228,245	28,688,676,299
20250000			Préstamo de valores	0	0
20300000			Colaterales vendidos	47,133	848,354
	20300100		Reportos	0	0
	20300200		Préstamo de valores	47,133	848,354
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	829,667,033	1,170,598,211
	20350100		Con fines de negociación	829,667,033	1,170,598,211
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20410000			Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores	0	0
20450000			Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
20500000			Otras cuentas por pagar	1,410,172,449	2,369,187,607
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	14,672,255	92,959,237
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	4,611,659	2,299,818
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	179,525,463	1,232,585,199
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,211,363,072	1,041,343,353
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	0	0
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	61,145,413	54,626,387
30000000			Capital contable	4,630,564,134	4,315,996,733
30050000			Capital contribuido	2,451,255,818	2,400,385,914
	30050100		Capital social	996,788,450	990,159,378
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	1,420,102,566	1,375,861,734
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	34,364,802	34,364,802
30100000			Capital ganado	2,174,313,212	1,912,147,598
	30100100		Reservas de capital	56,443,741	136,570,804
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,807,831,621	1,360,914,144
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	7,018,605	11,252,272
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	68,102,829	16,909,850
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	234,916,416	386,500,528
30030000			Participación no controladora	4,995,104	3,463,221
40000000			C U E N T A S D E O R D E N	593,968,728,417	553,153,893,540
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	449,737,924,395	527,573,778,757
41010000			Cientes cuentas corrientes	2,508,202,283	369,173,253
	41010100		Bancos de clientes	1,509,590,525	621,114,770
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	998,611,758	-251,941,517
	41010500		Premios cobrados de clientes	0	0
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			Operaciones en custodia	321,364,883,815	432,298,641,215
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	321,364,883,815	432,298,641,215
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
41030000			Operaciones por cuenta de clientes	125,864,838,297	94,905,964,289
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	34,648,248,929	28,645,859,476
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	181,484,825	155,125,091
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	9,667,337,791	9,976,897,373

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	25,259,808,074	18,970,448,901
	41030500		Operaciones de compra de derivados	0	0
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	0	0
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030602	De opciones	0	0
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	56,107,958,678	37,157,633,448
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0
42000000			Operaciones por cuenta propia	144,230,804,022	25,580,114,783
42010000			Avales otorgados	0	0
42020000			Activos y pasivos contingentes	0	0
42030000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	42030100		Fideicomisos	0	0
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			Bienes en custodia o en administración	113,827,739,403	0
42050000			Compromisos crediticios	4,329,196,820	4,858,262,139
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	9,711,060,960	10,275,883,199
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	9,447,700,160	3,863,853,753
	42060300		Deuda bancaria	263,360,800	3,624,945,219
	42060400		Otros títulos de deuda	0	2,787,084,227
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	9,667,337,791	9,976,897,373
	42070100		Deuda gubernamental	9,403,976,991	3,785,836,926
	42070200		Deuda bancaria	263,360,800	3,624,945,219
	42070300		Otros	0	2,566,115,228
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			Depósito de bienes	0	0
42090000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	780,418	36,540
42100000			Garantías de recuperación por fianzas expedidas	0	0
42110000			Reclamaciones pagadas	0	0
42120000			Reclamaciones canceladas	0	0
42130000			Reclamaciones recuperadas	0	0
42140000			Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	0	0
42150000			Otras cuentas de registro	6,694,688,630	469,035,532

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,311,074,273	1,666,227,253
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	1,123,646,623	949,733,959
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	0	0
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	187,427,650	716,493,294
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-64,954,799	-53,165,639
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	122,472,851	663,327,655
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,493,454,572	1,515,749,272
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	202,372,851	171,266,689
50450000	Resultado por intermediación	424,759,032	54,459,816
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	572,125,888	407,696,274
50600000	Gastos de administración y promoción	2,048,244,467	1,912,601,184
50650000	Resultado de la operación	362,195,025	557,365,144
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	1,378,562	1,436,959
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	363,573,587	558,802,103
50850000	Impuestos a la utilidad causados	135,468,188	177,360,180
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-7,657,866	-5,941,570
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	235,763,265	387,383,493
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	235,763,265	387,383,493
51250000	Participación no controladora	-846,849	-882,965
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	234,916,416	386,500,528

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	234,916,416	386,500,528
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	526,526,018	252,840,110
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	131,189,127	135,485,432
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	45,468,504	39,615,413
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	66,243,005	-77,320,075
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	127,810,322	171,418,609
	820102080000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-1,378,562	-1,436,959
	820102900000	Otros	157,193,622	-14,922,310
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	9,348,525	-59,163,725
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-3,377,161,824	-4,922,565,813
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	-127,032,927	201,294,122
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	-4,170
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-155,703,930	387,703,551
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-1,589,308,163	-1,379,014,584
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	0	0
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	0	0
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	-167,297,262	-1,668,718,531
	820103210000	Cambio en captación	1,127,232,407	-341,317,979
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	283,269,927	179,545,827
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	3,837,353,024	6,325,540,432
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	47,133	-36,456,996
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-126,642,391	-215,372,851
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	15,413,178	931,312,603
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-290,957,719	-152,457,747
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-561,440,022	-749,675,861
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-105,222,236	-28,506,365
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	18,058,094	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	-31,688,345
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-64,090,235	-76,795,862
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-151,254,377	-136,990,572
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-123,142,885	-64,729,413

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	48,692,106	89,999,987
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	-74,450,779	25,270,574
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	-25,702,744	-222,055,221
820300000000		Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	781,802,149	794,810,383
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	756,099,405	572,755,162

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	990,901,640	0	1,378,162,334	34,364,802	155,026,658	1,341,117,306	1,482,409	0	39,335,759	0	491,278,229	4,130,041	4,435,799,178
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	5,886,809	0	41,940,232	0	0	0	0	0	0	0	0	0	47,827,041
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	491,278,229	0	0	0	0	-491,278,229	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	-98,582,917	-24,563,914	0	0	0	0	0	0	-123,146,831
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	5,886,809	0	41,940,232	0	-98,582,917	466,714,315	0	0	0	0	-491,278,229	0	-75,319,790
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	234,916,416	865,063	235,781,479
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	5,536,196	0	0	0	0	0	5,536,196
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	28,767,070	0	0	0	0	28,767,070
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	5,536,196	0	28,767,070	0	234,916,416	865,063	270,084,745
Saldo al final del periodo	996,788,450	0	1,420,102,566	34,364,802	56,443,741	1,807,831,621	7,018,605	0	68,102,829	0	234,916,416	4,995,104	4,630,564,134

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 1 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACTINVER REPORTA INGRESOS TOTALES DE \$1,213 MDP Y UTILIDAD NETA DE \$4 MILLONES PARA EL PERIODO.

CORPORACIÓN ACTINVER RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE Y ACUMULADOS 2015.

México, Distrito Federal, - 21 octubre del 2015 - Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. ("Actinver") (BMV: ACTINVRB), uno de los principales bancos de inversión y banca privada del país, anunció hoy sus resultados del tercer trimestre terminando el 30 de septiembre de 2015 y las cifras acumuladas del año en curso. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en millones de pesos nominales.

Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero, Presidente y Director General de Corporación Actinver, comenta:

"Hemos concluido uno de los trimestres más complejos de los últimos tiempos, es la primera vez en más de 4 años que nuestra utilidad neta no supera el doble dígito. Los entornos económicos a nivel global han sido adversos; prueba de esto es que durante el mes de septiembre las expectativas económicas nacionales fueron reducidas por décimo tercera vez en lo últimos 9 meses, dándonos una foto clara de lo que hemos tenido que enfrentar en este 2015.

A continuación les presento los principales efectos en nuestros resultados:

- Baja del 11% en las comisiones promedio de la operación en sociedades de inversión. Las condiciones de mercado han generado cambios en la composición de la cartera de los clientes disminuyendo el apetito por riesgo. Aun así hemos recompuesto el portafolio de productos y la oferta a los clientes con lo que vemos nuevos crecimientos en los activos administrados al final del trimestre.
- La volatilidad en el mercado ha dado como resultado una baja en los volúmenes de operación en el mercado de capitales. La baja en los volúmenes ha representado una menor generación de ingresos.
- Valuaciones en bonos corporativos y la disminución en posiciones de riesgo por las condiciones del mercado nos ha llevado a ser mucho más conservadores en los volúmenes operados.
- Los movimientos en el mercado de valores nacional han presentado minusvalías en el portafolio de acciones de inversiones patrimoniales que tiene la empresa en el rubro de posición propia.
- Gastos administrativos no recurrentes, resultado de los eventos que se suscitaron durante el primer trimestre de 2015.
- Recorte en nómina del 8% durante el mes de agosto 2015, buscamos tener mayores índices de eficiencia y mejorar nuestra rentabilidad.

Considero que contamos con un modelo sólido de negocio, nuestros ingresos totales acumulados de 2015 reportan crecimiento y continuamos ejerciendo posiciones de liderazgo en nuestra operación de fondos y en banca de inversión. Nuestro negocio de crédito y arrendamiento presenta un incremento del 39% brindando una mayor diversificación a nuestros ingresos. El 2015 ha sido un año intensivo en el tema de gastos, desde infraestructura y tecnología hasta temas administrativos; al efectuar estos gastos, esperamos mejorar nuestros procesos y la ejecución de la operación. Estamos buscando el tener mayor eficiencia en el mediano plazo para mejorar nuestros márgenes operativos y márgenes netos."

Cifras Relevantes del 3T 2015.

- Por onceavo trimestre consecutivo nuestros Ingresos Totales superan los \$1,000 millones de pesos. Durante el 3T 2015 los Ingresos Totales de Corporación Actinver registraron \$1,213 millones, cifra igual a la alcanzada en el mismo trimestre del año
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 2 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

anterior pero 11% inferior al trimestre anterior inmediato.

- Los Ingresos Operativos del trimestre alcanzaron \$705 millones, menor en 15% al resultado de hace un año y 23% abajo al resultado reflejado en el 2T 2015.
- El Resultado de Operación fue de \$19 millones, presentando una disminución del 90% en comparación al resultado de hace un año, y es menor en 91% al cierre del trimestre de junio 2015.
- La Utilidad Neta del trimestre fue de \$4 millones, siendo esta la primera vez en 4 años que presentamos cifras inferiores al doble dígito.
Cifras Relevantes Acumulado 2015.
- Durante los primeros nueve meses de 2015, los Ingresos Totales del grupo alcanzaron \$3,802 millones, superando en 4% a los ingresos generados durante el mismo periodo del año anterior.
- Los Ingresos Operativos acumulados en 2015 registraron \$2,411 millones, concentrando una baja del 2% contra los \$2,470 millones de 2014.
- El Resultado de Operación fue de \$363 millones, siendo menor en 35% al registro del año anterior esta baja se debe principalmente a la contracción en Ingresos por Intereses del 21% AsA por la disminución en posiciones de riesgo en la operación de mercado de dinero y valuaciones de las mismas.
- La Utilidad Neta fue de \$235 millones, reflejando una baja del 39% contra el resultado de 2014, esta variación obedece a la reducción en Ingresos por Intereses, condiciones de mercado que han reducido las comisiones cobradas en sociedades de inversión y a los gastos no recurrentes que se han tenido.
Desarrollo del negocio 3T 2015.
Sociedades de Inversión repunta el crecimiento en activos administrados.

• Operadora Actinver tuvo un crecimiento en activos de \$1,641 millones en el trimestre superando el promedio de la industria el cual fue negativo en este periodo.

• Concluimos el 3T 2015 como la quinta operadora de sociedades de inversión más grande de México.

• Durante 2015, el crecimiento en activos administrados ha sido del 2.5%.

Nuestro negocio de crédito bancario y arrendamiento creció el 11% en el trimestre.

• El portafolio de crédito bancario y arrendamiento concentra más de \$10,100 millones registrando un crecimiento del 39% contra el mismo periodo del año anterior.

• El negocio de crédito de Actinver aún es pequeño, continuamos revisando y mejorando nuestros procesos para disminuir riesgos y tener crecimientos ordenados en nuestra cartera.

• Durante el ejercicio 2015, los ingresos del negocio de crédito y arrendamiento han brindado solidez y estabilidad a los resultados de Actinver.

Banca de Inversión. Continua siendo una de las más activas del país y diversifica nuestros ingresos.

• Durante el 3T 2015, Banca de Inversión participó en más de 130 operaciones en el mercado de capital y deuda Mexicano.

• Los Ingresos de esta línea de negocio para el periodo superan los \$55mdp, pero su participación acumulada en los ingresos totales de la corporación superan el 11%

• Continuamos enfocados en un pipeline activo y mantenemos posiciones de liderazgo en las emisiones de capital y deuda en el país.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 3 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

Banca Privada. Redefinimos la estructura de capital humano y centros financieros en búsqueda de mejores márgenes.

- Nuestro negocio de banca privada atiende a más de 174,000 clientes a nivel nacional, lo cual representa un crecimiento del 2% en los últimos 12 meses.
- Compactamos estructuras de promoción y buscamos la especialización de los asesores.
- Continuamos implementando nuestro modelo de venta cruzada de productos en búsqueda de brindar una asesoría integral y personalizada a cada uno de los clientes.

INGRESOS 3T 2015

Al cierre del 3T 2015 los Ingresos Totales alcanzaron \$1,213 millones, reflejando un crecimiento marginal de \$5mdp en el periodo. Los principales generadores de ingresos durante el trimestre fueron; las Comisiones y Tarifas Cobradas, el Resultado por Intermediación que muestra una mejora de \$200 millones año sobre año y los Otros Ingresos de la Operación los cuales reflejan una mejora del 9% contra el mismo resultado del 2014.

Los Ingresos Operativos registraron \$705 millones durante el trimestre, con una baja del 15% comparado con la cifra del año anterior. Está disminución obedece a un menor margen financiero registrado durante el periodo. Nuestro Margen financiero se vio afectado por menores ingresos y mayores Gastos por Intereses en la operación de mercado de dinero el cual tuvo minusvalías en algunas de sus posiciones.

Las condiciones del mercado nos han llevado a reducir nuestras posiciones en mercado de dinero, esta disminución reduce el riesgo de la emisora, pero también afecta el resultado en la generación de Ingresos por intereses.

El Resultado de la Operación fue de \$19 millones reflejando una baja del 90% contra los \$186 mdp que alcanzamos el año pasado. La baja obedece principalmente al retroceso registrado en el Margen Financiero, en combinación con menores Comisiones y Tarifas Cobradas y al incremento en Gastos de Administración de \$45 mdp adicionales cuando comparamos año sobre año.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 4 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

DESEMPEÑO OPERATIVO 3T 2015

El Margen Financiero fue afectado por dos factores principales; el primero es la reducción en posiciones de operación en mercado de dinero y la segunda son las valuaciones en las bonos corporativos los cuales han sido afectados por las condiciones del mercado. Las Comisiones y Tarifas Cobradas muestran un retroceso de 11% comparado con el resultado del 3T 2014. Esta baja se debe principalmente al ajuste en cobro de comisiones en la operación de sociedades de inversión ya que los inversionistas han buscado tener mayor seguridad en productos de renta fija y alejarse de la volatilidad que ha presentado la renta variable.

El Resultado por intermediación tuvo una mejora notable de \$200 mdp contra el mismo trimestre del año anterior, esté incremento es el resultado de la utilidad por compraventa y el volumen de operación de capitales, cambios y dinero.

Los Otros Ingresos de la Operación alcanzaron \$123 millones en el 3T 2015, esta cifra es 9% mayor al resultado del mismo periodo del año anterior. El impulso obedece a los resultados de nuestra área de Banca de Inversión y a los ingresos generados por concepto de asesoría financiera.

Los Gastos de Administración del 3T 2015 fueron de \$686 millones, esta cifra es 7% mayor a la de hace un año. Durante el periodo realizamos la apertura de nuestro segundo edificio corporativo en la ciudad de México, buscamos el compactar nuestros equipos lo cual generó un gasto no presupuestado. Continuamos invirtiendo en tecnología e infraestructura y próximamente estaremos liberando nuestra nueva plataforma de banca móvil y banca electrónica. Consideramos que en el mediano plazo, estas medidas nos ayudaran a regresar a niveles de eficiencia y márgenes de doble dígito.

Ingresos Acumulados 9 Meses 2015

Los Ingresos Totales acumulados de 2015 alcanzaron los \$3,802 millones, esta cifra es superior en 4% al resultado del mismo periodo del año anterior. Los ingresos de Actinver continúan siendo anclados por la operación de sociedades de inversión, y aún con un tercer trimestre complejo logramos reportar crecimiento en ingreso lo que muestra el poder de generación y la diversificación de ingresos con los que cuenta Actinver a través de sus distintas líneas de negocio. .

Los \$2,411 millones de Ingresos Operativos muestran una baja del 2%; este resultado se vio afectado durante el segundo y tercer trimestre en el rubro de Margen Financiero el cual obtuvo resultados inferiores en Ingresos por Intereses y reflejó mayores Gastos por Intereses en la operación y valuación de mercado de dinero durante los periodos mencionados.

El Resultado de la Operación muestra una contracción del 35% comparado con el año anterior, el resultado fue afectado por un menor margen financiero, el crecimiento en el gasto de Comisiones y Tarifas Pagadas del 18% y al incremento en Gastos de Administración del 7%.

La Utilidad Neta alcanzó los \$235 millones, ciframenor en 39% al mismo periodo del 2014. Las condiciones de mercado, específicamente en la operación de mercado de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 5 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

dinero, la volatilidad en mercado de capitales que han disminuido su volumen y los ajustes en comisiones cobradas en sociedades de inversión, sumandos a mayores gastos en la parte de promoción y administrativa dan como resultado una utilidad neta compactada cuando se compara al ejercicio anterior y a las cifras presupuestadas. Confiamos que los ingresos de crédito y de banca de inversión continuaran generando crecimiento y que las líneas de negocio adicional brindaran un mayor impulso y contribución a la utilidad neta del grupo.

Desempeño Operativo 9 Meses 2015

El Margen Financiero refleja un retroceso del 74%; esta baja es el resultado de menores Ingresos por Intereses los cuales han sido afectados en la operación de mercado la cual durante el segundo y tercer trimestre del año han tenido un resultado negativo en las valuaciones de mercado de dinero.

Las Comisiones y Tarifas Cobradas muestran una baja marginal del 1% esta cifra se ha visto afectada por el ajuste en comisiones promedio en las sociedades de inversión por condiciones de mercado las cuales han llevado a los clientes a tener una mayor atracción por instrumentos de deuda y migrando activos de los fondos de renta variable.

El Resultado por Intermediación tuvo un crecimiento de \$370 millones, la volatilidad de los mercados también ha incrementado los volúmenes de operación, en los cuales las utilidades por compraventa en mercado de dinero, derivados, cambios y capitales superan los movimientos negativos en resultado por valuación a valor razonable y las perdidas por compraventa de valores y títulos.

Los Otros Ingresos de la Operación, registran un avance notable del 40%, el crecimiento que ha tenido nuestra área de Banca de Inversión continua solidificando el negocio, no solo se ha posicionado en el mercado nacional y se ha convertido en uno de los participantes más activos en operaciones de capital y deuda. En un año complejo, se ha convertido en uno de los principales generadores de ingreso para Actinver.

Tenencia de activos de sociedades de inversión

Al cierre del 3T 2015 los activos netos de las sociedades de inversión alcanzaron \$114 mil millones, creciendo 2.4% en los últimos 12 meses y 2.5% acumulado en 2015.

Al cierre del 3T 2015 Actinver es la quinta operadora de fondos más grande del país, con un 5.88% de participación de mercado.

Crédito Bancario y Arrendamiento.

Nuestro negocio de crédito, alcanzó los \$10,100 millones al cierre del septiembre de 2015. Esto representa un crecimiento del 39% en los últimos 12 meses. El crecimiento del trimestre fue del 11% y el acumulado para el 2015 es superior al 18%

Cartera Total Corporación Actinver (millones de pesos)

Concepto 3T 2015 2T 2015 Var 3T 2014 Var

Arrendamiento Financiero 1,962,735 13% 1,162 69%

Crédito Estructurado 552,523 6% 221 150%

Crédito Bancario 7,586,829 11% 5,887 29%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 6 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

Total 10,1009,08711% 7,26039%

Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)

El objetivo del CCL es asegurar que, ante un escenario adverso de liquidez, la institución cuente con activos líquidos de alta calidad para hacer frente a sus requerimientos de liquidez en un horizonte de 30 días.

Está compuesto por Activos Líquidos no restringidos, salidas y entradas de efectivo, estas dos últimas, esperadas en los siguientes 30 días a partir de la fecha del cálculo.

A continuación se observa el importe de los componentes del CCL al tercer trimestre del 2015. El tercer trimestre contempla 92 días naturales.

Durante el tercer trimestre de 2015 el Banco observó un CCL promedio de 90.76%, al cierre del tercer trimestre el CCL fue de 116.06%, en ambos casos por arriba del mínimo establecido en la normativa vigente

A continuación se observa el importe de los componentes del CCL al tercer trimestre del 2015. El tercer trimestre contempla 92 días naturales.

Las causas principales de los resultados del CCL se concentran en que la institución mantiene un nivel adecuado de activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones contractuales en un periodo de treinta días. Durante en el tercer trimestre de 2015 el CCL tuvo un incremento de 41% incrementando de 82.34% a 116%. La causa principal de este incremento se debe a la disminución de las salidas netas de efectivo en un 37% y de 11% en los activos líquidos, ambas disminuciones durante el periodo correspondiente al tercer trimestre de 2015. Una disminución en las salidas netas de efectivo en mayor porcentaje que los activos líquidos, tiene y un efecto positivo en el CCL.

A continuación se presenta la evolución de los principales componentes del CCL (miles de pesos).

Principales Componentes del CCL	Julio	Agosto	Septiembre
Activos Líquidos	3,767,554		3,008,408
	3,366,992		
Entradas	878,995		933,750
Salidas	5,454,654	5,001,874	429,636
Salidas Netas	4,575,659	4,064,347	900,966

Durante el tercer trimestre de 2015 los activos líquidos disminuyeron en 11% y las salidas netas de efectivo 37%.

La evolución de los Activos Líquidos Elegibles y Computables en el tercer trimestre de 2015 se presenta en la siguiente tabla (miles de pesos).

Activos Líquidos	Julio	Agosto	Septiembre
Nivel I	3,443,023	2,746,640	3,110,262
Nivel II			
Nivel II A	13,858	528-	
Nivel II B	310,673	261,241	256,730
Total	3,767,554	3,008,408	3,366,992

Deuda

Al cierre del 3T 2015, la deuda de Corporación Actinver es de \$1,048 millones, de los cuales, \$800 millones están documentados como certificado bursátil con vencimiento en

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 7 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

2018. Otros \$214 millones los componen las obligaciones convertibles que emitimos en 2012 con vencimiento en 2017. Cabe Mencionar que al cierre de Septiembre 2015, la Corporación muestra en su balance \$34 millones en su capital contable que no se muestran en el pasivo.

Adicionalmente se tienen \$1,002 mdp de emisiones de deuda que tiene en el mercado Arrendadora Actinver y 1,240 millones de Banco Actinver por medio de una emisión de deuda efectuada en el 2T 2015.

Acciones recompradas y en circulación.

Al 30 de septiembre de 2015 Corporación Actinver mantenía en tenencia propia 5,762,686 acciones. Durante el trimestre el fondo compró 3,096,608 acciones y vendió 9,079,870 acciones. Las acciones recompradas reducen el capital contable de la sociedad, aun cuando el número de acciones en circulación no se afecta.

Análisis de Independientes

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

BBVA Bancomer

Rodrigo Ortega

Tel (55) 5621-97-02

Signum Research

Ana Telleria

Tel (55) 5171-56-45

Grupo Bursátil Mexicano (GBM)

Héctor Vázquez Montoya

Tel (55) 54-80-58-00

Sobre la Empresa

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

Relación con Inversionistas

Juan Pablo Márquez Vargas

Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 10

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 8 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

Centro de Ciudad Santa Fe
México Distrito Federal 01210
Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 1440
ActinverIR@actinver.com.mx

Aclaración

Este boletín de prensa y la información contenida en el mismo son únicamente para fines informativos. Para mayor información, los estados financieros consolidados internos de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V., incluyendo los comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora pueden consultarse en <http://www.actinver.com> y <http://www.bmv.com.mx>.

Algunas de las declaraciones contenidas en este comunicado pueden relacionarse con expectativas a futuro. Existen diversos factores importantes que se encuentran fuera del control de la emisora que pueden causar que los resultados que efectivamente obtenga la emisora difieran sustancialmente de los expresados en las declaraciones que incluyan expectativas a futuro. Se recomienda a los inversionistas revisar y analizar de forma independiente los factores de riesgo a los que está sujeta Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. en su prospecto de colocación definitivo de fecha 6 de mayo de 2010 y en los reportes trimestrales enviados a la Bolsa Mexicana de Valores.

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
BALANCE GENERAL CONSOLIDADO
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Cifras en millones de pesos)

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
3T 2015 Y 2014
(Cifras en millones de pesos)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

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

PAGINA 9 / 9

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
TRIMESTRAL Y ACUMULADO 2015, 2014 y 2013
(Cifras en millones de pesos)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2015 Y 2014.

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. ACTIVIDADES Y NATURALEZA DE OPERACIONES

a) Constitución y cambio de régimen.

Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (Corporación Actinver o la Compañía) antes Grupo Actinver, S.A. de C.V., fue constituida conforme a las leyes mexicanas el 27 de julio de 2004, con una duración indefinida, y tiene como objeto social, entre otros, el 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 el 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.

En Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria, celebrada el 11 de marzo de 2010, se aprobó la adopción del régimen de sociedad anónima bursátil de capital variable con los cambios estatutarios correspondientes.

b) Operaciones Sobresalientes.

2014

Conversión de obligaciones

Durante 2014, se llevaron a cabo tres conversiones de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, mediante el canje de 2,034,026 obligaciones convertibles por 15,397,575 acciones ordinarias nominativas, de la clase II, serie B, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, previa aprobación en asamblea general de tenedores, lo cual originó un incremento en el capital social de Corporación Actinver de \$25 y en la prima en venta de acciones por \$178 (nota 20a).

Adquisición de participación adicional en el capital social de Arrendadora Actinver, S. A. de C. V.

Con fecha 15 de mayo de 2014, Corporación Actinver adquirió el 14.99% del capital social de Arrendadora Actinver, S. A. de C. V. (Arrendadora Actinver), con lo cual incrementa su participación en el capital social de Arrendadora Actinver del 85% al 99.99% al 30 de septiembre de 2015.

Liquidación de las emisiones de certificados bursátiles al amparo del programa 2009.

Con fecha 26 de septiembre de 2014, se amortizaron a su vencimiento, la segunda emisión de certificados bursátiles de septiembre 2009, por la suma principal de \$50 (nota 15).

Segunda emisión de certificados bursátiles al amparo del programa 2013

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión Bancaria) mediante oficio 153/107247/214, de fecha 2 de septiembre de 2014, autorizó la oferta pública de la segunda emisión al amparo del programa 2013 de certificados bursátiles por un monto de \$350, la cual se llevó a cabo el 4 de septiembre de 2014 con fecha de vencimiento el

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

día 15 de marzo de 2018 (Programa 2013, nota 15).

Emisión de certificados bursátiles de Arrendadora Actinver

La Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio 153/106288/2014, de fecha 28 de enero de 2014, autorizó a Arrendadora Actinver la oferta pública de certificados bursátiles de corto plazo por un monto de \$501, la cual se llevó a cabo el 21 de febrero de 2014 con fecha de vencimiento el día 16 de febrero de 2016 (nota 15). Con fecha 26 de septiembre de 2014 se amplió el monto de dicho programa de emisión de los certificados bursátiles hasta por un monto de 1,000 dicha ampliación fue autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Venta de Pure Leasing Argentina

Con fecha 12 de junio de 2014, la Administración de Arrendadora Actinver decidió enajenar la totalidad de las acciones de su subsidiaria Pure Leasing Argentina, por un importe de USD810,000, lo cual dio origen a una pérdida de \$16, que fue reconocida en los resultados del ejercicio.

A continuación se presenta un resumen de la información más relevante de cada una de las subsidiarias de Corporación Actinver:

Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple (el Banco)

El Banco es una sociedad constituida el 15 de noviembre de 2006 y cuenta con la autorización del Gobierno Federal, otorgada por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) y por Banco de México (BANXICO), para operar como Institución de Banca Múltiple a partir del 4 de enero de 2007. El Banco está regulado por la Ley de Instituciones de Crédito (LIC) y por las disposiciones emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) como órgano de inspección y vigilancia de este tipo de instituciones.

Los estados financieros del Banco se consolidan con los del Grupo Financiero.

Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. (la Casa de Bolsa)

La Casa de Bolsa es una sociedad constituida el 7 de enero de 1950, con la autorización del Gobierno Federal para actuar como intermediario bursátil y sus operaciones están reguladas por la Ley del Mercado de Valores y por las disposiciones de carácter general emitidas por la CNBV. Los estados financieros de la Casa de Bolsa se consolidan con los del Grupo Financiero.

Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (la Operadora), antes Actinver Financiera, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.

La Operadora es una sociedad autorizada por el Gobierno Federal, por conducto de la SHCP para actuar como sociedad operadora y administradora de sociedades de inversión, facultada para la prestación de servicios de administración, distribución y recompra de acciones de dichas sociedades.

En la Sesión de Consejo celebrada el 27 de julio de 2010, se aprobó la propuesta de fusión de Actinver Financiera, como sociedad fusionante, con Actinver Lloyd, como sociedad fusionada.

Con fecha 17 de mayo de 2011, mediante oficio número UBVA/027A/2011, emitido por la Unidad de Banca, Valores y Ahorro de la SHCP, se autorizó la fusión de Actinver Financiera como sociedad fusionante que subsiste, con Actinver Lloyd en su calidad de sociedad fusionada que se extingue.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

En Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas, del 27 de mayo de 2011, se aprobó la fusión de Actinver Financiera, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Actinver Financiera) como sociedad fusionante con Actinver Lloyd, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión (Actinver Lloyd) como sociedad fusionada. Con fecha efectiva 7 de julio de 2011, Actinver Lloyd se fusionó con Actinver Financiera, subsistiendo la última; acto seguido, la fusionante cambió su razón social por la de Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver. El acuerdo de fusión quedó inscrito el 8 de julio de 2011, en el Registro Público de la Propiedad y de Comercio (RPPC).

Actinver Lloyd era una sociedad mexicana, constituida el 5 de septiembre de 1994, con la autorización de la CNBV y su objeto social era la prestación de servicios de administración de cartera, distribución, promoción y adquisición de las acciones que emiten las Sociedades de Inversión, con las que se tienen celebrados contratos de distribución de acciones y la realización de actividades necesarias para ello.

Operadora Actinver, antes Actinver Financiera, es una sociedad mexicana, constituida el 20 de septiembre de 1996, con la autorización de la CNBV y su objeto social es la operación de Sociedades de Inversión a las cuales presta servicios de administración de carteras, distribución, promoción y adquisición de las acciones que emitan, así como consultoría financiera, administrativa y contable.

Los estados financieros de la Operadora se consolidan con los del Grupo Financiero.

Desarrollos Actinver, S.A. de C.V., antes Actinver Divisas, S. A. de C. V.

Es una sociedad anónima de capital variable, constituida el 8 de septiembre de 1987. Su objeto social era única y exclusivamente la operación de divisas; a partir del año 2010 amplió su objeto preponderante a la adquisición y arrendamiento de inmuebles.

Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. (antes PULSA)

Es una sociedad anónima de capital variable, constituida el 9 de marzo de 1998. Su actividad principal es la compra de toda clase de bienes muebles para destinarlos en contratos de arrendamiento, subarrendamientos financieros, así como el financiamiento a través de créditos estructurados. Dentro del objeto social de la Arrendadora también se encuentra la adquisición de todo tipo de acciones o partes sociales de sociedades. La Arrendadora cuenta con un programa de certificados bursátiles de corto plazo inscritos en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. El 7 de diciembre de 2011 Arrendadora Actinver realizó la adquisición del 99.99% de las acciones de Servicios Directivos Actinver, S.A. de C.V., la cual hasta noviembre de 2011 era subsidiaria de Corporación Actinver.

Cambio de denominación social de Pure Leasing.

Con fecha 20 de septiembre de 2013, Arrendadora Actinver, subsidiaria de Corporación Actinver, celebró una Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de accionistas mediante la cual reformó íntegramente sus estatutos sociales y cambió su denominación social de Pure Leasing, S. A. de C. V. a Arrendadora Actinver, S. A. de C. V.

Servicios Directivos Actinver, S.A. de C.V. (Servicios Directivos)

Es una sociedad mexicana constituida el 25 de enero de 2010 de conformidad con las Leyes Mexicanas y tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las subsidiarias de Corporación Actinver.

Los estados financieros de Arrendadora Actinver se consolidan con los de Corporación Actinver.

Actinver Consultoría, S.A de C.V. (Actinver Consultoría)

Es una sociedad mexicana constituida el 12 de abril de 2010, de conformidad con las Leyes mexicanas. Su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros.

Constitución de Actinver Insurance Services, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V.

Es una entidad constituida el 18 de diciembre de 2013, cuya principal actividad, en los términos de la autorización otorgada por la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, es la de realizar actividades de intermediación a través de apoderados, con respecto a operaciones de seguros y fianzas en sus correspondientes ramos y sub-ramos. Es subsidiaria de Actinver Consultoría, S. A. de C. V., cuya participación accionaria es del 99.99%.

Servicios Actinver, S.A. de C.V. (Servicios Actinver)

Es una sociedad mexicana constituida el 16 de abril de 2002 de conformidad con las Leyes mexicanas, y tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías subsidiarias de Corporación Actinver.

Servicios Alterna, S.A. de C.V. (Servicios Alterna)

Es una sociedad mexicana constituida el 14 de octubre de 2005 de conformidad con las Leyes Mexicanas, y tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías subsidiarias de Corporación Actinver.

Servicios Financieros Actinver, S. de R.L. de C.V. (Servicios Financieros)

Fue constituida el 12 de mayo de 2004 de conformidad con las leyes de la República Mexicana, con una duración de noventa y nueve años, con fecha 26 de abril de 2010 cambia a su denominación actual y sufre modificaciones en su objeto social. 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 técnicos y profesionales relacionados con su objeto social.

En las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas, celebradas los días 22 de mayo y 17 de agosto de 2009, se acordó la venta de Servicios Financieros a Grupo Actinver, S.A. de C.V. (ahora Corporación Actinver). La venta surtió efectos entre las partes, respecto de sus accionistas y ante terceros el 6 de octubre de 2009.

Actinver Holdings, Inc. (Actinver Holdings)

Es una sociedad constituida el 19 de marzo de 1996 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 México. Actinver Holdings es controladora de las siguientes Compañías:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Actinver Securities, Inc. Constituida en el estado de Delaware, cuya actividad principal es fungir como Casa de Bolsa y servir de vehículo para realizar operaciones de Banca de Inversión.

Actinver Wealth Management, Inc. Constituida en Estados Unidos de América, cuya principal actividad es brindar asesoría sobre inversiones a sus clientes.

Actinver Insurance Services, Inc. Constituida en Estados Unidos de América, cuya principal actividad es proveer a los clientes servicios de administración de riesgos y seguros, así como de consultoría y asesoría sobre seguros en el mercado estadounidense, mexicano y de Latinoamérica.

Adquisición de Optima Capital Management, Inc.

El 10 de octubre de 2013, Actinver Wealth Management, Inc., subsidiaria de Corporación Actinver, compró el 100% de las acciones de Optima Capital Management, Inc., (Optima), entidad constituida en el estado de Texas, de los Estados Unidos de América, con el objeto de incrementar su base de clientes y crear sinergias derivadas de la combinación de operaciones. El precio de compra fue de cuatro millones de dólares americanos, de los cuales un millón quinientos mil dólares, fueron pagados en la fecha de adquisición y el remanente será liquidado en tres parcialidades con un plazo de dos años, sujeto a ajustes por valuación de los activos en administración de Optima. El valor razonable de los activos identificables asciende a ochenta y un mil dólares americanos, por lo que el diferencial entre el precio de compra y el valor de los activos identificables fue reconocido como crédito mercantil, dentro de intangibles en el rubro de "Otros activos, cargos diferidos e intangibles, neto" (nota 10).

Los estados financieros de Actinver Holdings se consolidan con los de Corporación Actinver.

Estructuración e inicio de un fondo de capital privado.

En el último trimestre del 2013, Corporación Actinver constituyó cuatro compañías con la finalidad de estructurar la operación de un fondo de capital privado en Canadá, como se menciona a continuación:

Con fecha 17 de octubre de 2013 se fundaron las siguientes entidades:

Actinver Private Equity GP, LLC. Entidad fundada en el estado de Delaware, Estados Unidos de América. Su principal actividad es fungir como "General Partner" en Fondos de Capital Privado. Esta entidad es subsidiaria de Actinver Holdings, Inc., cuya participación social es del 100%.

Actinver Private Equity Manager, LLC. Entidad fundada en el estado de Delaware, Estados Unidos de América. Su principal actividad es la administración de Fondos de Capital Privado. Esta entidad es subsidiaria de Actinver Holdings, Inc., cuya participación social es del 100%.

Con fecha 12 de noviembre de 2013 se constituyeron las siguientes compañías:

Actinver Inversiones Alternativas, S. A. de C. V. Entidad constituida en México. 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. Esta entidad es subsidiaria de Corporación Actinver, cuya participación accionaria es del 99.99%.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Actinver Private Equity Servicios, S. C. Entidad constituida en México. Su 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. Esta entidad es subsidiaria de Actinver Inversiones Alternativas, S. A. de C. V., cuya participación accionaria es del 99.99%.

Actinver Private Equity Fund I, LP Entidad fundada en Ontario Canadá. Su principal actividad es la concentración de los flujos para las inversiones en Capital Privado. Esta entidad no cumple con los requisitos para ser sujeta a consolidación.

2.PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a)Bases de preparación y presentación de la información financiera

Los estados financieros consolidados de Corporación al 30 de septiembre de 2015 y 2014 que se acompañan, han sido preparados en cumplimiento cabal con las bases y prácticas contables establecidos por la CNBV a través de los "Criterios de contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros", contenidos en las "Disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros (Circular Única), publicada en el Diario Oficial de la Federación del 6 de septiembre de 2004, y sus resoluciones modificatorias, los cuales difieren de las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF) emitidas por el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de las Normas de Información Financiera, A.C. (CINIF), por lo mencionado en el siguiente inciso.

De conformidad con los criterios contables, a falta de un criterio contable específico de la CNBV, deberán aplicarse en forma supletoria, en dicho orden, las NIF, las Normas Internacionales de Contabilidad aprobadas y emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board, IASB), así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los EE.UU. emitidos por el Financial Accounting Standards Board (US GAAP) o, en su caso, cualquier norma de contabilidad que forme parte de un conjunto de normas formales y reconocidas. En la aplicación de este criterio se estará a lo señalado por la NIF A-8 "Supletoriedad".

De conformidad con las NIF A-8 "Supletoriedad", mientras se utilice una norma supletoria, debe revelarse este hecho en notas a los estados financieros, además de una breve descripción de la transacción, transformación interna o evento que motivó la utilización de la norma supletoria; la identificación de la norma supletoria, organismo que la emite, y fecha de vigencia; la fecha en que inició la supletoriedad, así como el período en el que la norma utilizada inicialmente como supletoria se haya sustituido por otra norma supletoria.

Adicionalmente, la CNBV podrá ordenar que los estados financieros de las instituciones se difundan con las modificaciones pertinentes, en los plazos que al efecto establezca.

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2014 han sido preparados bajo las mismas bases y políticas contables que la de los estados financieros al 30 de septiembre de 2015.

b)Principales diferencias con las normas de información financiera aplicables en México-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 7 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Algunos criterios contables establecidos por la CNBV difieren de las NIF aplicables en México, principalmente en lo relativo a: i) la no clasificación de los activos y pasivos en corto y largo plazo, y ii) la constitución de reservas de saldos deudores por el transcurso del tiempo, y no en base a estudios sobre el grado de recuperabilidad de las cuentas por cobrar y iii) la reclasificación de los títulos para negociar hacia títulos disponibles para la venta solo en circunstancias especiales y mediante aprobación de la CNBV a diferencia de las NIF que permiten la transferencia entre categorías sólo cuando la intención original para la clasificación de los activos financieros se vea afectada por los cambios en la capacidad financiera de la entidad.

c) Efectos de inflación

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario, al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria); consecuentemente, las cifras al 30 de septiembre de 2015 y 2014 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación se presentan los porcentajes de la inflación:

Al 30 de septiembre de
2015 2014

Del año	2.53%	4.22%		
Acumulado en los últimos tres años	10.49%		12.83%	

d) Consolidación de estados financieros

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de Corporación Actinver y sus Compañías Subsidiarias. Los saldos y las transacciones importantes entre ellas se han eliminado en la consolidación.

Los estados financieros de Corporación Actinver están consolidados con las siguientes Compañías y con los porcentajes de participación que se muestran a continuación:

% de participación

Subsidiarias Actividad 2015 2014

Grupo Financiero *Tenedora de las empresas del sector financiero y dirección corporativa 99.9% 99.9%

Servicios Financieros Prestación de servicios financieros 99.9% 99.9%

Servicios Actinver Prestación de servicios administrativos 99.9% 99.9%

Actinver Holdings *Tenedora de empresas del sector financiero 100% 100%

Servicios Alterna Prestación de servicios administrativos 99.9% 99.9%

Desarrollos Actinver Compra venta de divisas / servicios inmobiliarios 99.9% 99.9%

Actinver Consultoría *Promoción de seguros

99.9% 99.9%

Arrendadora Actinver *Arrendamiento y tenedora de Servicios Directivos y subsidiaria en Argentina

99.9%

85%

Actinver Inversiones Alternativas. Inversiones en Capital Privado 99.9% -

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Actinver TracsPrestación de servicios administrativos y financieros

99.9%

99.9%

*El Grupo consolida a Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Operadora Actinver, S.A. de C.V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión.

*Actinver Holdings consolida a Actinver Securities, Inc, Actinver Wealth Management, Inc y Actinver Insurance Services, Inc., Actinver Private Equity GP, LLC. y Actinver Private Equity Manager, LLC.

*Arrendadora Actinver consolida a Servicios Directivos, S.A. de C.V.

*Actinver Consultoría consolida a Actinver Insurance Services, Agente de Seguros y Fianzas, S.A. de C.V.

*Actinver Inversiones Alternativas consolida a Actinver Private Equity Servicios, S.C.

e) Conversión de estados financieros de Compañías Subsidiarias 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:

- Los activos y pasivos, al tipo de cambio de cierre del 30 de septiembre de 2015 y 2014. Los saldos que componen el capital contable, al tipo de cambio histórico.
- Los ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del mes.
- El efecto de conversión se reconoció como una partida de la utilidad integral denominada "efecto acumulado de conversión" y se presenta en el estado de variaciones en el capital contable.

f) Disponibilidades

Se encuentran representadas principalmente por caja, depósitos bancarios y disponibilidades restringidas o dadas en garantía, las cuales se registran a valor nominal. Los rendimientos que generan se registran en el resultado conforme se devengan. Las disponibilidades restringidas son aquellas operaciones de divisas que se tienen que liquidar dentro de un periodo de hasta 72 horas después de haberse pactado. Las disponibilidades en moneda extranjera, se valúan al tipo de cambio publicado por Banco de México al cierre del ejercicio.

Las disponibilidades se registran 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 se

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

valúan al tipo de cambio publicado por BANXICO a la fecha de formulación de estos estados financieros. Los rendimientos que generan las disponibilidades se reconocen en resultados conforme se devengan. Véase nota 3.

Las disponibilidades restringidas obedecen al Depósito de Regulación Monetaria constituido con BANXICO y que devenga una tasa de fondeo bancario.

En este rubro se incluye también el monto de los préstamos interbancarios a corto plazo (call money otorgados) cuando este plazo no excede a tres días hábiles, así como las divisas adquiridas, cuya liquidación se pacte en fecha posterior a la de concertación, reconociéndose en ambos casos como disponibilidades restringidas.

A partir del 13 de septiembre de 2010 el Banco empezó a recibir efectivo en ventanillas y a hacer operaciones de compraventa de divisas, por lo que el rubro de disponibilidades muestra las diferentes monedas, así como los metales amonedados que se tienen.

g) Cuentas de margen (Derivados)

Las cuentas de margen son cuentas individualizadas en donde los participantes en mercado reconocido y extrabursátil depositan efectivo o valores destinados a procurar el cumplimiento de las obligaciones correspondientes a los contratos con instrumentos financieros derivados celebrados en estos mercados. Estos depósitos pretenden mitigar el riesgo de crédito asociado a estas operaciones.

De acuerdo al criterio contable B-1 "Disponibilidades", se establece que las cuentas de margen no integran el rubro de Disponibilidades.

h) Inversiones en valores

Las inversiones en valores incluyen inversiones en valores gubernamentales, títulos bancarios, otros títulos de deuda e instrumentos de patrimonio neto y se clasifican de acuerdo con la intención de uso que Corporación Actinver y Compañías Subsidiarias les asigna al momento de su adquisición, principalmente en "títulos para negociar", o "disponibles para la venta". Inicialmente se registran a su valor razonable el cual incluye, en su caso, el descuento o sobreprecio. Los costos de transacción por la adquisición de los títulos para negociar se reconocen en los resultados del ejercicio, y los que corresponden a títulos disponibles para la venta se reconocen como parte de la inversión. Los intereses se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan. Véase nota 4.

Las inversiones en valores se valúan como se describe en los párrafos siguientes:

Los valores e instrumentos financieros que forman parte del portafolio de inversión, se valúan utilizando precios actualizados para valuación proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valorar carteras de valores autorizados por la CNBV, denominados "proveedores de precios".

Los títulos para negociar y disponibles para la venta se valúan a su valor razonable, el cual se asemeja a su valor de mercado, con base en los precios de mercado dados a conocer por el proveedor de precios. El valor razonable es la cantidad por la que puede intercambiarse un instrumento financiero, entre partes interesadas y dispuestas, en una transacción libre de influencias. El resultado por valuación de los títulos para negociar se reconoce en los resultados del ejercicio y para los títulos disponibles para la venta se reconoce en otras partidas de la utilidad integral dentro del capital contable.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Las reclasificaciones de títulos para negociar hacia disponibles para la venta se podrán efectuar en circunstancias extraordinarias, las cuales serán evaluadas y validadas mediante autorización expresa de la CNBV.

i) Operaciones de reporto

Las operaciones de reporto representan un financiamiento en colateral a través de la entrega de efectivo como financiamiento, a cambio de obtener activos financieros que sirvan como protección en caso de incumplimiento. Véase nota 5.

Actuando como reportada

La Casa de Bolsa y el Banco reconocen la entrada de efectivo o bien una cuenta liquidadora deudora contra una cuenta por pagar en el rubro de "acreedores por reporto" al precio pactado, que representa la obligación de restituir dicho efectivo a la reportadora. Posteriormente dicha cuenta por pagar se valúa a su costo amortizado mediante el reconocimiento del interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros otorgados en colateral por la Casa de Bolsa y el Banco fueron reclasificados en el balance general, presentándolos como restringidos y se valúan a su valor razonable.

Actuando como reportadora

La Casa de Bolsa y el Banco reconocen la salida de disponibilidades o bien una cuenta liquidadora acreedora, contra una cuenta por cobrar en el rubro de "deudores por reporto", la cual representa el derecho a recuperar el efectivo entregado a la reportada. Durante la vida del reporto, la cuenta por cobrar se valúa a su costo amortizado reconociendo el interés por reporto en los resultados del ejercicio conforme se devengue, de acuerdo con el método de interés efectivo.

Los activos financieros recibidos en colateral por la Casa de Bolsa y el Banco se registran en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

En aquellos casos en que la Casa de Bolsa y el Banco venden el colateral o lo dan en garantía, reconocen en una cuenta por pagar en el rubro de "colaterales vendidos o dados en garantía", la obligación de restituir el colateral a la reportada al precio pactado, y posteriormente lo valúan a su valor razonable o a su costo amortizado en caso de que sea dado en garantía en otra operación de reporto, adicionalmente registran en cuentas de orden en el rubro de "colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía", el control de dichos colaterales los cuales se valúan a su valor razonable.

Esta sección se ha dejado intencionalmente en blanco

j) Utilidad integral

La utilidad integral está representada por la utilidad o pérdida neta, más aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

k) Préstamo de valores

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Los préstamos de valores se refieren a la transferencia de la propiedad de ciertos valores, recibiendo como contraprestación un premio. Al final de la operación, se cuenta con el derecho a recibir valores del mismo emisor y, en su caso, valor nominal, especie, clase, serie y fecha de vencimiento y los derechos patrimoniales que hubieren generado los mismos durante la vigencia de la operación.

Las operaciones de préstamos en valores se reconocen de acuerdo a lo que se menciona a continuación:

Actuando como prestamista

La Casa de Bolsa reconoce el valor objeto del préstamo transferido como restringido y los activos financieros recibidos como colateral, incluyendo, en su caso, el efectivo administrado en fideicomiso, se reconocen en cuentas de orden y se valúan a su valor razonable.

El importe del premio devengado se reconoce en el resultado del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por cobrar.

En caso de que la Casa de Bolsa, previo al vencimiento de la operación de préstamo de valores y sin mediar incumplimiento por parte del prestatario de las condiciones establecidas en el contrato, vendiera el colateral recibido, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce la entrada de los recursos procedentes de la venta, así como una cuenta por pagar al precio pactado por la obligación de restituir dicho colateral al prestatario, la cual se valúa a valor razonable. Los colaterales que se pacten en las operaciones de préstamo de valores, cuya propiedad no se haya transferido, se registran en cuentas de orden.

Actuando como prestatario

Cuando la Casa de Bolsa actúa como prestatario reconoce el valor objeto del préstamo recibido en cuentas de orden, valuadas a su valor razonable y los activos financieros entregados como colateral se reconocen como restringidos.

El importe del premio devengado se reconoce en el resultado del ejercicio, a través del método de interés efectivo durante la vigencia de la operación, contra una cuenta por pagar.

En caso de que la Casa de Bolsa vendieran el objeto del préstamo, sin que éste sea entregado en garantía en colateral en una operación de reporto, reconoce una cuenta por pagar al precio pactado de la operación por la obligación de restituir los valores al prestamista y posteriormente se valúa a valor razonable.

1) Derivados

Se reconocen en el balance general como activos o pasivos, dependiendo de los derechos y/u obligaciones especificados en las confirmaciones de términos pactadas entre las partes involucradas. Estos instrumentos se registran inicialmente a su valor razonable, el cual corresponde al precio pactado en la operación y se valúan y clasifican de acuerdo con su intención de uso, que establece la Administración de Corporación Actinver.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Los derivados con fines de negociación consisten en la posición que asume la Casa de Bolsa como participante en el mercado, sin el propósito de cubrir posiciones propias en riesgo. Los efectos de valuación de éstos se reconocen en el estado de resultados en el rubro "Resultado por valuación a valor razonable".

Los valores razonables de los derivados se determinan con base en técnicas formales de valuación utilizadas por el proveedor de precios o, en su caso, mediante modelos de valuación interna en términos de lo señalado por la Circular Única.

Los derivados se valúan a valor razonable, sin deducir los costos de transacción en los que se incurre en la venta u otro tipo de disposición, reconociendo dicho efecto de valuación en los resultados del período, excepto en los casos en que la Administración los designe como cobertura de flujo de efectivo.

Los contratos se sujetan a una evaluación para determinar si cumplen las condiciones establecidas en la normatividad contable; en caso afirmativo, se separan del contrato que los aloja, se valúan a valor razonable y se presentan en el balance de manera conjunta. Las NIF señalan que se clasifiquen en un rubro por separado del contrato que lo aloja.

Para el caso de derivados cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando se cierre la posición de riesgo, es decir, cuando se efectúe en dicho mercado o bolsa un derivado de naturaleza contraria con las mismas características.

Respecto a los derivados no cotizados en mercados o bolsas reconocidos, se considera que han expirado los derechos y obligaciones relativos a los mismos cuando llegan al vencimiento; se ejercen los derechos por alguna de las partes, o bien, se ejercen dichos derechos de manera anticipada por las partes de acuerdo con las condiciones establecidas en el mismo y se liquidan las contraprestaciones pactadas.

Los activos o pasivos financieros resultantes de los derechos y obligaciones establecidos en los derivados, deben reconocerse a su valor razonable, el cual está representado inicialmente por la contraprestación pactada, tanto en el caso del activo como del pasivo.

Las cuentas de margen asociadas con los derivados que representan liquidaciones parciales o totales por la cámara de compensación con motivo de las fluctuaciones en los precios de los derivados se registran en un rubro específico en el balance general y los rendimientos que generan se reconocen en los resultados conforme se devengan.

Con base en las categorías antes descritas, las transacciones con derivados se registran como se indica a continuación:

Contratos de futuros y adelantados

Son aquellos mediante los cuales se establece una obligación para comprar o vender un subyacente en una fecha futura, en una cantidad, calidad y precios preestablecidos en el contrato. En estas transacciones se entiende que la parte que se obliga a comprar asume una posición larga en el subyacente y la parte que se obliga a vender asume una posición corta en el mismo subyacente.

Los contratos de futuros tienen plazo, cantidad, calidad, lugar de entrega y forma de liquidación estandarizados; su precio es negociable; tienen mercado secundario; el establecimiento de cuentas de margen es obligatorio y la contraparte siempre es una cámara de compensación, por lo que los participantes no enfrentan riesgo de crédito significativo.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Los contratos adelantados son esencialmente negociables en lo que se refiere al precio, plazo, cantidad, calidad, colateral, lugar de entrega y forma de liquidación. Este tipo de contratos no tienen mercado secundario y exponen a Corporación Actinver al riesgo de crédito.

Cuando en los contratos adelantados se actúa como comprador del contrato, se reconoce una posición activa y una posición pasiva. Al momento del registro inicial, la posición activa refleja el monto nominal del contrato y subsecuentemente, ésta se valúa de acuerdo con el valor razonable de los derechos de dicho contrato. La posición pasiva por su parte, se mantiene registrada al monto nominal del contrato, por lo que no sufre variaciones en su valor.

Actuando como vendedor, la posición activa se mantiene registrada al monto nominal, por lo que no sufre variaciones en su valor. La posición pasiva, en períodos subsecuentes, se valúa de acuerdo con el valor razonable de las obligaciones del contrato.

Cuando Corporación actúa como comprador o vendedor del contrato de futuros, registra una posición activa y una posición pasiva, las cuales se registran inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, dado que las liquidaciones por parte de la cámara de compensación, a través de un socio liquidador, se realizan diariamente, el valor de la posición activa siempre será igual al de la posición pasiva, por lo que ambas deben actualizarse diariamente para reflejar el valor razonable de los derechos y obligaciones en cualquier fecha de valuación. Por lo anterior, el reconocimiento de las fluctuaciones en el precio de los contratos se registra directamente en las cuentas de margen.

Contratos de opciones

Las opciones son contratos mediante los cuales se establece para el adquirente el derecho, más no la obligación, de comprar o vender un subyacente a un precio determinado, denominado precio de ejercicio, en una fecha o período establecidos. En los contratos de opciones intervienen dos partes, la que compra la opción es quien paga una prima por la adquisición de ésta, y a su vez obtiene un derecho, más no una obligación, y la parte que emite o vende la opción es quien recibe una prima por este hecho, y a su vez adquiere una obligación más no un derecho.

Cuando se actúa como comprador de la opción, se registra la prima pagada en la operación. Esta se valúa posteriormente, de acuerdo con el valor razonable de la opción. Cuando se actúa como emisor de la opción, se registra la entrada de efectivo contra la prima cobrada en la operación, dentro del pasivo. Este se valúa posteriormente de acuerdo con el valor razonable de la opción.

Títulos opcionales (warrant)

Conceden al tenedor mediante el pago de una prima, el derecho de recibir de la emisora, en una fecha determinada, la diferencia positiva respecto al nivel de cierre del índice de precios y cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores (IPC), una acción o canasta de acciones y un nivel de referencia determinado con anterioridad que se denomina "precio de ejercicio". La prima de cada emisión se invierte en los valores a que está referenciado el título opcional con la finalidad de mitigar el riesgo, la cual se registra contablemente en el rubro de "Derivados".

Las primas cobradas de cada emisión se valúan a valor razonable determinado por el proveedor de precios, registrando su efecto de valuación en resultados. La utilidad o pérdida realizada se registra en resultados cuando los títulos se ejercen, se adquieren en mercado secundario por los clientes o al vencimiento de la emisión.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Los swaps son contratos entre dos partes, mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar una serie de flujos por un período determinado y en fechas preestablecidas.

Los swaps de tasas de interés son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un período determinado, una serie de flujos calculados sobre un monto nocional, denominado en una misma moneda, pero referidos a distintas tasas de interés. Tanto al inicio como al final del contrato, no existe intercambio de flujos parciales ni totales sobre el monto nocional y generalmente, en este tipo de contratos una parte recibe una tasa de interés fija (pudiendo en algunos casos ser una tasa variable) y la otra recibe una tasa variable.

Los swaps de divisas son contratos mediante los cuales se establece la obligación bilateral de intercambiar durante un período determinado, una serie de flujos sobre un monto nocional denominado en divisas distintas para cada una de las partes, los cuales a su vez están referidos a distintas tasas de interés. En algunos casos, además de intercambiar flujos de tasas de interés en distintas divisas se puede pactar el intercambio de flujos sobre el monto nocional durante la vigencia del contrato.

Por los derechos y obligaciones del contrato se reconoce una posición activa y una pasiva, respectivamente, las cuales se registran inicialmente a su monto nominal. Subsecuentemente, la valuación de la posición activa y de la posición pasiva, según corresponda, se realiza de acuerdo con el valor razonable de los flujos a recibir o a entregar.

Los flujos a recibir o a entregar en moneda extranjera se valúan a valor presente proyectados de acuerdo a tasas futuras implícitas aplicables y descontados a la tasa de interés prevalecientes en el mercado a la fecha de valuación y se toman los tipos de cambio publicados por Banco de México.

Operaciones estructuradas y paquetes de derivados

En las operaciones estructuradas se tiene un contrato principal referido a activos o pasivos no derivados y una porción derivada representada por uno o más derivados. Las porciones derivadas de operaciones estructuradas no constituyen derivados implícitos, sino derivados independientes. Estas operaciones están amparadas bajo un sólo contrato.

Por su parte, los paquetes de derivados interactúan entre sí en una sola operación, sin alguna porción que no reúna todas las características de un derivado.

Derivados por cuenta de terceros

En las operaciones de derivados que realiza Corporación Actinver por cuenta de terceros se reconocen y valúan a su valor razonable de conformidad con el criterio contable "Derivados y operaciones de cobertura".

En caso de que se tenga una obligación con el depositante por la pérdida o daño del bien en custodia o administración, se registra el pasivo correspondiente contra el resultado del ejercicio. Se realiza en el momento en el que se conoce, independientemente de cualquier acción jurídica del depositante encaminada hacia la reparación de la pérdida o el daño.

Los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

m) Operaciones de custodia y administración

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Dentro de las operaciones de administración se contemplan las operaciones que realiza las casas de bolsa por cuenta de terceros, tales como: la compraventa de valores y derivados, las operaciones de reporto y préstamo de valores.

Dado que los bienes mencionados no son propiedad de Corporación Actinver, éstos no forman parte del balance general. Sin embargo, se registra en cuentas de orden, el monto estimado por el que estaría obligado a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura, con excepción del efectivo recibido para el pago de servicios por cuenta de terceros.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en custodia o administración, así como de aquellas operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, se realiza en función de la operación efectuada de conformidad con lo siguiente:

Inversiones en valores, reportos y préstamos de valores

En las operaciones de inversiones en valores que realiza Corporación Actinver por cuenta de terceros, los títulos recibidos se reconocen y valúan a su valor razonable de conformidad con el criterio contable B-2 "Inversiones en valores".

Tratándose de reportos que realicen las entidades por cuenta de terceros, se reconocerán y valuarán el monto de los financiamientos (incluyendo los intereses por reporto devengados), así como los colaterales asociados a los mismos, de conformidad con lo señalado en el criterio B-3 "Reportos".

n) Cartera de crédito

Los créditos vigentes representan los importes efectivamente entregados a los acreditados más los intereses que, conforme al esquema de pagos de los créditos de que se trate, se vayan devengando. Los intereses cobrados por anticipado se reconocen como cobros anticipados y se amortizan durante la vida del crédito bajo el método de línea recta contra los resultados del ejercicio.

El otorgamiento de crédito 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 establece la Ley y los manuales y políticas internos del Banco. Véase nota 6.

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;
 - Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;
 - Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses, incluyendo los créditos a la vivienda y presentan 90 o más días naturales de vencidos;
 - Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación o en su caso, 60 o más días naturales de vencidos, y
 - Los sobregiros en las cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato, se reportan como cartera vencida al momento en el cual se presente
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

dicho evento.

Los créditos vencidos que se reestructuran permanecen dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido. Asimismo, los créditos con plazos de vencimiento mayores a un año con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuran, se consideran como cartera vencida.

En el momento en el que algún crédito se considera como vencido, se suspende la acumulación de sus intereses, aún en aquellos créditos que contractualmente capitalizan intereses al monto del adeudo. Por lo que respecta a los intereses devengados no cobrados correspondientes a este tipo de créditos, se crea una estimación por un monto equivalente al total de éstos, al momento de su traspaso como cartera vencida, cancelándose cuando se cuenta con evidencia de pago sostenido. En caso de que los intereses vencidos sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

Se regresan a cartera vigente, aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o, que siendo créditos reestructurados o renovados, cumplen con el pago sostenido del crédito.

Las comisiones cobradas por el otorgamiento inicial del crédito se amortizan contra resultados, durante la vigencia del crédito.

Al 30 de septiembre de 2015 Corporación Actinver no presenta créditos emproblemados, sin embargo, estos se identifican tomando en consideración la calificación individual de la cartera, elementos cuantitativos (cuando éstos no son satisfactorios y existen debilidades significativas en el flujo de efectivo, liquidez, apalancamiento, y/o rentabilidad), mismos que ponen en duda la viabilidad de la empresa como negocio o cuando éste ha suspendido operaciones. En lo general, corresponden a acreditados cuya calificación de cartera se encuentra en grado "D" o "E".

Los costos asociados al otorgamiento del crédito son reconocidos en resultados cuando se incurren. El monto no es significativo.

Las NIF requieren que los costos se identifiquen con el ingreso que generen en el mismo periodo, independientemente de la fecha en que se realicen.

o) Estimación preventiva para riesgos crediticios

La estimación preventiva para riesgos crediticios se determina en función de los resultados de la calificación de la cartera crediticia con cifras al cierre de cada mes o periodo, dependiendo del tipo de cartera de que se trate.

La cartera comercial es calificada conforme lo establece la metodología general descrita en la "Circular única" en sus artículos 112 a 123, 125 y 127, y los Anexos 17, 18 y 19.

Para créditos comerciales cuyo saldo sea menor al equivalente en moneda nacional a cuatro millones de unidades de inversión, incluyendo los créditos a cargo de un mismo deudor, cuya suma sea en su conjunto menor a dicho importe, los créditos se califican de acuerdo a lo establecido en el Anexo 17 de la Circular Única, utilizando la metodología paramétrica. Este procedimiento consiste en estratificar la totalidad de la cartera bajo este supuesto, en función al número de periodos que reporten incumplimiento de pago total o parcial a la fecha de calificación.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

La calificación en forma individual, consiste en la evaluación de la calidad crediticia del deudor, determinada a partir de la calificación específica e independiente del riesgo país, el riesgo financiero, el riesgo industria y la experiencia de pago, llegando así a la calificación acumulada del deudor que se asignará como calificación inicial a todos los créditos a su cargo; a partir de esta evaluación, la calificación de cada crédito podrá variar en función de las garantías personales o reales con que cuente.

Para la calificación de la cartera crediticia de consumo, se consideran la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento así como las garantías proporcionadas por el acreditado.

Las reservas preventivas constituidas para la Cartera Crediticia con grados de riesgos A, A-1 y A-2, según corresponda a tipo de crédito, se considerarán como generales.

Las reservas preventivas constituidas para la citada cartera con grado de riesgo de B o B-1 en adelante según corresponda a tipo de crédito, se considerarán como específicas.

Como se menciona en la nota 2 inciso c) a partir del 1 de marzo de 2011, la Institución determinó la estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera de consumo tomando en consideración la nueva metodología que establece la 33ª. Resolución Modificatoria de la Circular Única. La estimación preventiva para riesgos crediticios de la cartera de consumo al 31 de diciembre de 2010 ascendía a \$0.959 y con la nueva metodología está hubiera tenido un incremento del 5.82%, presentando un total por \$1.015.

p) Otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan entre otras, saldos a favor de impuestos, servicios de administración, distribución y otros deudores. Se presentan a su valor de realización, neto de la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro.

Cartera de arrendamiento puro

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:

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

- 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 del pago sostenido, es decir, cuando la Arrendadora recibe la totalidad de los saldos pendientes de pago o cuando cumplan con el pago sostenido del contrato.

En el momento en que vencen los contratos y se venden los bienes, se determina una utilidad o pérdida sobre la diferencia entre el precio de venta y el valor neto en libros de los bienes.

Cartera de arrendamiento capitalizable

Pulsa registra como cuenta por cobrar el importe total de los contratos de financiamiento otorgados en los casos en los que contablemente se consideran arrendamientos capitalizables. La diferencia entre el valor del contrato (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 los estados financieros disminuyendo la cartera de arrendamiento financiero.

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

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

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

q) Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro

La estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro de:

a) Otras cuentas por cobrar en general

Se calcula sumando los adeudos a los 60 días naturales de su registro inicial y los adeudos identificados a los 90 días naturales, afectando los resultados del período.

El registro de los ingresos por manejo de fideicomisos se hace con base en lo devengado 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.

Los ingresos devengados por manejo de fideicomisos que se encuentran suspendidos de acumulación y no son cobrados, se llevan en cuentas de orden. Cuando los ingresos devengados son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

En los casos de las cuentas liquidadoras en que el monto por cobrar no se realice a los 90 días naturales siguientes a partir de la fecha en que se haya registrado en cuentas liquidadoras se reclasifica como adeudo vencido y se constituye simultáneamente la estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por el importe total del mismo.

b) Cuentas por cobrar de arrendamiento puro, capitalizable y créditos estructurados

Dicha estimación se calcula con base en una proporción total de los ingresos futuros esperados, manteniendo como mínimo un porcentaje de al menos dos por ciento de la cartera total.

r) Mobiliario y equipo

El mobiliario y equipo se expresan como sigue: i) adquisiciones realizadas a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) adquisiciones realizadas hasta el 31 de diciembre de 2007 de origen nacional, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación a sus costos de adquisición de factores derivados de las UDIs hasta el 31 de diciembre de 2007.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en las vidas útiles de los activos aplicadas a los valores de los inmuebles, mobiliario y equipo. Véase nota 8.

Los arrendamientos financieros de mobiliario y equipo son capitalizados, ya que se transmiten sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de éstos. El valor capitalizado corresponde al valor del activo arrendado o al valor presente de los pagos mínimos, el que sea menor. Los costos financieros derivados de los financiamientos otorgados por el arrendatario para la adquisición de éstos se reconocen en los resultados del período conforme se devengan.

s) Inversiones permanentes

Las otras inversiones permanentes en las que no se tiene influencia significativa para la toma de decisiones, se valúan a su costo de adquisición, incluyendo aquellas inversiones en las que a pesar de tener una participación de más de un diez por ciento del poder de voto o del poder de voto potencial en las que no se tiene influencia significativa.

Los dividendos provenientes de estas inversiones se reconocen en el estado de resultados del período cuando se reciben, salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se disminuyen de las inversiones permanentes.

El 31 de agosto de 2010 el Banco hizo una aportación de capital social a Cecoban, S.A. de C.V. (Cecoban) por la cantidad de \$1.16 y el 10 de diciembre por \$1.35 por 1 acción clase I ordinaria sin valor nominal y 1,407,227 acciones clase II preferentes sin valor nominal, representando un porcentaje de participación accionario del 2.63%.

t) Otros activos

Representan pagos anticipados realizados por Corporación Actinver y Compañías Subsidiarias, por servicios que va a recibir o por bienes que se van a consumir en el transcurso del tiempo, tales como: pagos de rentas de locales, primas de seguros y gastos financieros por amortizar, así como, depósitos en garantía y activos intangibles.

Los activos intangibles se reconocen cuando éstos cumplen las siguientes características: son identificables, proporcionan beneficios económicos futuros y se tiene un control sobre dichos beneficios. Los activos intangibles se clasifican como sigue:

I. De vida definida: son aquellos cuya expectativa de generación de beneficios económicos futuros está limitada por alguna condición legal o económica y se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, y son sometidos a pruebas anuales de deterioro, cuando se identifican indicios de deterioro.

II. De vida útil indefinida, no se amortizan y se sujetan a pruebas de deterioro anualmente.

Los costos de investigación se reconocen como gasto en el ejercicio en el que se incurren. El activo intangible se valúa a su valor razonable, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

u) Deterioro de activos de larga duración en uso

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Los valores de los activos de larga duración, tangibles e intangibles, incluyendo el crédito mercantil se revisan al menos una vez al año o cuando existen eventos o cambios en las circunstancias del negocio que indican que dichos valores pueden no ser recuperables. Los indicios de deterioro que se consideran para determinar alguna posible pérdida, son entre otros, las pérdidas de operación o flujos de efectivo negativos en el período si es que están combinados con un historial o proyección de pérdidas, depreciaciones y amortizaciones cargadas a resultados que en términos porcentuales, en relación con los ingresos, sean substancialmente superiores a las de ejercicios anteriores, efectos de obsolescencia, reducción en la demanda de los productos o servicios que se comercializan, competencia y otros factores económicos y legales.

v) Captación tradicional

Los pasivos por captación tradicional de recursos, incluidos los pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, se registran tomando como base el valor contractual de las operaciones, reconociendo los intereses devengados, determinados por los días transcurridos al cierre de cada mes, los cuales se cargan a los resultados del ejercicio conforme se devengan.

w) Beneficios a empleados

Beneficios directos a los empleados - Se valúan en proporción a los servicios prestados, considerando los sueldos actuales y se reconoce el pasivo conforme se devengan. Incluye principalmente PTU por pagar, vacaciones y prima vacacional, e incentivos.

Beneficios a los empleados por terminación, al retiro y otras - El pasivo por primas de antigüedad, pensiones, e indemnizaciones por terminación de la relación laboral se registra conforme se devenga, el cual se calcula por actuarios independientes con base en el método de crédito unitario proyectado utilizando tasas de interés nominales. Las remuneraciones al término de la relación laboral, por causas distintas a reestructuración, se presentan en los resultados como parte de las operaciones ordinarias, en el costo de ventas y/o en gastos generales, según corresponda.

En 2011 se determinó implementar un plan de pensiones de contribución definida, donde el empleado se obliga a aportar el 2% de su sueldo bruto mensual y donde la Entidad se obliga a aportar el 75% de la aportación realizada por el empleado, las cuales se depositan en la subcuenta participante en un fideicomiso creado para esos efectos. Es política de Corporación Actinver reconocer en resultados la obligación asumida en cada ejercicio según se vayan cumpliendo los requisitos para que estas se consideren "Asumidas", creando un pasivo correspondiente, neto de las aportaciones cubiertas.

x) Uso de estimaciones

En la preparación de los estados financieros, se han utilizado varios estimados y supuestos relacionados con la presentación de los activos y pasivos y la revelación de activos y pasivos contingentes, tales como estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro, provisión de beneficios a empleados, determinación de flujos de efectivo futuros, selección de tasas de descuento y otros, para presentar la información financiera de conformidad con los criterios de contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros establecidos por la CNBV. Los rubros más importantes sujetos a dichas estimaciones incluyen la valuación de las inversiones en valores y operaciones derivadas, los activos por impuestos diferidos, el valor en

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

libros de los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a locales arrendados.

y) Impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad, anticipados o diferidos

Las provisiones de impuesto sobre la renta (ISR) y participación de los trabajadores en la utilidad (PTU), se registran en los resultados del año en que se causan, y se determina el efecto diferido de estos conceptos proveniente de las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, incluyendo los beneficios de pérdidas fiscales por amortizar y créditos fiscales. El efecto diferido activo, se registra sólo cuando existe alta probabilidad de que pueda recuperarse. Los impuestos diferidos se determinan aplicando las tasas de impuestos y PTU promulgadas que se estiman estarán vigentes en las fechas en que las partidas temporales serán recuperadas o realizadas.

La PTU causada en el año se incluye en el estado de resultados adjunto, dentro del rubro "Gastos de administración y promoción" como beneficios directos otorgados a los empleados del Banco, Servicios Actinver y Servicios Alterna, de conformidad con la normatividad vigente.

En las Compañías que cuentan con empleados, la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU), se registra en los resultados del año en que se causa y se presenta en el rubro de otros ingresos (egresos) de la operación en el estado de resultados. La PTU diferida se determina por las diferencias temporales que resultan de la comparación de los valores contables y fiscales de los activos y pasivos y se reconoce sólo cuando sea probable la liquidación de un pasivo o generación de un beneficio y no exista algún indicio de que vaya a cambiar esa situación, de tal manera que dicho pasivo o beneficio no se realice.

z) Capital contable

El capital social y las utilidades acumuladas expresan: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero de 2008, a sus valores actualizados determinados mediante la aplicación de los factores derivados de las UDIs a sus valores históricos hasta el 31 de diciembre de 2007.

aa) Utilidad integral

La utilidad integral la componen: la utilidad neta y el resultado por valuación de los títulos disponibles para su venta. Los importes de la utilidad integral de 2015 y 2014, se expresan en pesos históricos.

bb) Reserva para adquisición de acciones propias

• Las compras y ventas de acciones se registran directamente en la reserva de adquisición de acciones propias a su costo de adquisición y colocación respectivamente, el manejo contable se hace de la siguiente forma:

• La reserva esta topada hasta por el importe total de las utilidades acumuladas.

• Las acciones recompradas constituyen una partida especial de naturaleza deudora dentro de la reserva para recompra de acciones.

• En caso de que se decreten dividendos de las acciones recompradas disminuyen el costo de adquisición de dichas acciones.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

-
- El importe obtenido en la recolocación de acciones recompradas afecta directamente a la partida especial en la reserva de recompra de acciones.
 - El posible diferencial entre la venta y el costo obtenido en la recolocación de las acciones recompradas se trata como sigue:
 - Si el precio de venta es superior al costo de compra, se muestra en el capital contribuido en una partida denominada "prima en recolocación de acciones recompradas".
 - Si el costo de compra es superior al precio de venta se carga a la prima en recolocación de las acciones recompradas, hasta agotarla y en su caso el excedente se carga al capital ganado.

cc) Reconocimiento de ingresos

Los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores se reconocen en resultados conforme se devengan, bajo el método de interés imputado o línea recta, según corresponda.

Los valores e instrumentos financieros que forman parte de la cartera y portafolio de inversión se valúan utilizando precios proporcionados por especialistas en el cálculo y suministro de precios para valuar carteras de valores autorizados por la CNBV, denominados "proveedores de precios".

En las operaciones de reporto se reconoce un interés sobre el precio pactado, el cual se registra en resultados conforme al método de interés efectivo, tomando en cuenta el precio al vencimiento del compromiso futuro de reventa o recompra de los valores.

Todos los derivados, clasificados con fines de negociación o de cobertura, se registran a su valor pactado y se valúan de acuerdo con su intención de uso, ya sea de cobertura de una posición abierta de riesgo o de negociación.

El reconocimiento de los intereses y comisiones de la cartera de crédito se realiza conforme se devenga.

El reconocimiento de los ingresos por manejo de los fideicomisos se hace con base en lo devengado.

Los ingresos derivados de los servicios de custodia o administración se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan.

dd) Operaciones de arbitraje internacional

Las operaciones de arbitraje internacional son aquellas compras o ventas de valores efectuadas en mercados del exterior, a las que debe corresponder una operación contraria en alguna bolsa de valores del país y que se registren el mismo día en que fueron concertadas en el exterior, la operación contraria deberá registrarse en bolsa a más tardar en el remate del día hábil inmediato siguiente.

Las casas de bolsa podrán celebrar operaciones de arbitraje internacional por cuenta propia o de terceros, únicamente con: intermediarios de valores establecidos en el extranjero que sean socios o miembros de alguna bolsa de valores que operen en el exterior, instituciones de crédito del exterior reconocidas y reguladas por las autoridades de sus respectivos países, y con otras entidades del exterior que

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 23 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

específicamente autorice la CNBV a solicitud expresa de una casa de bolsa.

En las operaciones de arbitraje internacional, únicamente serán objeto las acciones o títulos fiduciarios que las representen, que sean negociables fuera del país y que se encuentren inscritos en las secciones de valores y especial del registro correspondiente, así como respecto de valores representativos de capital listados en el sistema internacional de cotizaciones.

Estas operaciones deberán pactarse siempre a precios netos; es decir, una vez descontados los costos y comisiones asociados a la transacción y se deberá confirmar con los intermediarios de valores, instituciones de crédito o entidades del exterior, las operaciones que con ellos sean realizadas, el mismo día en que haya sido concertada.

Cuando estas operaciones se celebren por cuenta propia, y no tengan posición propia suficiente para la liquidación de dichas operaciones, podrán obtener en préstamo o reporto los valores o efectivo necesarios, en términos de las disposiciones aplicables, y cuando se celebren operaciones de compra de valores en el extranjero, a las que correspondan operaciones de venta en el país, deberán informar a la bolsa respectiva, a más tardar el día hábil inmediato siguiente a la concertación de las operaciones de venta, a través de los medios que dicha bolsa determine en su reglamento interior, la emisora, clase y serie, así como la cantidad de títulos y precio tanto de la operación de compra como de la venta. El precio se indicará en la moneda en que se hayan celebrado ambas operaciones.

ee)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.

La valuación del patrimonio del fideicomiso reconocida en cuentas de orden se efectúa conforme a los criterios contables, excepto cuando el Comité Técnico de algún fideicomiso establezca reglas específicas para su valuación. El saldo del conjunto de las cuentas controladoras de cada uno de los fideicomisos, coincide con lo registrado en cuentas de orden, para cada uno de ellos.

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.

El reconocimiento de los ingresos por manejo de los fideicomisos se hace con base en lo devengado 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.

Los ingresos devengados por manejo de los fideicomisos que se encuentran suspendidos de acumulación y no son cobrados, se llevan en cuentas de orden. Cuando los ingresos devengados son cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio.

ff)Cuentas de orden, operaciones de custodia y administración

Dentro de las operaciones de administración se contemplan las operaciones que realizan las instituciones por cuenta de terceros, tales como la compraventa de valores e instrumentos financieros derivados, las operaciones de reporto y el préstamo de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

valores.

Los bienes muebles e inmuebles pueden ser objeto de operaciones de custodia, administración o una combinación de ambos. En el caso de valores propiedad de terceros, éstos pueden ser enajenados, administrados o traspasados de acuerdo con las condiciones pactadas en el contrato. Por la esencia de este tipo de operaciones, no existe transmisión de la propiedad del bien en custodia o administración; sin embargo, el custodio es responsable por los mismos, por lo que asume un riesgo en caso de su pérdida o daño.

Dado que los bienes mencionados no son propiedad de Corporación Actinver y Subsidiarias, éstos no forman parte del balance general; sin embargo, se registra en cuentas de orden, el monto estimado por el que estaría obligado a responder ante sus clientes por cualquier eventualidad futura, con excepción del efectivo recibido para el pago de servicios por cuenta de terceros.

La determinación de la valuación del monto estimado por los bienes en custodia o administración, así como de aquellas operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros, se realiza en función de la operación efectuada de conformidad con lo siguiente:

Operaciones por cuenta de terceros

Las operaciones de inversiones en valores que realiza la Entidad por cuenta de terceros se reconocen y valúan a su valor razonable de conformidad con el criterio contable "Inversiones en valores".

Las operaciones de reporto que realiza la Entidad por cuenta de terceros, se reconocen y valúan los colaterales asociados a dichas operaciones, así como el premio que se va devengando, de acuerdo a lo establecido en el Criterio Contable "Reportos".

I. Información por segmentos

El criterio contable C-3 "Información por segmentos", establece que para llevar a cabo la identificación de los distintos segmentos operativos que conforman a Corporación Actinver y Subsidiarias, éstas deberán segregar sus actividades de acuerdo con su importancia relativa, considerando aquellos mayores al 10% del total de ingresos; Corporación Actinver los ha separado de acuerdo a las principales líneas generadoras de ingresos, mismas que se revisan regularmente con el objeto de asignarle recursos y evaluar su desempeño. Véanse Anexos I y II.

II. Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, Corporación Actinver lleva a cabo transacciones con partes relacionadas.

Son partes relacionadas, entre otras, las personas físicas o morales que posean directa o indirectamente el control del 2% o más de los títulos representativos del capital de Corporación Actinver o de su sociedad controladora o de las entidades financieras y Compañías integrantes del grupo financiero y los miembros del Consejo de Administración de Corporación Actinver, de la sociedad controladora o de las entidades financieras y empresas integrantes del grupo financiero.

También se consideran partes relacionadas, las personas morales, así como los consejeros y funcionarios de éstas, en las que Corporación Actinver o la sociedad controladora del grupo financiero, poseen directa o indirectamente el control del 10% o

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 25 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

más de los títulos representativos de su capital.

gg) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en monedas extranjeras se registran inicialmente en la moneda de registro aplicando los tipos de cambio vigentes a la fecha de su operación. Los activos y pasivos denominados en dichas monedas se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias generadas por fluctuaciones en los tipos de cambio entre las fechas de las transacciones y las de su liquidación o valuación al cierre del ejercicio se reconocen en resultados dentro de los ingresos o gastos por intereses en el rubro de utilidad o pérdida por valorización según corresponda, para el caso de posiciones que generan margen financiero y dentro de otros ingresos (egresos) de la operación para partidas que no contribuyen al margen financiero.

3. DISPONIBILIDADES

El rubro de disponibilidades se integra como sigue:

Concepto	2 0 1 5	2 0 1 4	
Caja \$		307\$	191
Depósitos en Banco de México 938 Bancos 282275			
Restringidas o dadas en garantía 7940			
Metales amonedados 67			
Divisas a recibir -20			
Otras disponibilidades 732			
Divisas a entregar --			
Total \$		756 \$	573

4. INVERSIONES EN VALORES

Las inversiones están sujetas a diversos tipos de riesgos como son cambios de precios en el mercado donde se cotizan, en las tasas de interés asociadas al plazo, en los tipos de cambio y lo riesgos inherentes de crédito y liquidez de mercado.

La integración de las inversiones en valores al 30 de septiembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

Concepto	2 0 1 5	2 0 1 4	
Títulos para Negociar (Posición propia) \$	1,147	\$ 1,479	
Títulos para Negociar (Restringidos)	25,431	19,281	
Inversión BMV (Disponible)	-	-	
Inversión BMV (Restringido)	-	-	
Títulos disponibles para la venta (Posición propia)		3,299	2,179
Títulos disponibles para la venta (Restringidos)		3,806	10,281
Total \$	33,683 \$	33,220	

Títulos para negociar.

El efecto por el movimiento en la valuación de los títulos para negociar se registra en los resultados del período, dentro de la cuenta de resultado por valuación a valor razonable.

Títulos disponibles para la venta.

El efecto por el movimiento en la valuación de los títulos disponibles para la venta se

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 26 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

registra como parte del capital ganado, sin afectar el estado de resultados.

5. OPERACIONES CON VALORES (REPORTOS)

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se analizan a continuación:

Al 30 de septiembre 2015 y 2014, actuando el Grupo Financiero (a través del Banco y la Casa de Bolsa) como reportada, el monto de los premios devengados a cargo, que fueron reconocidos en resultados, asciende a \$777 y \$679, respectivamente, los cuales se encuentran registrados dentro del rubro de gastos por intereses en el estado de resultados.

Por su parte, actuando como reportadora, el monto de los intereses devengados a favor, que fueron reconocidos en resultados asciende a \$138 y \$37 en 2015 y 2014, respectivamente, los cuales también se encuentran registrados dentro del rubro de ingresos por interés en el estado de resultados.

6. CARTERA DE CREDITO

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, la clasificación de la cartera de crédito se integra como se muestra a continuación:

Cartera Vigente	2015	2014
Capital Interés Total	Capital Interés Total	Capital Interés Total
devengado	devengado	devengado
Crédito al consumo	\$2,414\$10\$2,424\$1,801\$8\$1,809	
Crédito comercial	15,054185,0724,050124,062	
Total cartera de crédito	7,468287,4965,851205,871	
Estimación preventiva	(135) (135) (76) - (76)	
Total cartera vigente	7,333287,3615,775205,795	

Cartera Vencida	2015	2014
Capital Interés Total	Capital Interés Total	Capital Interés Total
devengado	devengado	devengado
Crédito al consumo	\$ 4\$-\$4\$-\$-\$-	
Crédito comercial	87- 876-6	
Total cartera de crédito	91- 916-6	
Estimación preventiva	----	
Total cartera vencida	91- 916-6	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 27 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Total cartera 7,424,287,452,781,205,801

Arrendamiento financiero	\$1,944	\$1,944	\$1,162	-\$1,162
Créditos estructurados	522	522	221	-221
Estimación preventiva (82)		(82)	(89)	-(89)
Cartera Vencida de Arrendamiento	4848			
Total cartera neta	\$9,586\$28\$9,884\$7,075\$20\$7,095			

Concentración de riesgos:

Las características de la cartera por sector económico del Banco por actividad de los acreditados al 30 de septiembre 2015 y 2014, se analizan a continuación:

2015 2014

Consumo y personal	32%	29%
Factoraje Financiero	7%	16%
Comercial y Servicios	61%	55%
100%	100%	

Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito

Los ingresos por intereses y comisiones por el periodo de enero al 30 de septiembre de 2015 y 2014, de acuerdo al tipo de crédito se integran como sigue

2015 2014

Intereses	Comisiones	Total	Intereses	Comisiones	Total
Crédito al consumo	\$116\$10\$126\$	82 \$		6 \$	88
Crédito comercial	23215247	211	14	225	
\$348\$25\$373\$	293 \$	20 \$	313		

Tasas ponderadas anuales de colocación

Durante 2015 y 2014, las tasas ponderadas anuales de colocación (información no auditada) fueron como se muestra a continuación:

2015 2014

Cartera comercial	6.58%	7.11%
Créditos personales	7.57%	7.57%

Por los años terminado el 30 de septiembre de 2015 y 2014, el Grupo Financiero no tuvo quebrantos con partes relacionadas, ni hubo recuperaciones de cartera de crédito previamente castigadas.

Estimación preventiva para riesgos crediticios

La calificación de la cartera y las estimaciones preventivas constituidas se integran como se muestra enseguida

Cartera al

30 de septiembre 2015 30 de septiembre 2014

Riesgo %Importe Provisión Importe Riesgo %Importe Provisión Importe

A	1,7180.78%13	A 24%	1,4380.70%10
A-1	3,0180.50%15	A-1	19%1,1130.72%8
A-21,	3330.98%13	A-238%	2,211 1.09% 24
B	4713.61%17	B6%	3513.70%13
B-1	4291.63%7	B-110%	5811.72%10

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 28 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

B-2	1332.26%3	B-21%64	3.13%2		
B-3	1413.55%5	B-32%873.45% 3			
C	2238.52 %19	C0%119.09%1			
C-1	137.69%1	C-10%2	0%-		
C-2	30%-	C-20%4	0-		
D	10138.61 %39	D0%13	30.77%4		
E	475.00%3	E0%2	50%	1	
100%	7,587	135100%	5,877	76	

Por su parte, al 30 de septiembre de 2015 y 2014 la estimación preventiva correspondiente a las operaciones de arrendamiento financiero y créditos estructurados es por \$82 y \$89 respectivamente.

Esta sección se ha dejado intencionalmente en blanco

La composición de la cartera por tipo de crédito se integra como se muestra a continuación:

2015	2014				
Cartera Comercial	Consumo	Total	Cartera Comercial	Consumo	Total
A1,7181,718-	1,439		1,439		
A-13,0183,018		1,112 -		1,112	
A-21,3331,333		2,211-			
	2,211				
B 471 471 -		351		351	
B-1 429 429		581 -581			
B-2 133		133	64-64		
B-3 141 141		87-87			
C 223 223-1111					
C-1 13 13		2-2			
C-2		3		34-4	
D 90 11		1015813			
E 4 42-2					
Cartera Calificada	5,1602,4277,587	4,068	1,809	5,877	

7.OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 30 de septiembre 2015 y 2014, se integran como sigue:

Concepto	2015	2014	
Deudores por liquidación de operaciones \$	776	\$	1,523
Deudores diversos	96362		
Clientes en cuenta corriente*	232641		
Comisiones por cobrar	344172		
IVA acreditable (real y provisión)	9298		
Saldo a favor de impuestos	8561		
Préstamos y otros adeudos al personal	2748		
Reserva para cuentas incobrables(41)	(19)		
Total \$	1,611	\$	2,886

En 2015 y 2014 Corporación determinó que la estimación existente es suficiente.

* Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, dentro de cliente en cuenta corriente se cuenta

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 29 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

con cartera de arrendamiento puro y se integra como sigue:

2015	Cartera vigente	Vencida			
	Corto	Largo	Legal	No legal	Total
Arrendamiento puro	\$ 120	\$ 3	\$ 0	\$ 15	

2014	Cartera vigente	Vencida			
	Corto	Largo	Legal	No legal	Total
Arrendamiento puro	\$ 5	\$ 3	\$ 0	\$ 8	

8. INMUEBLES, MOBILIARIO y EQUIPO

Los inmuebles, mobiliario y equipo neto al 30 de septiembre de 2015 y 2014 se integran como sigue:

Concepto	2015	2014		
Equipo de transporte	\$ 233			234
Maquinaria y equipo	225		262	
Mobiliario y equipo	116		118	
Equipo de cómputo	89		124	
Equipo de comunicaciones	- 1			
Equipo arrendado	7		1	
Mejoras a locales arrendados	158			136
Terrenos	55		55	
Inmuebles	19		21	
Total \$	902	\$	952	

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 los inmuebles, maquinaria, mobiliario y equipo de Arrendadora Actinver se integran como se muestra en la página siguiente:

2015	2014		
Equipo de transporte	\$232	\$234	
Maquinaria y equipo	225	262	
Mobiliario y equipo	345	450	
Equipo de cómputo	476	4	
Terrenos	413	6	
Inmuebles	89		
Total	\$587	\$655	

La depreciación cargada a resultados en 2015 y 2014 fue por \$102 y \$109, respectivamente.

Las tasas de depreciación aplicadas para estos equipos determinada en base a su vida útil estimada son las siguientes:

Activo	%
Construcciones	5%
Maquinaria	10%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 30 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Equipo de acondicionamiento físico33%
 Equipo de transporte20%
 Mobiliario y equipo de oficina10%
 Equipo de cómputo y equipo de digitalización30% y 12%
 Conmutadores20%
 Equipo de encuadernación9%
 Carritos de Golf eléctricos10%
 Plantas de luz5%

9. INVERSIONES PERMANENTES EN ACCIONES

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, las inversiones permanentes se integran como sigue:

% Participación20152014			
Sociedades de Inversión en instrumentos de deuda		* \$	29 28
Sociedades de Inversión de renta variable		*	
28			
27			
Fideicomisos68.16%			
76			
Cecoban, S.A. de C.V.2.63%	23		
Otras Inversiones permanentes*		27	
\$ 86 \$ 134			

*El porcentaje de participación (promedio ponderado) que la Operadora tiene en los fondos es del 0.08%.

10. OTROS ACTIVOS

Los otros activos al 30 de septiembre de 2015 y 2014, se integran de la siguiente manera:

20152014

Intangibles \$	1,081\$	1,071	
Otros Intangibles (software neto)		61	49
Pagos anticipados:			
De gastos361	365		
De impuestos5255			
Cargos diferidos:			
Gastos de instalación36		34	
Otros activos:			
Depósitos en garantía6354			
Otros activos5-			
\$ 1,659\$	1,628		

11. CAPTACIÓN

El rubro de captación se integra al 30 de septiembre de 2015 y 2014 de la siguiente manera:

20152014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 31 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Depósitos de exigibilidad inmediata	\$	1,580	\$	1,355
Depósitos a plazo				
Títulos de crédito emitidos		7,135		
		3,256		5,925
		1,567		
\$	11,971	\$	8,847	

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación (información no auditada), se analiza como sigue:

2015/2014

Moneda Nacional:

Depósitos de exigibilidad inmediata 0.96% 1.00%

Depósitos a plazo 3.31% 3.52%

12. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Los adeudos están denominados en moneda nacional y dólares, se deja cartera como garantía de dichos pasivos, los cuales se toman para fondear nuevas operaciones.

La integración de los préstamos bancarios vigentes al 30 de septiembre de 2015, se muestran a continuación:

Línea de

Institución	crédito	Total	Tasa	TIIE	Vencimiento
Banco Inbursa	405 mdp	\$	279	+2.9	+ 1.7 ptos .2015 y 2016
Banco Azteca	500 mdp		500	+2.30	ptos.2016
Banco del Bajío	225 mdp		206	+2.5	ptos.2023
Banco Azteca	1.2 mdd		1545	% fija	2018
Banco Invex	100 mdp		75	+2.5	ptos.2017
BBVA Bancomer	50 mdp		50	+2.5	ptos.2015
Banco Ve por Más	35 mdp		3	+3.0	ptos.2015
Banco Interacciones	300 mdp		225	+2.5	ptos.2016
CI Banco	195 mdp		68	+2.75	ptos.2016
NAFIN	1,500 mdp		314	TIIE	+1N/A
Intereses-					

\$ 1,874

A continuación se enlistan los saldos de los pasivos vigentes al 30 de septiembre de 2014:

Institución	Línea de crédito	Total	Tasa	TIIE	Vencimiento
Banco Inbursa	506 mdp	369	+ 3.5,	+1.8	y + 1.7 ptos 2015 y 2016
Banco Azteca	500 mdp	250	+3.0%	y 2.3	ptos 2015 y 2016
NAFIN	300 mdp	2774.31			ptos 2014
Bajío	225 mdp	214	+ 2.75		ptos 2024
Banco Azteca	14 mdd	1365	% fija		2018
Banco Invex	500 mdp	28	+ 2.5		ptos 2017
BBVA Bancomer	50 mdp	50	+ 2.5		ptos 2014
Banco Ve por Mas	35 mdp	15	+ 3.0		ptos 2015
Banorte	74.5 mdp	3	+ 3.5		ptos 2014
Banco Interacciones	300 mdp	40	+2.5		ptos 2014
CI Banco	153 mdp	105	+2.75		ptos 2017

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Banorte2903.00 Nivelación
Intereses4
1,781
Totales

13. TÍTULOS DE CRÉDITO EMITIDOS.

Al 30 de septiembre de 2015 se tienen los siguientes títulos de crédito emitidos:

Certificados bursátiles:

Clave de emisión	Fecha de emisión	Valor nominal	Saldo 2015	Vencimiento
ACTINVR 13	*29-May-13	10045023		May-18
ACTINVR 14	*04-Sep-14	10035015		Mar-18
BACTIN 1511	Jun-15	1,236,240		07-Jul-16
ARREACT 0151516	Feb-15	400400		18-Ene-16
ARREACT 0221512	Mar-15	3030		11-Feb-16
ARREACT 0361528	May-15	1010		28-Abr-16
ARREACT 0371504	Jun-15	1415		19-nov-15
ARREACT 0431525	Jun-15	2626		15-Oct-15
ARREACT 0461509	Jul-15	25126		08-Oct-15
ARREACT 0501503	Ago-15	5050		22-Oct-15
ARREACT 0551503	Sep-15	2525		01-Oct-15
ARREACT 0561510	Sep-15	4545		08-Oct-15
ARREACT 0571517	Sep-15	9191		15-Oct-15
ARREACT 0581524	Sep-15	3030		23-Mzo-16
ARREACT 0591524	Sep-15	103104		22-Oct-15
ARREACT 0601530	Sep-15	5050		03-Ago-16
Total			13,042	

Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones:

Clave de emisión	Fecha de emisión	Valor nominal	Saldo 2015	Vencimiento
ACTINVR 12	*28-Mar-12	1002143		Mar-17
Total			214	
Gran Total			13,256	

Al 30 de septiembre de 2014 se tenían los siguientes títulos de crédito emitidos:

Certificados bursátiles:

Clave de emisión	Fecha de emisión	Valor nominal	Saldo	Vencimiento
ACTINVR 09	17-Jun-09	100\$		-26-Sep-14
ACTINVR 13	29-May-13	100\$		45023-May-18
ACTINVR 14	04-Sep-14	100\$		35015-Mar-18
ARREACT 0011421	Feb-14	500502		16-Feb-16
Total			1,302	

Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones:

Clave de emisión	Fecha de emisión	Valor nominal	Saldo 2014	Vencimiento
ACTINVR 12	*28-Mar-12	1002653		Mar-17
Total			265	
Gran Total			1,567	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Con fecha 28 de marzo de 2012 se realizó la oferta pública de 5,000,000 de obligaciones, con clave "ACTINVR 12", opcionalmente convertibles a elección del Tenedor en acciones ordinarias, nominativas, de la Clase II, Serie "B", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V., con valor nominal de \$100 pesos cada una dando un total de \$500 millones de pesos.

Características Generales de la Oferta:

Emisora: Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.

Clave de pizarra: ACTINVR 12.

Tipo de valor: Obligaciones opcionalmente convertibles a elección del Tenedor en acciones ordinarias, nominativas, de la Clase II, Serie "B", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (las "Obligaciones").

Número de Obligaciones: 5'000,000 (cinco millones) de Obligaciones.

Serie: Única.

Valor nominal de las Obligaciones: \$100.00 M.N. (cien pesos 00/100 Moneda Nacional) por cada Obligación.

Monto de la Oferta: \$500'000,000.00 M.N. (quinientos millones de pesos 00/100 Moneda Nacional).

Precio de colocación: \$100.00 M.N. (cien pesos 00/100 Moneda Nacional), por cada Obligación.

Fecha de publicación del aviso de la Oferta: 27 de marzo de 2012.

Fecha de cierre de libro: 28 de marzo de 2012.

Fecha de publicación del aviso con fines informativos: 29 de marzo de 2012.

Fecha de Emisión: 28 de marzo de 2012.

Fecha de Oferta: 28 de marzo de 2012.

Fecha de Registro en Bolsa: 30 de marzo de 2012.

Fecha de liquidación: 30 de marzo de 2012.

Fecha de vencimiento: 3 de marzo de 2017.

Plazo de vigencia: Las Obligaciones tendrán una vigencia de 1,799 días de calendario, equivalentes a aproximadamente cinco años, o diecinueve Periodos de Intereses de 90 días y un Periodo de Intereses irregular de 89 días. El plazo de vigencia correrá a partir de la Fecha de Registro en Bolsa, y concluirá el día 3 de marzo de 2017.

Capital social pagado de la Emisora: El capital social pagado de la Emisora asciende a la cantidad de \$849'562,970.75 M.N.

Monto del activo de la Emisora: El activo consolidado de la Emisora asciende a la cantidad de \$21,943'240,341.57 M.N., según consta en el balance general aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el 21 de febrero de 2012.

Monto del pasivo de la Emisora: El pasivo consolidado de la Emisora asciende a la cantidad de \$18,954'158,320.04 M.N., según consta en el balance general aprobado por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el 21 de febrero de 2012.

Recursos netos que obtendrá la Emisora: La Emisora obtendrá \$485'956,690.53 M.N. como recursos netos de la Oferta.

Acciones de la Emisora en circulación: A la fecha del presente Prospecto, el capital social autorizado de la Emisora asciende a la cantidad de \$919'641,753.60 M.N., y está representado por 565'600,000 acciones, de las cuales 522'500,000 están suscritas y pagadas, y 43'100,000 son acciones de tesorería. De las 43'100,000 acciones de tesorería emitidas por la Asamblea General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas de la Emisora celebrada el 21 de febrero de 2012, 37'300,000 son Acciones de Conversión y el resto son acciones que serán eventualmente canceladas, salvo que la Asamblea General de Accionistas de la Compañía resuelva darles otro destino.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Características de las Acciones de Conversión: Las Acciones de Conversión son acciones ordinarias, nominativas, Clase "II", Serie "B", sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver. Mientras no sean entregadas a los Obligacionistas como resultado de la conversión de las Obligaciones, las Acciones de Conversión serán acciones de tesorería. Una vez entregadas a los Obligacionistas, las Acciones de Conversión estarán totalmente suscritas y pagadas.

Porcentaje que representan las Acciones de Conversión: Las Acciones de Conversión representan el 6.66% del capital social autorizado de la Emisora.

Con fecha 20 de febrero de 2014 la Arrendadora, bajo autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, emitió certificados bursátiles de corto plazo ante el público inversionista hasta por un monto de 500 millones de pesos pagando una tasa de rendimiento de TIIE a 28 días más 1.5 puntos, con vencimiento el 16 de febrero de 2015.

El plazo para efectuar emisiones al amparo del programa será de dos años contado a partir de la fecha de autorización.

Con fecha 4 de septiembre de 2014 se realizó la oferta pública de 3,500,000 de certificados bursátiles, con valor nominal de \$100 pesos cada uno dando un total de \$350 millones de pesos.

Características Generales de la Oferta:

Emisora: Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.

Número de la emisión: Segunda (en lo sucesivo, la "Segunda Emisión").

Clave de pizarra: "ACTINVR 14".

Serie: Única.

Tipo de valor: Certificados Bursátiles.

Tipo de oferta: Pública Primaria.

Denominación de los Certificados Bursátiles: Pesos, Moneda Nacional.

Monto autorizado del Programa con carácter revolvente: \$800'000,000.00 M.N.

(ochocientos millones de pesos 00/100 Moneda Nacional), o su equivalente en Unidades de Inversión.

Vigencia del Programa: 5 (cinco) años a partir de la fecha de la autorización emitida por la Comisión Nacional

Bancaria y de Valores ("CNBV").

Monto de la Segunda Emisión: Hasta \$350'000,000.00 M.N. (trescientos cincuenta millones de pesos 00/100

Moneda Nacional).

Número de Certificados Bursátiles: Hasta 3'500,000 (tres millones quinientos mil).

Valor Nominal de los Certificados Bursátiles: \$100.00 M.N. (cien pesos 00/100 Moneda Nacional), cada uno.

Precio de colocación: \$100.00 M.N. (cien pesos 00/100 Moneda Nacional), por cada Certificado Bursátil.

Fecha de publicación del aviso de oferta: 2 de septiembre de 2014.

Fecha de cierre de libro: 3 de septiembre de 2014.

Fecha de publicación del aviso de colocación con fines informativos: 3 de septiembre de 2014.

Tasa de referencia: Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio ("TIIE" o "Tasa de Interés de Referencia")

a un plazo de hasta 29 (veintinueve) días, capitalizada o, en su caso, equivalente al número de días

naturales efectivamente transcurridos hasta la Fecha de Pago de Intereses

correspondiente, que sea dada a

conocer por Banco de México.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Plazo de vigencia de los Certificados Bursátiles: 1,288 (Mil doscientos ochenta y ocho) días, equivalentes a 46 (cuarenta y seis) periodos de 28 (veintiocho) días, es decir, aproximadamente 3.5 (tres punto cinco) años.

Garantía: Los Certificados Bursátiles son quirografarios, por lo que no tienen garantía específica.

Depositario: S.D. Indeval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. ("Indeval").

Recursos netos que obtendrá la Emisora: \$342'827,637.54 (Trescientos cuarenta y dos millones ochocientos veintisiete mil seiscientos treinta y siete Pesos 54/100). Ver la sección V - "Gastos relacionados con la oferta" de este Suplemento.

Fecha de emisión: 4 de septiembre de 2014 (la "Fecha de Emisión").

Fecha de registro en Bolsa: 4 de septiembre de 2014.

Fecha de liquidación: 4 de septiembre de 2014.

Fecha de vencimiento: 15 de marzo de 2018 (la "Fecha de Vencimiento").

Calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V a la Segunda Emisión: "HR A": Significa que

Emisora o la emisión con esta calificación ofrece seguridad aceptable para el pago oportuno de obligaciones

deuda y mantiene bajo riesgo crediticio ante escenarios económicos adversos. La perspectiva de la calificación es estable.

Calificación otorgada por Fitch México, S.A. de C.V. a la Segunda Emisión: "A (mex)": La calificación

nacional 'A' indica expectativa de bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros emisores u obligaciones

en México. Sin embargo, los cambios en circunstancias o condiciones económicas pueden afectar la

capacidad de pago oportuno en un grado mayor que en el caso de los compromisos financieros que poseen

una calificación más alta. Dicha calificación no constituye una recomendación de inversión y puede estar sujeta a

actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las metodologías de Fitch México, S.A. de C.V.

Tasa de Interés Bruto Anual aplicable al primer período de intereses: 4.69% (cuatro punto sesenta y nueve por ciento).

14. ACREEDORES DIVERSOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las otras cuentas por pagar se integran de la siguiente manera:

Concepto 2 0 1 5 2 0 1 4

Arrendamiento capitalizable \$1 \$4

Comisiones por pagar 72

Dividendos por pagar 22

IVA por pagar 123 123

Otros impuestos por pagar 41 49

Impuestos y aportaciones de seguridad social retenidas 15 14

Obligaciones al retiro 00

Provisión para beneficios a los empleados 38 20

Proveedores y acreedores diversos 19 21 12

Provisiones servicios administrativos 17 42 60

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Otras cuentas por pagar618455

Total de Acreedores diversos y otras cuentas por pagar \$1,211\$1,041

15.CAPITAL CONTABLE

Con fecha 20 de marzo de 2014, se llevó a cabo la primer conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, se canjearon 1,798,476 títulos de obligaciones por 13,614,463 acciones suscritas y pagadas. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de la emisora a 582'576,828, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$22,136,542.83 (veintidós millones ciento treinta y seis mil quinientos cuarenta y dos pesos 83/100 Moneda Nacional). Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21, el remanente por \$157,710,513.40 (ciento cincuenta y siete millones setecientos diez mil quinientos trece pesos 40/100 Moneda Nacional) se registró en la cuenta Prima en Venta de Acciones.

Con fecha 29 de abril de 2014 se aprobó la cancelación de 3,000,000 de acciones en tenencia propia y consecuentemente disminuir la parte variable del capital social suscrito y pagado en \$10.6 Así mismo, en la misma fecha se aprobó la cancelación de \$3,537,635 acciones que se mantenían en tesorería y que correspondían al remanente de acciones emitidas para el ejercicio de la opción de sobreasignación, relacionadas con la colocación de acciones aprobada en Asamblea de Accionistas el 14 de noviembre de 2013.

Con fecha 21 de agosto de 2014, se publicó el aviso de canje de títulos derivado de la cancelación de 3'000,000 de acciones en tenencia propia y la consecuente disminución de la parte variable del capital social en la cantidad de \$10,629,918.88, por lo que al 31 de diciembre de 2014, el capital social suscrito y pagado asciende a la cantidad de: \$944,524,488.81

Con fecha 17 de septiembre de 2014, se llevó a cabo la segunda conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, se canjearon 175,245 títulos de obligaciones por 1,326,604 acciones suscritas y pagadas. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de la emisora a 580'903,432, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$2,157,002.17 (dos millones ciento cincuenta y siete mil dos pesos 17/100 Moneda Nacional). Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21, el remanente por \$15,367,436.67 (quince millones trescientos sesenta y siete mil cuatrocientos treinta y seis pesos 67/100 Moneda Nacional) se registró en la cuenta Prima en Venta de Acciones.

Con fecha 15 de diciembre de 2014, se llevó a cabo la tercera conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, se canjearon 60,305 títulos de obligaciones por 456,508 acciones suscritas y pagadas. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de la emisora a 581'359,940, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$742,262.76 (setecientos cuarenta y dos mil doscientos sesenta y dos pesos 76/100 Moneda Nacional). Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21, el remanente por \$5,288,207.92 (cinco millones doscientos ochenta y ocho mil doscientos siete pesos 92/100 Moneda Nacional) se registró en la cuenta Prima en Venta de Acciones

Con fecha 18 de marzo de 2015, se llevo a cabo la cuarta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, se canjearon 18,976 títulos de obligaciones por 143,648 acciones suscritas y pagadas. El efecto de conversión incremento el número

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 37 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

de acciones en circulación de la emisora a 581,503,588, lo cual también genero un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$233,565.59 (doscientos treinta y tres mil quinientos sesenta y cinco pesos 59/100 Moneda Nacional). Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21, el remanente por 1,664,024.14 (un millón seiscientos sesenta y cuatro mil veinticuatro pesos 14/100 Moneda Nacional) se registro en la cuenta Prima en Venta de Acciones.

Con fecha 15 de junio de 2015, se llevo a cabo la quinta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, se canjearon 202,117 títulos de obligaciones por 1,530,025 acciones suscritas y pagadas. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de la emisora a 583,033,613, lo cual también genero un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$2,487,756.14 (dos millones cuatrocientos ochenta y siete mil setecientos cincuenta y seis pesos 14/100 Moneda Nacional). Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21, el remanente por 17,723,874.11 (diez y siete millones setecientos veintitrés mil ochocientos setenta y cuatro pesos 11/100 Moneda Nacional) se registro en la cuenta Prima en Venta de Acciones.

Con fecha 11 de septiembre de 2015, se llevo a cabo la sexta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, se canjearon 257,179 títulos de obligaciones por 1,946,845 acciones suscritas y pagadas. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de la emisora a 580,980,458, lo cual también genero un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$3,165,487.89 (tres millones ciento sesenta y cinco mil cuatrocientos ochenta y siete pesos 89/100 Moneda Nacional). Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21, el remanente por 22,552,334.56 (veintidós millones quinientos cincuenta y dos mil trescientos treinta y cuatro pesos 56/100 Moneda Nacional) se registro en la cuenta Prima en Venta de Acciones.

a) Reserva Legal

Las utilidades retenidas incluyen la reserva legal que de acuerdo con la LGSM, de las utilidades netas del ejercicio debe separarse un 5% como mínimo para formar la reserva legal, hasta que su importe ascienda al 20% del capital social a valor nominal. La reserva legal puede capitalizarse, pero no debe repartirse a menos que se disuelva la sociedad, y debe ser reconstituida cuando disminuya por cualquier motivo.

b) Restricción a las utilidades

La distribución del capital contable, excepto por los importes actualizados del capital social aportado y de las utilidades retenidas fiscales, causará él a cargo de Corporación a la tasa vigente al momento de la distribución. El impuesto que se pague por dicha distribución, se podrá acreditar contra el ISR del ejercicio en el que se pague el impuesto sobre dividendos y en los dos ejercicios inmediatos siguientes, contra el impuesto del ejercicio y los pagos provisionales de los mismos.

c) Utilidad Integral

La utilidad integral está representada por la utilidad o pérdida neta, más aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital, la utilidad integral del ejercicio se integra como sigue:

2 0 1 5 2 0 1 4

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 38 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Resultado del ejercicio	\$235\$	387	
Valuación de títulos disponibles para su venta	5		(1)
Efecto acumulado por conversión	29	3	
Participación no controladora	1		(56)
Utilidad integral	\$270\$	333	

d) Reserva para recompra de acciones.

Se tiene constituida al 30 de septiembre de 2015 una reserva para la recompra de acciones por \$120. Durante el ejercicio 2015 se han efectuado recompras por un importe de \$241.5 con cargo a esta reserva. El total de acciones recompradas por el mismo ejercicio es de 15,424,252 que equivale al 2.65% del total de las acciones en circulación de la compañía. El valor de mercado de las acciones al 30 de septiembre de 2015 fue de \$15.20 pesos por acción y el plazo máximo para recolocar dichas acciones en el mercado es un año a partir de la fecha de la recompra. El monto neto de las acciones recompradas y vendidas al 30 de septiembre 2015 es de 5,762,686 (compra).

16. IMPUESTO A LA UTILIDAD

De acuerdo con la legislación fiscal vigente en materia de Impuesto Sobre la Renta de (ISR), la tasa aplicable a las personas morales se mantiene en 30% durante los ejercicios fiscales de 2014 y 2015, sin disminución gradual para los ejercicios subsecuentes. Para el ejercicio de 2013, la Ley del Impuesto Empresarial a Tasa Única (LIETU), establecía una tasa impositiva del 17.5%, a partir del 1° de enero de 2014 dicha ley queda abrogada.

En 2014 Corporación y sus subsidiarias determinaron utilidad fiscal, la cual se determina en forma individual. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como, de aquellas partidas que sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 el rubro de impuestos a la utilidad se integra como sigue:

2015	2014		
Impuesto sobre la renta causado	\$	135\$	177
Impuesto sobre la renta diferido		(7)	(6)

17. PARTES RELACIONADAS

Ver anexo III.

18. INFORMACION POR SEGMENTOS

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

a) 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 - corresponde a operaciones en las que Corporación Actinver actúa como intermediario financiero, e) Arrendamiento y f) Otras actividades de servicios.

b) Las principales operaciones por segmentos de negocio que reflejan los estados financieros de la entidad se detallan en el anexo I.

c) Los principales activos y pasivos por segmentos de negocio se describen en el anexo II.

La presentación de la información por segmentos del estado de resultados se apega a las NIFs, toda vez que la CNEV no ha emitido un criterio específico en relación a la información por segmentos.

19. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Calificación Corporación Actinver

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

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

El 27 de agosto de 2015 Fitch Ratings incrementó la calificación de largo plazo de Corporación Actinver a A+(mex)' desde 'A(mex)' y ratificó la de corto plazo en 'F1(mex)' con perspectiva estable.

El 18 de mayo de 2015 HR Ratings ratificó las calificaciones de Corporación Actinver con perspectiva Estable.

Calificadora Corto Plazo Largo Plazo Observación

Fitch F1(mex) A+(mex) La perspectiva es Estable.

HR Ratings HR2 HR A La perspectiva es Estable.

Calificación para la Casa de Bolsa

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

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

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

El 10 de diciembre de 2014 HR Ratings ratificó la calificación crediticia de largo plazo de "HR A+" y de corto plazo de "HR1" con perspectiva "Estable".

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 40 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

CalificadoraCorto PlazoLargo PlazoObservación
FitchF1+(mex)AA-(mex)La perspectiva es Estable.
HR RatingsHR1HR A+La perspectiva es Estable.

Calificación para el Banco

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

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

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

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

CalificadoraCorto PlazoLargo PlazoObservación
FitchF1+(mex)AA-(mex)La perspectiva es Estable.
HR RatingsHR1HR A+La perspectiva es Estable.

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

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch Ratings a Arrendadora Actinver son "A+(mex)" y "F1(mex)", respectivamente, la perspectiva de la calificación es estable.

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

El 27 de agosto de 2015 Fitch Ratings incrementó la calificación de largo plazo de Arrendadora Actinver a A+(mex)' desde 'A(mex)' y ratificó la de corto plazo en 'F1(mex)' con perspectiva estable.

El 27 de agosto de 2015 HR Ratings ratificó las calificaciones para Arrendadora Actinver, S.A. de C.V.

CalificadoraCorto PlazoLargo PlazoObservación
FitchF1(mex)A+(mex)La perspectiva es Estable.
HR RatingsHR2HR ALa perspectiva es Estable.

I. Información cualitativa-

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 41 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

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-

Es la pérdida potencial ante cambios en los factores de riesgo (tales como tasas de interés, tipos de cambio, sobretasas, índices de precios, entre otros) que inciden sobre la valuación o sobre los resultados esperados de las operaciones, en un horizonte de tiempo, dado un nivel de confianza.

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 la Casa de Bolsa y 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.

También se realizan pruebas de Backtesting, que es el análisis histórico comparativo del VaR, que permite evaluar la efectividad de los modelos aplicados.

Adicionalmente se realizan pruebas en condiciones extremas para evaluar los posibles efectos ante cambios en los factores de riesgos.

El modelo de VaR que utilizan la Operadoras es un modelo histórico, con 252 datos históricos, con nivel de confianza del 95% y un horizonte temporal para el que se estime la minusvalía de un día.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 42 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

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-

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

Riesgo Operativo-

Es aquel riesgo originado por errores humanos, fallas en sistemas de tecnología e informática, fallas en la aplicación de controles establecidos, fallas en el procesamiento y registro adecuado de operaciones financieras, malversaciones de recursos y fraudes, principalmente.

Riesgo Legal-

Es la posibilidad de pérdidas financieras originadas 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 lleven a cabo, incluyendo los actos que se rigen por un sistema jurídico distinto al nacional.

Los reportes de riesgo legal consideran el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones.

Adicionalmente las subsidiarias del Grupo Financiero han adoptado las siguientes medidas:

- Se está generando una base de datos histórica sobre las resoluciones judiciales y administrativas con causas y costos.
- Da a conocer a sus directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables.
- Realiza anualmente, auditorías legales internas.

Riesgo Tecnológico.-

Es la pérdida potencial originada 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 han desarrollado o están en proceso de desarrollo de 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 43 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

a. Portafolios a los que está aplicando

i. Portafolio Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados, Cobertura Warrants, Crédito y Tesorería.

ii. Portafolio Global Casa de Bolsa y Banco.

iii. Sociedades de Inversión.

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

II . Información cuantitativa-

Requerimientos de capitalización para la Casa de Bolsa al cierre el tercer trimestre de 2015-

Concepto Activos
ponderados Requerimiento
por riesgos de Capital

Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:

Operaciones con tasa nominal m.n.\$	1,044\$	83
Operaciones con sobre tasa en m.n.	1,612	129
Operaciones con tasa real	268	21
Operaciones con tasa nominal m.e.	283	23
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	81	
Operaciones en divisas	101	
Operaciones con acciones y sobre acciones	1,243	99
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	4,468	357

Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito:

Derivados	806	
Por depósitos y préstamos	413	
Posición en títulos de deuda	5,266	421
Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos	49	613
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	6,000	480

Ponderado al 20% 2,647

Ponderado al 50% 00

Ponderado al 100% 1,913

Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:

Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	1,295	104
--	-------	-----

(Capital Global Requerido) (A+B+C) \$ 11,763 \$ 941

==== ===

Índice de Consumo 68.54%

Capital Global / Activos en Riesgo 11.67%

Capital Básico / Activos en Riesgo 11.67%

Capital Global / Capital Requerido (veces) 1.46

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de septiembre de 2015 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, crédito y operativo. El capital Global al 30 de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 44 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

septiembre de 2015 es de 1,373.

El consumo de capital al cierre de septiembre de 2015 es de 68.54% lo que clasifica a la Casa de Bolsa en Categoría I.

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

Riesgo de mercado:

VaR en Riesgo al cierre de septiembre de 2015
% sobre
capital global

Capital Básico\$ 1,373100%

Capital Complementario -_ 0%

Capital Global 1,373100%

=====

VaR al cierre de septiembre de 2015\$ 141.03%

=====

VaR Promedio del tercer trimestre del 2015\$ 191.40%

=====

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

Al cierre de septiembre de 2015 se contaba con la siguiente liquidez:

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.\$ 335

Menos:

20% capital global 275

Excedente\$ 60

===

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.

Sensibilidad al cierre de septiembre de 2015

Unidad de negocioSensibilidad / Volatilidad

+ 1 pb / 1 σ

Mercado de Dinero

\$ (53)

Mercado de Capitales(3)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 45 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Mercado Derivados (15)
Mercado Cambios (0)
Total\$ (71)

Riesgo de Crédito:

Riesgo de crédito de instrumentos financieros al cierre de septiembre de 2015:

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en mesa de dinero, asciende a \$9 y \$1, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

El VaR de liquidez al cierre de septiembre de 2015, se muestra a continuación:

Unidad de negocioVaR
MercadoVaR Liquidez

Mercado de Dinero\$ 13\$ 40
Mercado de Capitales825
Mercado de Derivados14
Mercado de Cambios 0 0
Total2270
====

Al cierre de septiembre de 2015 la Casa de Bolsa no tiene excesos a los límites autorizados.

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

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, para el tercer trimestre de 2015 ascienden a un monto de \$3.3

Requerimientos de capitalización del Banco al cierre de agosto de 2015:

Activos ponderados por riesgosRequerimiento de capital
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:
Operaciones con tasa nominal m.n.41333
Operaciones con sobre tasa en m.n.87870
Operaciones con tasa nominal m.e.00
Operaciones en divisas20
Operaciones con acciones y sobre acciones 58647
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)1,879150

De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos 50.4
Posición en títulos de deuda1,19696
De los acreditados en operaciones de crédito4,207337
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones917
Inversiones Permanentes y otros Activos38331
De las operaciones realizadas con personas relacionadas 310 25
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)6,192495

Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:

Grupo III (Ponderado al 20%)625

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 46 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Grupo III (Ponderado al 50%) 37730
Grupo III (Ponderado al 100%) 00
Grupo IV (Ponderado al 20%) 605
Grupo V (Ponderado al 20%) 00
Grupo VII (Ponderado al 20%) 232
Grupo VII (Ponderado al 50%) 26321
Grupo VII (Ponderado al 100%) 406 32
Grupo VII (Ponderado al 150%) 5 0
Total Posición en títulos de deuda 1,19696

- Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédito:

Grupo III (Ponderado al 20%) 1099
Grupo VI (Ponderado al 100%) 2,286183
Grupo VII (Ponderado al 20%) 66954
Grupo VII (Ponderado al 50%) 00
Grupo VII (Ponderado al 100%) 1,07186
Grupo VIII (Ponderado al 125%) 716
Total acreditados en operaciones de crédito 4,207337

Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:

Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C) 1,007 81

(Capital Global Requerido) (A+B+C) 9,078726

=====

Índice de Capitalización (ICAP) 15.52%
Capital Neto / Activos en Riesgo 15.52%
Capital Básico / Activos en Riesgo 15.52%
Capital Neto / Capital Requerido (veces) 1.94

El Índice de capitalización para el mes de agosto de 2015 es de 15.52% lo que clasifica al Banco en Categoría I.

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

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

Riesgo de mercado:

VaR al cierre de septiembre de 2015

% sobre
capital neto
Capital Fundamental \$ 1,425100%

Capital Básico No Fundamental - 0%

Capital Básico \$ 1,425100%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 47 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Capital Complementario - 0%

Capital Neto \$ 1,425100%

=====

VaR al cierre de septiembre de 2015\$ 40.31%

=====

VaR promedio del tercer trimestre 2015\$ 50.34%

=====

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 institución.

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.

Sensibilidad al cierre de septiembre de 2015

Unidad de negocioSensibilidad / Volatilidad

+ 1 pb / 1σ

Mercado de Dinero(5)

Mercado de Cambios(0)

Mercado de Capitales(2)

Mercado de Derivados(0)

Total(7)

Riesgo de Crédito en la cartera crediticia:

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2015 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de 195 millones de pesos que representa el 14% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de 84 millones de pesos y una pérdida no esperada de 112 millones de pesos.

Reservas preventivas asociadas a la cartera de crédito:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 48 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Las reservas preventivas se calculan en función a la metodología establecida en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, esta metodología considera, la Probabilidad de Incumplimiento, la Severidad de la Pérdida y la Exposición al Incumplimiento, en función al monto de la reserva, se le asigna una calificación al acreditado.

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al 30 de septiembre de 2015 es de 135 millones de pesos. El desglose por grado de riesgo de la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida se presentan a continuación:

Cartera de consumo:

Probabilidad de Severidad de Exposición al Monto de	Grado de Riesgo	Incumplimiento	la perdida	Incumplimiento	Reservas
A-16.9%10.6%		1,670		12	
A-22.8%10.5%		48			1
B-18.5%58.8%		437		15	
B-22.0%34.2%		25			1
B-31.7%52.4%		9			0
C-11.0%63.5%		86			5
C-21.7%63.7%		136		14	
D3.2%65.0%		11			2
E1.6%73.1%		4			3
Total		2,428		54	

Cartera comercial:

Probabilidad de Severidad de Exposición al Monto de	Grado de Riesgo	Incumplimiento	la perdida	Incumplimiento	Reservas
A-11.5%31.8%		3,069		14	
A-22.6%40.2%		1,333		14	
B-14.4%38.4%		429			7
B-25.6%37.2%		132			3
B-38.9%36.4%		141			5
C-11.9%42.6%		13			1
C-22.4%45.0%		3			0
D9.1%40.1%		90		35	
E100.0%100.0%		2			2
Total		5,211		80	

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

Durante el tercer trimestre de 2015 las reservas pasaron de 107 a 134 millones de pesos lo que representa un incremento del 25%.

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

Cartera vigente:

ZonaExposición al Monto de ConcentraciónConcentración

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 49 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

geográfica	Incumplimiento	reservas	por exposición	por reserva
Distrito Federal	4,562,058		53,112	60.28%60.16%
Nuevo León	861,835		7,083	11.39%8.02%
Guanajuato	317,786		1,695	4.20%1.92%
Sinaloa	283,314		1,665	3.74%1.89%
Sonora	281,730		2,917	3.72%3.30%
Jalisco	271,378		4,221	3.59%4.78%
Estado de México		193,616	2,318	2.56%2.63%
Puebla	135,190		4,954	1.79%5.61%
Yucatán	121,957		1,283	1.61%1.45%
Coahuila	117,489		2,249	1.55%2.55%
Querétaro	109,676		1,718	1.45%1.95%
Otros	312,167		5,075	4.12%5.75%
Total	7,568,197		88,289	100%100%

Cartera vencida:

Zona	Exposición al Monto	de Concentración	Concentración
geográfica	Incumplimiento	reservas	por exposición
Distrito Federal		43,255	17,183 47.42%44.45%
Jalisco	27,611		12,431 30.27%32.16%
Coahuila	8,826		3,972 9.68%10.27%
San Luis Potosí		3,776	1,321 4.14%3.42%
Nuevo León	3,005		1,353 3.29%3.50%
Puebla	2,174		1,188 2.38%3.07%
Hidalgo	1,933		726 2.12%1.88%
Estado de México		429	287 0.47%0.74%
Morelos	122		122 0.13%0.31%
Sinaloa	35		35 0.04%0.09%
Veracruz	29		29 0.03%0.07%
Chihuahua		18	11 0.02%0.03%
Total	91,213		38,657 100%100%

Para establecer los grados de riesgo asociados a las distintas calificaciones, Actinver utiliza el anexo 1-B de la CUB para determinar 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 conforme al Método Estándar son HR Ratings, Fitch Ratings, Standard & Poor's

El saldo de la cartera de crédito al 30 de septiembre de 2015 es de 7,659 millones de pesos, la cartera vigente es de 7,568 millones de pesos y la cartera vencida de 91 millones de pesos.

El saldo de la cartera neta de crédito es de 7,524 millones de pesos.

Al 30 de septiembre de 2015 los 13 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de 3,303 millones de pesos que representa el 232% del capital básico.

El saldo individual de los 13 principales acreditados al 30 de septiembre de 2015 se presenta en el siguiente cuadro:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 50 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

AcreditadoMonto	% vs Capital
150435%	
238327%	
330021%	
428720%	
526919%	
625118%	
725118%	
825018%	
918113%	
1017712%	
1115111%	
1215111%	
1315011%	
Total	3,304 232%

Al 30 de septiembre de 2015, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de 1,187 millones de pesos que representa el 83% del capital básico.

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

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

Riesgo de crédito en instrumentos financieros

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en mesa de dinero, asciende a 4 y 0.1 respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

VaR de liquidez al cierre de septiembre de 2015

Unidad de NegocioVaR

MercadoVaR Liquidez

Horizonte 10 días

Mercado de Dinero26

Mercado de Cambios00

Mercado de Capitales311

Mercado de Derivados00

VaR Global41

Coefficiente de Cobertura de Liquidez (CCL)

Durante el tercer trimestre de 2015 el Banco observó un CCL promedio de 90.76%, al cierre del tercer trimestre el CCL fue de 116.06%, en ambos casos por arriba del mínimo establecido en la normativa vigente.

A continuación se observa el importe promedio de los componentes del CCL correspondiente al tercer trimestre de 2015, el periodo contempla 92 días naturales.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 51 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Las causas principales de los resultados del CCL se derivan de un nivel adecuado de activos líquidos que mantiene el Banco para hacer frente a sus obligaciones contractuales en un periodo de treinta días. Durante en el tercer trimestre de 2015 el CCL tuvo un incremento de 41% incrementando de 82.34% a 116%. La causa principal de este incremento se debe a la disminución de las salidas netas de efectivo en un 37% y de 11% en los activos líquidos, ambas disminuciones durante el periodo correspondiente al tercer trimestre de 2015. Una disminución en las salidas netas de efectivo en mayor porcentaje que los activos líquidos, tiene un efecto positivo en el CCL.

A continuación se presenta la evolución de los principales componentes del CCL.

Principales Componentes del CCL	Julio	Agosto	Septiembre
Activos Líquidos	3,768	3,008	3,367
Entradas	879	934	430
Salidas	5,455	5,002	3,331
Salidas Netas	4,576	4,068	2,901

Durante el tercer trimestre de 2015 los activos líquidos disminuyeron en 11% y las salidas netas de efectivo 37%.

La evolución de los Activos Líquidos Elegibles y Computables en el tercer trimestre de 2015 se presenta en la siguiente tabla.

Activos Líquidos	Julio	Agosto	Septiembre
Nivel I	3,443	2,747	3,110
Nivel II			
Nivel II A	1410		
Nivel II B	311	261	257
Total	3,768	3,008	3,367

Al cierre del tercer trimestre de 2015, la exposición por derivados como salidas de efectivo es de \$1 con posibles llamadas de margen de \$1.

La concentración de las fuentes de financiamiento integradas en el CCL es la siguiente:}

Tipo de financiamiento	Concentración
Depósitos de exigibilidad inmediata	10%
Depósitos a plazo	20%
Depósitos mayoristas	8%
Emisión de Títulos de Crédito	20%
Financiamiento con colateral	42%
Total	100%

Actinver fondea los activos en la misma moneda de su moneda origen por lo que no existe descalce en divisas.

Esta sección se ha dejado intencionalmente en blanco

Centralización de la administración de la liquidez y la interacción entre las unidades del grupo.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 52 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

La Tesorería de Banco Actinver es el área responsable de la gestión de la liquidez y es quien determina la variación en la posición financiera del banco derivada de los movimientos y transacciones de recursos realizados por las diferentes unidades de negocio, está bajo su responsabilidad cubrir los excedentes y faltantes de la liquidez de la institución, además es la responsable de concertar el fondeo del grupo.

Diariamente recibe información acerca de los flujos contractuales y operaciones esperadas por las diferentes unidades del grupo, y determina la posición de fondeo con base a las entradas menos salidas, así como las expectativas de liquidez a futuro para definir estrategias de fondeo a corto y mediano plazo.

Para asegurar que las fuentes de financiamiento sean suficientes para cumplir con las necesidades de liquidez, así como de mantener recursos líquidos suficientes, en todo momento mantiene comunicación con las diferentes unidades del grupo.

Límites de concentración respecto a los distintos grupos de garantías recibidas y las fuentes principales de financiamiento

A fin de prevenir riesgos de liquidez por el lado de sus pasivos, Banco Actinver, cuenta con políticas para la diversificación en sus fuentes de fondeo, manteniendo abiertas líneas de crédito con diversas instituciones financieras para cubrir sus necesidades de fondeo, adicionalmente podrá recurrir a la emisión de distintos instrumentos, en un inicio, pagarés y CEDES para hacerse de recursos a través de la emisión de deuda.

Actinver celebra operaciones de Reporto sobre Valores, los instrumentos para poder ser valores objeto de Reporto deberán estar calificados en términos de los cuadros siguientes, según corresponda, por al menos dos calificadoras de reconocido prestigio internacional, o bien, contar con garantía de pago o aval de la Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C., de al menos el 65% de su saldo insoluto por concepto de principal e intereses ordinarios.

Calificaciones de Títulos en Moneda Nacional y en Udis de Largo Plazo

Standard & Poor'sMoody'sFitch

mxAAAAaa.mxAAA (mex)

mxAA+Aa1.mxAA+ (mex)

mxAAAAa2.mxAA (mex)

mxAA-Aa3.mxAA- (mex)

Calificaciones de Títulos en Moneda Nacional y en Udis de Corto Plazo

Standard & Poor'sMoody'sFitch

mxA-1+MX-1F1+ (mex)

mxA-1MX-2F1 (mex)

mxA-2MX-3F2 (mex)

Calificaciones para Valores Extranjeros

Standard & Poor'sMoody'sFitch

AAAAaaAAA

AA+Aa1AA+

AA+Aa1AA+

AA-Aa3AA-

Para asegurar la diversificación en sus fuentes de financiamiento, Banco Actinver mantiene una capacidad de financiamiento con diferentes instituciones financieras, 20

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 53 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

para operaciones de Call Money, 40 para operaciones de reporto y 4 para líneas de crédito y sobregiro.

Exposición al riesgo de liquidez y necesidades de financiamiento

Las exposiciones al riesgo de liquidez son cubiertas, desde el punto de vista de fondeo, a través de la diversificación de contrapartes. Al cierre del tercer trimestre se contaba con un financiamiento de \$3.7 por operaciones de reporto, \$1.7 por depósitos a plazo y 1.7 por emisiones de títulos de deuda, todos ellos con vencimientos menores a treinta días.

Brechas de liquidez

Como parte del análisis de la liquidez se analizan las brechas de liquidez en tono al CCL resultante de las obligaciones activas y pasivas de la Institución con plazo de vencimiento a 30 días, en este análisis se consideran las operaciones del balance incluyendo las operaciones registradas en cuentas de orden.

Concepto 2T 2015 3T 2015

Activos líquidos 3,985,628

Entradas de efectivo en 30 días 1,934,293

Salidas de efectivo en 30 días (10,125) (8,860)

Brecha acumulada a un mes (Miles de pesos) (4,206) (3,943)

La brecha se deriva principalmente de las operaciones en reporto

Gestión del riesgo de liquidez

El proceso de gestión del riesgo de liquidez se realiza conjuntamente entre el área de tesorería y la Unidad de administración Integral de Riesgos (UAIR).

La Tesorería de Banco Actinver es el área encargada de la gestión de la liquidez, su responsabilidad es determinar la variación en la posición financiera del banco derivada de los movimientos y transacciones de recursos realizados por las diferentes áreas de negocio, está bajo su responsabilidad cubrir los excedentes y faltantes de la liquidez de la institución, además es la responsable de concertar el fondeo del grupo.

El área de tesorería realiza el análisis de planeación financiera y determina las contrapartes de entradas y salidas para cumplir con las obligaciones de pago y liquidación de manera oportuna durante el día, para ello pronostica las potenciales diferencias entre los flujos de entrada y salida en todos los plazos contemplados en sus posiciones de liquidez en los diferentes momentos durante el día y asegura que las fuentes de financiamiento sean suficientes, durante el transcurso de un mismo día para cumplir con las necesidades de liquidez; así como mantener recursos líquidos suficientes.

La UAIR es responsable de monitorear los reportes de control de liquidez y fondeo del banco que genera el área de Tesorería para medir la proyección del requerimiento de posición de liquidez. Diariamente da seguimiento a los componentes principales del CCL para prevenir o considerar movimientos adversos que pudieran generar un faltante de liquidez en la institución. Al inicio de día genera el reporte en que determina el nivel del CCL considerando un escenario de sensibilidad y uno de estrés incluyendo en el reporte gráficas de salidas de efectivo y niveles de futuros del CCL.

Como estrategia de riesgo de liquidez, el banco busca en todo momento tener calzados sus activos con sus pasivos así como mantener una diversificación en sus fuentes de financiamiento y mantener un adecuado nivel de activos líquidos.

En la estructura para la gestión del riesgo de liquidez participan la Dirección de

Administración de Riesgos, la Dirección de Mesa de Dinero y Tesorería, la Dirección General, el Comité de Riesgos y el Consejo de Administración.

Estrategia de financiamiento

La administración de activos y pasivos se gestiona mediante el Comité de Riesgos, el cuál revisa los niveles de liquidez, la diversificación de las fuentes de fondeo, la estructura de activos e inversiones, resultados y estrategias a futuro, entre otros. Adicionalmente se tiene una junta semanal de Dirección en la que participan diversos integrantes del Comité de Riesgos y que se realiza con el objetivo de monitorear los niveles de liquidez y riesgos del Grupo Financiero.

Técnicas de mitigación de riesgo de liquidez

Con el objeto de contar con una buena administración sobre posibles riesgos de liquidez, es necesario conocer la estructura en el tiempo de los flujos de efectivo de todos los activos productivos y pasivos vigentes que integran el balance.

En este sentido el banco considera para análisis todos los activos y pasivos sujetos a tasa, tanto en moneda nacional, como extranjera si fuese el caso, siempre y cuando representen un porcentaje significativo de los mismos, siendo por lo tanto relevante su incorporación para la institución que busca en todo momento tener calzados sus activos con sus pasivos.

Para contar con un análisis más adecuado, se utiliza el modelo de brechas de liquidez "Asset & Liability Management" que consiste en el análisis del riesgo ocasionado entre los flujos de efectivo proyectados y distribuidos en distintas fechas de acuerdo a los vencimientos correspondientes, considerando todos los activos y pasivos de la Institución denominados en moneda nacional, en moneda extranjera o en unidades de inversión.

Esta metodología permite:

- a) Cuantificar la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos para hacer frente a las obligaciones de manera oportuna.
- b) Cuantificar la pérdida potencial derivada del hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente.
- c) Generar la información necesaria para establecer un plan que incorpore las acciones a seguir en caso de requerimientos de liquidez.

Este modelo abarca una variedad de técnicas las cuales permiten generar información útil y oportuna para los tomadores y administradores del riesgo.

Monitoreo de activos líquidos: De manera adicional, Banco Actinver da seguimiento diario a las posiciones que pudieran intervenir de manera negativa en la liquidez del Banco incluyendo condiciones adversas, asegurando que el nivel de activos líquidos sea óptimo para dar cumplimiento a los compromisos contraídos inclusive en un periodo de condiciones adversas. Para ello, el área de administración de riesgos mantiene comunicación directa con el área de tesorería y con las unidades de negocio.

Pruebas bajo diferentes escenarios de estrés: permiten observar la vulnerabilidad del banco ante situaciones adversas de liquidez.

Monitoreo diario el CCL: diariamente se mide el nivel de CCL con el fin de asegurar el nivel adecuado y acorde con el perfil de riesgo deseado.

Pruebas de estrés

Para evaluar la suficiencia de la liquidez del Banco bajo condiciones adversas de liquidez y como parte de la gestión de la administración de riesgo de liquidez, Banco Actinver realiza pruebas bajo condiciones extremas de liquidez, las pruebas son realizadas bajo tres escenarios considerando características específicas en la operación de la Institución.

Los escenarios contemplan tensiones de liquidez combinadas (idiosincrásicas y en el conjunto del mercado) considerando para ello eventos sistémicos y perspectivas de corto y largo plazo, así como sus efectos en la estructura y resultados financieros de la Institución, sin descartar escenarios de baja ocurrencia esperada y que pudieran tener alto impacto estimado para la Institución.

Los resultados de las pruebas de estrés son utilizados para estimar la vulnerabilidad del banco ante diferentes escenarios adversos de liquidez y para el desarrollo de planes de financiamiento de contingencia.

Planes de Financiamiento Contingentes

En caso extremo de requerimientos de liquidez, Banco Actinver cuenta con un Plan de Financiamiento de Contingencia que establece claramente las estrategias, políticas y procedimientos a seguir en caso de presentarse requerimientos inesperados de liquidez o problemas para liquidar activos.

El Plan de Financiamiento de Contingencia es un conjunto de estrategias, políticas y procedimientos que permiten superar insuficiencias de capacidad de efectivo en diferentes horizontes de tiempo, además de identificar y estimar riesgos potenciales de liquidez en escenarios de volatilidad financiera, en él se definen las áreas y el personal responsable de la ejecución en sus diferentes fases.

Esta sección se ha dejado intencionalmente en blanco

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

Al cierre de septiembre de 2015 Banco Actinver no tiene excesos a los límites autorizados.

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, para el tercer trimestre de 2015 ascienden a 1.7 millones de pesos.

Información Cuantitativa Operadora Actinver-

Fondo	Calificación	Límite	VaR	Horizonte	Promedio	VaR	VaR	Consumo	VaR	VaR	Crédito	VaR	Liquidez
Días	3T	2015	(%)	30-sep-	152T	2015	(%)	30/09/2015	30/09/2015				
OPORT2N/A5.1410	0.0171%	0.0002%	0.003%	0.0123%	0.0005%								
ACTI500N/A5.1411	3.086%	1.4662%	28.509%	0.0000%	4.6365%								
ACTICOBAAA/4HR1.5610	0.8985%	1.0750%	69.058%	0.0346%	3.3993%								
ACTICREN/A6.0411	0.0685%	1.2176%	14.631%	0.0012%	3.8505%								
ACTINMON/A4.3011	0.0033%	1.0801%	25.118%	0.0000%	3.4155%								

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 56 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

ACTIPT4N/A9.8710.0001%0.0001%0.001%0.0123%0.0004%
ACTINEMN/A6.0411.8055%2.1464%35.537%0.0000%6.7877%
ACTIEURAAA/5HR1.5010.9641%1.1766%78.437%0.0000%3.7206%
ACTIG+AA/3HR0.3010.0103%0.9007%3.242%0.2039%0.0308%
ACTIGOBAAA/3HR0.0710.0057%0.0047%7.061%0.0039%0.0150%
ACTIMEDAA/4HR0.1310.0255%0.0219%16.334%0.0644%0.0693%
ACTINBRN/A10.74N/AN/AN/AN/AN/AN/A
ACTIPATN/A5.9711.3240%1.4448%24.200%0.0008%4.5689%
ORIONAA/5HR0.4910.0181%0.0281%5.710%0.0704%0.0888%
ACTIPLUAA/4HR2.7310.3810%0.4551%16.684%0.0070%1.4392%
ACTIRENAAA/4HR0.1010.0038%0.0048%4.767%0.0379%0.0151%
ACTIUSN/A4.4711.2642%1.4758%33.000%0.0000%4.6669%
ACTIVARN/A5.3711.4616%1.6389%30.539%0.0000%5.1826%
ACTIVCON/A1.3410.0904%0.0350%2.609%0.0000%0.1107%
ACTIVCRN/A5.5910.4825%0.4727%8.456%0.0003%1.4948%
ACTIVPAN/A2.6810.2663%0.3065%11.424%0.0002%0.9694%
ACTOTALN/A7.3810.2731%0.4343%5.885%0.0103%1.3735%
ALTERNAAA/5HR0.4910.0552%0.1118%22.717%0.1019%0.3534%
APOLO10AAA/4HR0.4910.0002%0.0002%0.033%0.0123%0.0005%
MAXIMAAA/4HR0.3410.3403%0.1910%56.933%0.0128%0.6039%
ACTIPT8N/A0.1510.0002%0.0002%0.110%0.0123%0.0005%
REGIO1AAA/3HR0.0710.0003%0.0003%0.469%0.0270%0.0010%
OPTIMON/A7.0311.0330%1.0308%14.662%0.0003%3.2596%
ACTINTKN/A10.3010.3720%0.2345%2.277%0.0008%0.7416%
QUETZALN/A9.8511.3196%1.4741%14.965%0.0007%4.6615%
ACTCOMMN/A7.0511.0546%1.1385%16.149%0.0004%3.6003%
AGOB+AAA/3HR0.1510.1015%0.1177%78.492%0.0000%0.3723%
DINAMON/A9.1010.9878%0.9954%10.938%0.0016%3.1476%
OPORT1N/A3.6810.5050%0.6114%16.614%0.0050%1.9334%
ACTIPT1N/A8.9010.8339%0.9209%10.348%0.0037%2.9123%
REGIO2AA/4HR0.2210.0034%0.0038%1.688%0.0632%0.0119%
MAYAN/A7.0411.2195%1.4024%19.910%0.0006%4.4348%
ACTIPT2N/A9.1510.6997%0.9193%10.047%0.0129%2.9071%
PRUDLSAAA/5HR2.7310.0002%0.0002%0.006%0.0123%0.0005%
PRUEMA/6HR3.3510.8895%1.0430%31.098%0.0000%3.2984%
PRUREFN/A4.4710.8857%1.0374%23.197%0.0000%3.2805%

1/ Promedio VaR de junio 2015 a septiembre 2015, VaR calculado con modelo histórico; 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día.

2/ VaR de crédito (pérdida no esperada).

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

Aunado a la gestión de riesgos, las sociedades de inversión se encuentran calificadas por la calidad y diversificación de sus activos y la gestión que sobre las mismas se hace, contando con una calificación de de AA/5HR, en donde AA es equivalente a un riesgo de crédito "Muy Bajo" y el riesgo de mercado 5HR indica que la sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado es "Moderada y Alta".

20.MERCADO DE DERIVADOS

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, el rubro de derivados se analiza y muestra a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 57 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Valor razonable

Monto en estados financieros

SubyacenteNocionalActivoPasivo
2015

FuturosDEUA3,010,00051 (51)

FuturosIPC8,790375 (375)

Futuros 238 (238) MINI IPC 5,570

=====

ForwardsUSD22,682,269381 (382)

OpcionesUSD2,535,000- (1)

OpcionesIPC45,568,9092 (1)

Opciones S&P28,714,4906 (1)

Opciones TIIE762,0681 (1)

WarrantsIPC187,590,000- (177)

WarrantsIVV55,850,570 - (59)

WarrantsCAN22,830,000- (22)

Swaps CCS7,250,23815 (15)

Swaps LIBOR457,000,00076 (80)

Swaps (90) TIIE19,338,007,364 87

\$568 (829)

====

Valor razonable

Monto en estados financieros

SubyacenteNocionalActivoPasivo
2014

Futuros 13 (13) BONOM DC24 10,000,000

FuturosDEUA22,500,000303 (303)

FuturosIPC6,780306 (306)

Futuros - - FC MXN PESO 4,000,000

====

ForwardsUSD6,064,65081 (81)

Opciones 1 - AAXJ 1,100,000

OpcionesAC51,000,0004 (4)

OpcionesALFA2,598,6373 (2)

Opciones 1 (1) ALSEA 2,240,250

Opciones CEMEX7,194,7585 (2)

Opciones 2 (2) EEM 278,581

Opciones FEMSA726,801 - -

OpcionesGMEX520,7781 - -

Opciones 1 - GRUMA 299,935

OpcionesICA84,695,72110 (13)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 58 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

OpcionesIPC62,415,31033		(7)	
Opciones	KIMBER		37,200,492
2	(4)		
Opciones	MEXCHEM		1,190,600
2	(2)		
Opciones S&P12,521,85518		(2)	
Opciones TIIE69,808-		-	
WarrantsIPC392,645,000-		(386)	
WarrantsIVV64,620,990 -		(68)	
WarrantsCAN252,770,000-		(252)	
Warrants	CMX		46,225,000
-	(45)		
Warrants	AXJ		18,900,000
-	(18)		
Warrants	ICA		87,600,000
-	(84)		
Warrants	EEM		18,320,000
-	(17)		
Warrants	KIM		40,000,000
-	(38)		
Swaps	CCS6,168,4853		(3)
Swaps	LIBOR102,000,00016	(22)	
Swaps	TIIE5,208,000,000		109
(117)			
\$292	(1,170)		
===	=====		

Futuros-

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos a 98 y 73 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014 la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se mencionan a continuación:

Esta sección se ha dejado intencionalmente en blanco

2015:

2014

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 59 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Los valores a los que podrá estar referenciada cada una de las series de la presente emisión podrán ser en su conjunto o de manera individual cualquiera de los valores que a continuación se detallan, de los cuales a la fecha y por los últimos tres ejercicios no han ocurrido suspensiones significativas en la negociación de los mismos.

A) Datos generales

Acciones

Las acciones, como se define en el glosario de términos y definiciones, son títulos que representan parte del capital social de una empresa que son colocados entre el gran público inversionista a través de la bolsa mexicana de valores para obtener financiamiento. Las acciones que conforman la lista de valores de referencia son: los documentos e información de dichas emisoras podrán ser consultados en la página electrónica de la bolsa mexicana de valores: www.bmv.com.mx

Razón social clave de la emisora

- Grupo Aeroméxico, S.A.B. de C.V.
- Alsea S.A.B. de C.V.
- Alfa, S.A.B. de C.V.
- Tv Azteca, S.A.B. de C.V.
- Cemex, S.A.B. de C.V.
- Fomento Económico Mexicano, S.A.B. de C.V.
- Infraestructura Energética Nova, S.A. B. de C.V.
- Grupo México, S.A.B. de C.V.
- Gruma, S.A.B. de C.V.
- Mexichem, S.A.B. de C.V.
- Grupo Sports World, S.A.B. de C.V.
- El Puerto de Liverpool, S.A.B. de C.V.
- Empresas ICA, S.A.B. de C.V.
- Grupo Aeroportuario del Centro Norte, S.A.B. de C.V.

Índices

Un índice es un indicador del desempeño del mercado accionario en su conjunto y expresa un valor en función de los precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del total de las acciones cotizadas en un mercado, ya sea, regional o Global. Los índices que conforman la lista de valores de referencia son:

- Índice de Precios y Cotizaciones IPC

El índice de precios y cotizaciones es el principal indicador de la bolsa mexicana de valores; expresa el rendimiento del mercado accionario en función de las variaciones de precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del conjunto de acciones cotizadas en la bolsa. El IPC constituye un fiel indicador de las fluctuaciones del mercado accionario, considerando dos conceptos fundamentales:

Representatividad. La muestra que lo compone, refleja el comportamiento y la dinámica operativa del mercado mexicano.

Invertibilidad: las series accionarias que lo integran cuentan con las cualidades de operación y liquidez que facilitan las transacciones de compra y venta para responder a las necesidades del mercado mexicano.

El índice de precios y cotizaciones (IPC, con base octubre de 1978), tiene como principal objetivo, constituirse como un indicador representativo del mercado mexicano

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 60 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

y servir como subyacente de productos financieros.

Mecánica de cálculo

Base: 0.78 = 30 de octubre de 1978.

Fórmula:

Donde:

I_t = índice en el día t

P_{it} = precio de la serie accionaria i el día t

Q_{it} = acciones de la serie accionaria i el día t

F_{afi} = factor de ajuste por acciones flotantes de la serie accionaria i

F_i = factor de ajuste por ex-derechos de la serie accionaria i el

Día t

$I = 1, 2, 3, \dots, n$

El número de series accionarias que conforma la muestra del índice de precios y cotizaciones (IPC) es de 35 series, las cuales podrían variar durante el periodo de vigencia por movimientos corporativos. Dicha muestra deberá cumplir con los criterios de selección señalados en este documento.

Criterios de selección

La selección de las series accionarias que integrarán la muestra del IPC se basa en dos indicadores: la rotación diaria y el valor de mercado ajustado por acciones flotantes.

A) Primer filtro. Serán elegibles las series accionarias cuyo valor de capitalización ajustado por acciones flotantes (utilizando el porcentaje de acciones flotantes redondeado de acuerdo a las bandas definidas por BMV) sea mayor o igual al 0.1% del valor de capitalización del IPC al momento de la selección.

B) Segundo filtro. Serán elegibles las series accionarias que ocupen los primeros 45 lugares de acuerdo a la rotación las emisoras que hayan pasado los filtros se ordenarán de acuerdo a su rotación y valor de mercado ajustado por acciones flotantes (reportadas), de mayor a menor, y se calificarán con base en el lugar que ocupen en cada criterio, de acuerdo a la siguiente tabla:

Se sumarán las calificaciones, y se ordenarán las series accionarias de menor a mayor con base en esta suma. Formarán parte del índice las 35 series accionarias que ocupen los primeros 35 lugares de acuerdo a esta calificación.

Si existieran dos o más series que presenten la misma calificación final, y no hubiera suficientes lugares disponibles en la muestra, se seleccionan las series con mayor valor de mercado ajustado por acciones flotantes. No serán consideradas para la muestra, aquellas series que por alguna causa exista la posibilidad concreta de ser suspendidas o retiradas del mercado ponderación de las series accionarias la ponderación se hará considerando el valor de capitalización ajustado por acciones flotantes.

Las acciones flotantes son aquellas acciones que se encuentran efectivamente disponibles para el público inversionista no se consideran acciones flotantes aquellas que se encuentran en posesión de:

- accionistas de control
- directivos claves y consejeros no independientes
- acciones en poder de empresas tenedoras
- fondos de pensiones u opciones de empleados
- socios estratégicos

Fórmula para determinar la ponderación de cada serie accionaria dentro del IPC

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 61 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Donde:

W_i = peso relativo de cada serie accionaria dentro de la muestra del índice.

V_{maf} = valor de mercado ajustado por acciones flotantes del total de series accionarias de la muestra del índice.

$V_{maf\ i}$ = valor de mercado ajustado por acciones flotantes de la serie accionaria i donde:

F_{afi} = factor de ajuste por acciones flotantes de la serie accionaria i

Q_i = número de acciones inscritas en bolsa de la serie accionaria i

P_i = ultimo precio registrado en bolsa de la serie accionaria i

Ponderaciones máximas

Para evitar concentraciones en los pesos o ponderaciones de los componentes del IPC y siguiendo las mejores prácticas internacionales, la participación máxima que una serie accionaria puede tener al inicio de la vigencia de la muestra es de 25%.

Las 5 series accionarias más importantes de la muestra, no podrán tener una ponderación conjunta de más del 60%.

En caso de que los límites antes mencionados se rebasen, los ponderadores se ajustarán a estos límites redistribuyendo el o los excesos de ponderación proporcionalmente entre las series que integran la muestra. Para el caso del límite del 60%, si durante la vigencia de la muestra ya ajustada se volviera a rebasar el límite por 45 días consecutivos de negociación, la bmv realizará nuevamente el ajuste correspondiente para cumplir con los límites de concentración estipulados para el IPC.

Fórmula de ajuste a los límites de peso dentro del IPC: ajuste para topar al 25% una serie accionaria dentro de la muestra del IPC ajuste para topar al 60% la ponderación acumulada de las 5 series accionarias de mayor peso dentro del IPC. Cualquier información adicional sobre índice de referencia podrá ser consultada en la página de internet de la misma: www.bmv.com.mx

ETF's ("exchange traded fund")

Los "exchange traded fund" ("ETF's" conocidos también con el nombre de "trackers" o ishares®) constituyen instrumentos financieros relativamente nuevos que cuentan con un rápidamente creciente volumen de inversiones alrededor del mundo. El atributo principal de los etfs consiste en que combinan algunos beneficios de la inversión directa en instrumentos de renta variable listados en bolsas de valores susceptibles de ser adquiridos intradía, con los beneficios similares a los de una sociedad de inversión indizada, con frecuencia con menos costos que los que implica la inversión en sociedades de inversión. Actualmente existen aproximadamente 500 trackers a nivel mundial.

Beneficios de los ETF's

Entre los beneficios que presentan se encuentran:

- Diversificación:

Brindan una mayor gama de oportunidades de inversión, incluso acceso a otros mercados vía la bolsa local. Permiten la diversificación de inversiones de forma eficiente y transparente.

- Indexación:

Permiten la inversión pasiva (indexar inversiones). Combinan las ventajas de indexar la inversión a un bien subyacente con las de la operación accionaria. Permite replicar un

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 62 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

índice sin tener que adquirir todos los activos. Facilita el control de inversiones personales o de portafolio.

- Menores costos operativos:

Bajas comisiones por administración y operación. No se pagan comisiones por la compra y venta de valores ya que la cartera no cambia en el tiempo.

- Transparencia y liquidez:

Se pueden comprar o vender a cualquier hora dentro del horario de operación establecido por la bolsa. Los activos dentro del fideicomiso no cambian a excepción de eventos corporativos. Los ETF's que conforman la lista de valores de referencia son:

Emisora clave en BMV

- ISHARES core S&P 500 ETF IVV*
- ISHARES msci emerging markets ETF EEM

B) Información bursátil de cada uno de los valores de referencia.

Fuente: www.bmv.com.mx; www.bloomberg.com; www.ishares.com

Emisión de Warrant

Coberturas sobre la emisión de Títulos Opcionales.

WI_IPC606R_DC344 El 18 de junio de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 1,953 (un mil novecientos cincuenta y tres) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 23 de junio de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 95.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$19,530,000.00 (Diecinueve millones quinientos treinta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,953 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2015 está conformado por: \$9,182,143.13 en instrumentos de mercado de dinero valuación en futuros por \$-836,249.37, garantías con el Socio Liquidador por \$8,000,000.00 y opciones OTC con un valor razonable de \$488,300.96, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$16,834,194.72 que representa el 90.98% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$18,502,458.35

WI_IPC510R_DC315 El 30 de octubre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 3,879 (tres mil ochocientos setenta y nueve) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 04 de noviembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.50% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$38,790,000.00 (treinta y ocho millones setecientos noventa mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 3,344 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2015 está conformado por: \$28,618,274.54 en instrumentos de mercado de dinero y valuación en futuros con un valor razonable de \$-836,249.37, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$27,782,025.17 que representa el 87.47% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$31,761,445.76

WI_IPC510R_DC317 El 04 de noviembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA **63 / 69**

CONSOLIDADO

Impresión Final

511 (quinientos once) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 07 de noviembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.50% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$5,110,000.00 (cinco millones ciento diez mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 511 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2015 está conformado por: \$2,074,485.75 en instrumentos de mercado de dinero, valuación en futuros por \$-836,249.37, opciones OTC con un valor razonable de \$31,077.45 y garantías con el Socio Liquidador por \$3,000,000.00, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$4,269,313.83 que representa el 91.10% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$4,686,212.80

WI_IPC511R_DC318 El 26 de noviembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 3,013 (tres mil trece) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 01 de diciembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$30,130,000.00 (treinta millones ciento treinta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 2,853 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2015 está conformado por: \$13,691,382.97 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$170,337.33, valuación en futuros con un valor razonable de \$-2,048,810.96, garantías con el Socio Liquidador por \$2,021,056.35 y garantías OTC por \$8,500,000.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$22,333,965.69 que representa el 85.12% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$26,238,627.32

WC_CAN512R_DC049 El 19 de diciembre de 2014 se publicó un aviso de oferta pública de 1,189 (un mil ciento ochenta y nueve) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 24 de diciembre de 2014, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.00% referidos a acciones de CEMEX, WALMEX, ALSEA, OMA y GRUMA, el monto total de la oferta fue de \$11,890,000.00 (once millones ochocientos noventa mil pesos 00/100 M.N.). El portafolio de cobertura correspondiente a 999 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2015 está conformado por: \$1,011,106.64 en instrumentos de mercado de dinero, futuros IPC con un valor razonable de \$-836,249.37 garantías con el Socio Liquidador por \$ 8,000,000.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$8,174,857.27 que representa el 83.12% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$9,834,900.26

WI_IPC605R_DC340 El 28 de mayo de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 2,123 (dos mil ciento veinte tres) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 02 de junio de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$21,230,000.00 (veintiun millones doscientos treinta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 2,123 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2015 está conformado por: \$19,570,043.25 en instrumentos de mercado de dinero, valuación en futuros por \$-794,436.90 y opciones OTC con un valor razonable de \$474,297.28 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$19,249,903.63 que representa el 95.48% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$20,161,441.03

WA_IVV512R_DC003 El 27 de junio de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 2,000,000 (dos millones) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 02 de julio de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.00%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 64 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

referidos al IVV, el monto total de la oferta fue de \$200,000,000.00 (doscientos millones de pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 390,499 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2015 está conformado por: \$33,449,536.91 en instrumentos de mercado de dinero y opciones OTC con un valor razonable de \$5,751,838.20, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$39,201,375.11 que representa el 89.86% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$43,622,643.29

WA_IVV512R_DC004 El 15 de octubre de 2013 se publicó un aviso de oferta pública de 48,393 (cuarenta y ocho mil trescientos noventa y tres) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 18 de octubre de 2013, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 96.50% referidos al IVV, el monto total de la oferta fue de \$40,166,190.00 (cuarenta millones ciento sesenta y seis mil ciento noventa pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 49 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2015 está conformado por: \$94,963.58 en instrumentos de mercado de dinero, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$94,963.58 que representa el 201.55% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$47,117.42

WA_IVV602R_DC007 El 19 de marzo de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 17,760 (diecisiete mil setecientos sesenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 24 de marzo de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98.00% referidos al IVV, el monto total de la oferta fue de \$17,760,000.00 (diecisiete millones setecientos sesenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 16,760 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2015 está conformado por: \$3,038,905.56 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$162,340.48 y \$12,000,000.00 en Garantías con el Socio Liquidador lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$15,201,246.04 que representa el 98.64% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$15,410,903.80

WI_IPC603R_DC331 El 27 de marzo de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 4,170 (cuatro mil ciento setenta) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 01 de abril de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 98% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$41,700,000.00 (cuarenta y un millones setecientos mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 4,120 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2015 está conformado por: Instrumentos de Mercado de Dinero con un valor de 22,496,525.36, garantías con el Socio Liquidador por \$4,000,000.00, garantías OTC por \$9,135,939.63 y valor en futuros con un valor razonable de \$-2,048,810.96, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$33,583,654.03 que representa el 87.97% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$38,175,508.00

WI_IPC512R_DC343 El 11 de junio de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 1,855 (un mil ochocientos cincuenta y cinco) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 16 de junio de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 5% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$18,550,000.00 (dieciocho millones quinientos cincuenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,855 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2015 está conformado por: \$17,867,541.89 en instrumentos de mercado de dinero, opciones OTC con un valor razonable de \$195,614.42, opciones MEXDER

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 65 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

por \$ 2,206,320 y valuación en futuros por \$-3,637,684.77, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$16,631,791.54 que representa el 95.05% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$17,498,363.40

WI_IPC603R_DC349 El 29 de septiembre de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 2,000 (dos mil) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 02 de octubre de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 4% referidos al IPC, el monto total de la oferta fue de \$20,000,000.00 (veinte millones 00/100 M.N.). El portafolio de cobertura correspondiente a 2,000 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre del 2015 está conformado por: opciones OTC con un valor razonable de \$-308,235.37, lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$-308,235.37 que representa el -1.54% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$20,000,000.00

WC_CAN608R_DC050 El 20 de agosto de 2015 se publicó un aviso de oferta pública de 1,284 (un mil doscientos ochenta y cuatro) títulos opcionales de compra en efectivo, los cuales se colocaron al 100% con fecha de liquidación el 25 de agosto de 2015, con ejercicio europeo, rendimiento limitado y porcentaje retornable de prima de emisión de 97.50% referidos a acciones de ALFA, ALSEA, CEMEX, GRUMA, LIVEPOL y WALMEX, el monto total de la oferta fue de \$12,840,000.00 (doce millones ochocientos cuarenta mil pesos 00/100 M.N.).

El portafolio de cobertura correspondiente a 1,284 títulos opcionales en circulación al 30 de septiembre de 2015 está conformado por: \$6,182,777.27 en instrumentos de mercado de dinero, \$3,456,950.00 en instrumentos de mercado de capitales futuros IPC con un valor razonable de \$-794.436.90 garantías con el Socio Liquidador por \$ 2,500,000.00 lo que da un total del valor del portafolio de cobertura de \$11,345,290.37 que representa el 91.99% del valor de mercado de la emisión de títulos opcionales con valor de \$12,332,820

21. INSTITUTO PARA LA PROTECCION DEL AHORRO BANCARIO

El 20 de enero de 1999 entró en vigor la Ley de Protección al Ahorro Bancario, como parte de las medidas adoptadas por el Gobierno Federal para afrontar la crisis económica que se presentó a finales de 1994, estableciendo la creación del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), en sustitución del Fondo Bancario de Protección al Ahorro.

El IPAB tiene como propósito aplicar una serie de medidas preventivas tendientes a evitar problemas financieros que pueden enfrentar los bancos, así como asegurarse del cumplimiento de las obligaciones de estas instituciones antes sus depositantes.

El IPAB tiene a su cargo la administración del Sistema de Protección al Ahorro Bancario, el cual se reestructura gradualmente conforme a los lineamientos para la mecánica de transición que tiene establecida. El nuevo Sistema de Protección al Ahorro Bancario que entró en vigor en 2005 comprende, entre otros cambios, que la protección a la captación del público sea por un monto equivalente a 400,000 UDIs (\$2 al 30 de septiembre de 2015), quedando excluidos los depósitos interbancarios y aquéllos en favor de sus accionistas y altos funcionarios bancarios, entre otros.

Los pagos efectuados al IPAB durante 2015 y 2014, por concepto de cuotas, ascendieron a \$27.4 y \$20.1 respectivamente.

22. EVENTOS RELEVANTES

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 66 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

Con fecha 22 de abril, la Asamblea de Accionistas aprobó la cancelación de 4,000,000 (cuatro millones) de acciones en tenencia propia, y consecuentemente, la disminución de la parte variable del capital social de la Sociedad en una cantidad equivalente a la suma del valor teórico de las Acciones Propias, es decir, en la cantidad total de \$6,503,831.35 (seis millones quinientos tres mil ochocientos treinta y un pesos 35/100 Moneda Nacional). A la fecha de emisión de este reporte, ya se cuenta con la autorización para la cancelación de dichas acciones.

En virtud de la cancelación de las Acciones Propias y la disminución de la parte variable del capital social suscrito y pagado de la Sociedad, se hace constar que el capital social asciende a la cantidad de \$941,484,241.95 (novecientos cuarenta y un millones cuatrocientos ochenta y cuatro mil doscientos cuarenta y un pesos 95/100 Moneda Nacional) representada por 579,033,613 (quinientas setenta y nueve millones treinta y tres mil seiscientos trece) acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, Serie B, de la cual, la cantidad de 25,000,000 (veinticinco millones de pesos 00/100 Moneda Nacional), representada por 15,375,552 (quince millones trescientas setenta y cinco mil quinientas cincuenta y dos) acciones Clase "I", correspondiente al capital mínimo fijo, y la cantidad de \$916,484,241.95 (novecientos diez y seis millones cuatrocientos ochenta y cuatro mil doscientos cuarenta y un pesos 95/100 Moneda Nacional) representada por 563,658,061 (quinientas sesenta y tres millones seiscientos ochenta y ocho mil sesenta y una) acciones Clase "II", corresponde a la parte variable del capital social.

23. PRONUNCIAMIENTOS NORMATIVOS EMITIDOS RECIENTEMENTE

Reforma financiera

El 10 de enero de 2014, fue publicado en el Diario Oficial modificaciones a diversas leyes y decretos en materia financiera conocida como la "Reforma Financiera". Estas modificaciones pretenden, entre otras cosas: i) impulsar la banca de desarrollo, ii) mejorar la certeza jurídica de la actividad de instituciones financieras privadas y fomentar el incremento de la oferta crediticia a costos más competitivos, iii) fomentar la competencia entre instituciones financieras, y iv) fortalecer el marco regulatorio. Dicha Reforma Financiera contempla mayores atributos de vigilancia a la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) para vigilar y regular los productos financieros. El Grupo Financiero se encuentra en proceso de evaluación de los impactos que esta Reforma Financiera pudiese tener en sus operaciones y en el desempeño financiero del mismo, considerando que todavía están en proceso las modificaciones a las leyes secundarias y reglas específicas a ser emitidas por la Comisión Bancaria, Banco de México y otros organismos.

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

NIF-

El CINIF ha emitido las NIF y Mejoras que se mencionan a en la hoja siguiente, las cuales la Administración del Grupo Financiero estima que no tendrán efectos en los estados financieros consolidados.

NIF C-3 "Cuentas por cobrar"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2018 con efectos retrospectivos, permitiendo su aplicación

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 67 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

anticipada, a partir del 1o. de enero del 2016, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-20 "Instrumentos de financiamiento por cobrar".

NIF C-9 "Provisiones, Contingencias y Compromisos"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016, y se permite su aplicación anticipada siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación inicial de la NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar". Deja sin efecto al Boletín C-9 "Pasivo, Provisiones, Activos y Pasivos contingentes y Compromisos". La aplicación por primera vez de esta NIF no genera cambios contables en los estados financieros.

NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar"- Entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1o. de enero de 2016 y se permite su aplicación anticipada, siempre y cuando se haga en conjunto con la aplicación de la NIF C-9 "Provisiones, contingentes y compromisos".

Mejoras a las NIF 2015

En diciembre de 2014 el CINIF emitió el documento llamado "Mejoras a las NIF 2015", que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes, entre las que se encuentran las siguientes, las cuales no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros del Grupo Financiero:

NIF B-8 "Estados financieros consolidados o combinados"- Define a las entidades de inversión y considera que, por las características de su actividad primaria, difícilmente llegan a ejercer control sobre otra entidad en la que participan. Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2015 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

Boletín C-9 "Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos"- Establece que los anticipos en moneda extranjera deben reconocerse al tipo de cambio de la fecha de la transacción; es decir, al tipo de cambio histórico. Dichos montos no deben modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre la moneda funcional y la moneda extranjera en la que están denominados los precios de los bienes y servicios relacionados con tales cobros anticipados.

Esta mejora entra en vigor para los ejercicios que inicien a partir del 1° de enero de 2015 y los cambios contables que surjan deben reconocerse en forma retrospectiva.

24. AUTORIZACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión el 19 de octubre de 2015 por Héctor Madero Rivero, Director General de Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y subsidiarias y aprobados por el Consejo de Administración el 20 de octubre de 2015.

Estas notas son parte integrante a los estados financieros de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. y subsidiarias al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

Héctor Madero Rivero Lic. Joaquín Gallategui Armella
Director General Director Jurídico

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 68 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

L.C. María Laura Cooper Senosiain
Director de Contabilidad

Anexo I
1 de 2

Anexo I
2 de 2

Anexo II
1 de 1

Anexo III
1 de 2

Anexo III
2 de 2

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 69 / 69

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

México, Distrito Federal a 20 de octubre de 2015.

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

P r e s e n t e .-

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

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

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

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

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

Diversificar la gama de productos y servicios que ofrece Actinver a sus clientes, para permitirles cubrirse de riesgos financieros del mercado, buscando siempre la máxima calidad en asesoría, ejecución, seguimiento y control en todas y cada una de sus operaciones.

Proveer a Actinver con productos de cobertura que coadyuven a la formación de capital, cubriendo riesgos derivados por fluctuaciones en el tipo de cambio, tasas de interés real, nominal y otros riesgos que afecten su posición propia.

Optimizar la administración del portafolio, mediante la negociación de productos derivados, ya sea para cubrir su riesgo, como para aprovechar oportunidades de arbitraje en el mercado que se presenten entre los diferentes mercados financieros dentro de los límites globales de riesgo autorizados.

Coadyuvar a maximizar la rentabilidad del capital, conforme a las políticas de riesgo propuestas por la Dirección General y aprobadas por el Consejo de Administración.

Promover el incremento de liquidez en los mercados de derivados y su desarrollo eficaz.

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

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

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

c) Principales condiciones o términos de los contratos.

Todas las operaciones que Actinver realice con productos financieros derivados con cualquier contraparte tendrá que ser formalizada mediante la firma de un Contrato Marco y sus correspondientes suplementos, anexos y conformaciones y/o contratos aprobados por la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (International Swap and Derivative Association Inc. - ISDA).

Tratándose de clientes no intermediarios, solo podrán someterse a consideración del Comité de Riesgos, solicitudes de quienes tengan celebrado un contrato de intermediación bursátil con Actinver Casa de Bolsa y contratos cuyos expedientes se encuentren debidamente integrados.

Actinver sólo concertará operaciones con instrumentos financieros derivados con contrapartes, personas físicas y morales, nacionales y extranjeras, que a su juicio y conforme a sanas prácticas, cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Riesgos y las disposiciones vigentes.

El activo subyacente, la fecha de liquidación, el monto de la operación, la forma de liquidación, el importe de la prima, las garantías y las demás características de las operaciones de que se trate, podrán pactarse a través de cualquiera de las formas que el propio Contrato Marco establezca.

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

Para las operaciones celebradas en el MexDer por cuenta de terceros, se documentará la información y requisitos que establezca el socio liquidador, el cual realizará la evaluación crediticia correspondiente.

Con base en la información anterior y conforme a sus políticas internas, el socio liquidador determinará el monto máximo a operar en el MexDer, incluyendo el monto de las aportaciones iniciales mínimas y los excedentes solicitados en cada operación.

Para las operaciones celebradas en el mercado extrabursátil, deberá elaborarse un análisis de crédito de la persona con quien se celebre la operación, el cual deberá estar completamente documentado.

El Comité de Riesgos de Actinver autoriza las contrapartes financieras y clientes

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

para realizar operaciones con instrumentos derivados.

El Comité de Riesgos es el único órgano autorizado para aprobar las líneas de crédito para las operaciones de derivados.

En ningún caso se podrá rebasar el monto de la línea de crédito aprobada.

Cualquier llamada de margen debe ser cubierta dentro de los horarios establecidos.

Una insuficiencia en Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM's) puede cubrirse en efectivo o con valores.

Cualquier excedente de margen es susceptible de retirarse.

El Comité de Riesgos define las garantías en las que podrá operar en operaciones con instrumentos financieros derivados que permitan realizar una valuación eficiente durante la operación diaria.

Se han establecido con las contrapartes acuerdos de intercambio de colaterales, mediante los cuales se establece un margen a partir del cual es necesario hacer llamadas de margen, la cual deberá ser cubierta por la contraparte que tengan un valor de mercado negativo, la cual se compromete a entregar a la otra parte activos o efectivo para reducir la exposición neta de riesgo, de acuerdo con los términos suscritos en el contrato.

En el caso de contrapartes no financieras, solo éstas deberán otorgar las garantías.

Todos los cálculos de la exposición neta de riesgo, valor de mercado de la garantía, monto de la garantía y cantidad de devolución serán realizados por el Agente de Cálculo.

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

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

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

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

El Consejo de Administración en su sesión del 27 de abril de 2010, autorizó a Banco Actinver para participar como intermediario en el mercado de operaciones

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

financieras derivadas, en los términos de la normatividad vigente. Así mismo en la sesión de Consejo de Administración aprobó los objetivos, productos y límites de operación y de riesgo que normaran en todo momento la posición del portafolio de derivados.

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

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

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

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

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

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

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

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

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

Procedimiento para la operación de derivados.

Se presenta la propuesta de derivados a operar, contrapartes potenciales y objetivos de la operación.

La Unidad de Administración Integral de Riesgos ("UAIR") realiza propuesta de límites (i) por contraparte; (ii) por emisor; (iii) por mercado; (iv) por operador; y (v) por valor en riesgo "VAR".

El Comité de Riesgo autoriza la propuesta de límites de la UAIR.

Se define y ejecuta la estrategia en base a los límites aprobados.

La UAIR :

- oCalcula y documenta el VaR de las operaciones concertadas con derivados.
- oVigila el cumplimiento de los límites establecidos e informa al Director General, al Contralor Normativo y al responsable de la operación, las operaciones concertadas y su impacto.
- oInforma al Comité de Riesgo los detalles de las operaciones concertadas con derivados.

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

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

La UAIR debe monitorear durante el día y al cierre del mismo día el riesgo de mercado y al cierre del día el de liquidez del portafolio.

Actinver sólo concertará operaciones financieras de derivados con contrapartes, personas físicas y morales, nacionales y extranjeras que, a su juicio y conforme a sanas prácticas, cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Riesgos y las disposiciones vigentes.

Actinver cuenta con procedimientos de monitoreo adecuados de verificación de documentación para garantizar que las operaciones de derivados estén documentadas correctamente. Asimismo controla la recepción de los mismos para su archivo.

Cualquier operación que no sea confirmada por la contraparte o no haya sido incorporada o notificada por el área de operaciones deberá ser minuciosamente investigada y aclarada, debiéndose conservar la evidencia documental que corresponda, así como de las acciones correctivas y preventivas que hayan sido instrumentadas.

El Comité de Riesgos establece la posición de riesgo que debe observar en todo

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

momento cada una de las contrapartes.

Sistemáticamente se informará a las diferentes instancias la valuación a mercado de las posiciones, utilizando preferentemente fuentes e información auditable y, por excepción, estimaciones propias, cuyos supuestos y métodos hayan sido previamente aprobados.

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

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

Depósitos bancarios de dinero a la vista.

Valores representativos de deuda con alta liquidez, inscritos en el Registro.

Acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda.

Fondos de reserva cuyo objeto sea mantener recursos disponibles para hacer frente a contingencias, previstos en normas emitidas por organismos autorregulatorios de los cuales formen parte.

Acciones de alta y media bursatilidad, a las que se deberán aplicar el veinte y veinticinco por ciento de descuento, respectivamente, sobre su valor de mercado, siempre y cuando dichos valores se refieran a "Títulos a negociar" y "Títulos disponibles para la venta", en ambos casos sin restricción.

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

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

Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

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

Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

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

Opciones y Futuros de Índices y acciones:

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

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

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

Las revisiones de Auditoría Interna contemplan los siguientes objetivos:

Asegurarse de que las operaciones se están celebrando con estricto apego a las políticas y procedimientos de operación y sistema de control interno, así como a las disposiciones establecidas por Banco de México y Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Vigilar que el personal que participa en la operación de productos financieros derivados se apegue al Código de Ética y Conducta.

Las operaciones sean concertadas por el personal autorizado.

Las confirmaciones sean ejecutas, autorizadas y recibidas por el personal de apoyo en forma diaria y que correspondan con las operaciones realizadas.

Se cumplan con los parámetros de operatividad.

Las operaciones se encuentren soportadas por los contratos normativos correspondientes.

Los registros contables se apeguen a las guías contabilizadoras y criterios contables autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La liquidación de las operaciones se realice conforme a los montos resultantes de aplicar el procedimiento convenido para ello en cada una de las operaciones.

Las áreas designadas como Seguimiento de Riesgo realicen las funciones de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 8 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

medición, evaluación y seguimientos de riesgo de mercado y de crédito de los instrumentos, así como de comunicación en forma inmediata a la Dirección General las desviaciones e información respecto a su operatividad.

Las garantías se constituyan adecuadamente de acuerdo a los montos establecidos para cada tipo de operación.

Autorizar la reproducción del sistema de grabación, en caso de ser necesario el aclarar alguna operación.

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

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

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

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

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

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

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

Cuando en el mercado se presenten eventos extraordinarios que requieran ser analizados o en casos en que la operación así lo requiera.

Movimientos inusitados en los niveles de precios en el mercado de valores.

Condiciones políticas, económicas o sociales que pudieran afectar o estén afectando lo mercados financieros.

Observaciones de la UAIR por violaciones a los límites de riesgo establecidos por el Consejo de Administración.

El Comité de Riesgos desempeñará las siguientes funciones:

Proponer, para aprobación del Consejo de Administración, los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, así como las modificaciones que se realicen a los mismos.

Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los límites globales y, en su caso, específicos para exposición a los distintos tipos de riesgo cuantificables discrecionales considerando el riesgo consolidado, desglosado por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos.

Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los mecanismos para la implementación de acciones correctivas.

Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los límites globales como los específicos.

Aprobar los límites específicos para riesgos cuantificables discrecionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discrecionales.

Aprobar la metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se tiene exposición, así como sus eventuales modificaciones.

Aprobar los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la UAIR.

Aprobar los manuales para la administración integral de riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidas por el Consejo de Administración.

Designar y remover al responsable de la UAIR. La designación o remoción respectiva, deberá ratificarse por el Consejo de Administración.

Informar al Consejo de Administración, cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida y los efectos negativos que se podrían producir en el funcionamiento de la misma, así como sobre la inobservancia de los límites de exposición y niveles de tolerancia al riesgo establecidos.

Revisar cuando menos una vez al año los límites específicos para riesgos discrecionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discrecionales.

Proponer al Consejo de Administración los casos o circunstancias especiales en los cuales se pueda exceder tanto los límites globales como específicos de operación y de la cartera de los productos financieros y derivados.

Coordinar la instrumentación e implantación de nuevos productos relacionados con los instrumentos derivados y las funciones específicas relacionadas con los mismos: (i) asegurar que se han identificado los riesgos relevantes de las nuevas actividades o productos; y (ii) revisar los aspectos operativos, legales, de mercado y crédito del nuevo producto.

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

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

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

oFuturos MexDer. Se utilizan dos tipos de modelos, dependiendo del propósito de la valuación:

Valuación contable: Se utilizan las cotizaciones de los futuros disponibles en el vector de precios.

Fines de riesgos. La valuación se realiza de forma similar a un contrato de futuros extrabursátiles, con base en las curvas de rendimiento que distribuye el proveedor de precios.

oFuturos extrabursátiles. La estimación de estos instrumentos se realiza en dos fases:

Se determina los precios forward (tipos de cambio, índices o acciones y tasas) mediante modelos de no arbitraje: paridad internacional de tasas de interés y tasas de interés forwards implícitas.

Se estiman los flujos por entregar o recibir y se traen a valor presente con base en las curvas de rendimiento que distribuye el proveedor de precios, para así determinar el valor de mercado de estos derivados.

oSwaps: El modelo consiste en estimar los flujos por entregar y recibir a partir de las curvas subyacentes, para posteriormente determinar el precio de mercado de los Interest Rate Swap y de los Cross Currency Swaps mediante las curvas de descuento.

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

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

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

oEn el caso de los futuros bursátiles y extrabursátiles sobre las tasas de interés, se supone que una inversión a largo plazo se puede replicar mediante una inversión a corto plazo y la contratación de un futuro, a un plazo igual a la inversión de corto plazo, sobre un subyacente a un plazo igual a la diferencia

entre los plazos largo y corto.

oPor su parte, el modelo de los futuros bursátiles y extrabursátiles sobre divisas se fundamenta en el principio de la paridad internacional de tasas de interés, que supone que el tipo de cambio futuro se puede estimar a partir de la información del costo de fondeo en pesos y del rendimiento disponible de las inversiones en dólares.

oLas opciones europeas se valúan con base en el modelo de Black-Scholes y sus variantes. Sus limitaciones son ampliamente conocidas: suponen volatilidad constante, cero costos de transacción y mercados eficientes, donde los precios se comportan normalmente. Sin embargo, el modelo es ampliamente utilizado en la industria.

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

Para valorar los derivados se realiza el siguiente procedimiento:

oSe obtiene la información de los insumos de parte del proveedor de precios: precios de mercado de los derivados que se negocian en los mercados reconocidos, índices y precio de las acciones, tasas de dividendos, tipos de cambio, tasa de referencia y curvas de rendimiento.

oSe considera únicamente un conjunto de nodos de las curvas de rendimiento. Las tasas a otros plazos se estiman mediante el método de interpolación lineal.

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

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

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

El Comité de Riesgos, debe aprobar:

oLos modelos de valuación internos y sus modificaciones.

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

oLos valores y demás instrumentos financieros a los que los modelos de valuación internos resulten aplicables.

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

instrumentos financieros.

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

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

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

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

Información de Riesgos por el uso de instrumentos financieros derivados.

Casa de Bolsa

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 116 mil pesos en resultados y de 294 millones de pesos en flujo de efectivo.

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

Instrumento	Vencimientos	Posiciones
Cerradas		
Mexder0	9,928	
Forwards	367	0
Opciones	77	0
Swaps	340	0

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

Tipo de Mercado	Número de Llamadas	Importe
Estandarizado	851	05
OTC	49	83

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

Banco

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de -1 millón de pesos en resultados y .20 millones

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

-
2. No se tuvo derivados vencidos o cerrados durante el trimestre.
 3. No se tuvieron llamadas de margen durante el trimestre.
 4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Arrendadora

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de -929 mil de pesos en resultados.
2. Descripción y número de instrumentos financieros derivados vencidos o cerrados durante el trimestre:

Instrumento Vencimientos Posiciones
Cerradas
Forwards 4 0

3. No se tuvieron llamadas de margen durante el trimestre.
4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Información Cuantitativa.

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

TABLA 1

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en miles de pesos al cierre de septiembre de 2015

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2015**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 14

CONSOLIDADO

Impresión Final

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