

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**CONSOLIDADO**

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			<b>Activo</b>	53,050,434,794	44,275,241,404
10010000			<b>Disponibilidades</b>	888,555,518	781,802,150
10050000			<b>Cuentas de margen (Derivados)</b>	42,749,631	74,890,487
10100000			<b>Inversiones en valores</b>	35,526,691,865	30,386,309,769
	10100100		Títulos para negociar	28,192,434,881	19,452,915,873
	10100200		Títulos disponibles para la venta	4,304,874,955	10,933,393,896
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	3,029,382,029	0
10150000			<b>Deudores por reporto</b>	148,294,262	34,489,607
10200000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
10250000			<b>Derivados</b>	400,544,571	413,175,903
	10250100		Con fines de negociación	400,544,571	413,175,903
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros</b>	0	0
10400000			<b>Total de Cartera de Crédito Neto</b>	11,822,732,854	8,338,069,422
10450000			<b>Cartera de Crédito neta</b>	11,822,732,854	8,338,069,422
10500000			<b>Cartera de crédito vigente</b>	11,934,261,252	8,409,649,117
	10500100		Créditos comerciales	9,194,428,944	6,364,326,667
		10500101	Actividad empresarial o comercial	8,843,833,377	5,985,017,351
		10500102	Entidades Financieras	350,595,567	379,309,316
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	2,739,832,308	2,045,322,450
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			<b>Cartera de Crédito Vencida</b>	120,274,399	101,805,462
	10550100		Créditos vencidos comerciales	116,444,126	100,793,940
		10550101	Actividad empresarial o comercial	112,081,115	100,793,940
		10550102	Entidades Financieras	4,363,011	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	3,830,273	1,011,522
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios</b>	-231,802,797	-173,385,157
10650000			<b>Derechos de cobro adquiridos (Neto)</b>	0	0
10700000			<b>Derechos de cobro adquiridos</b>	0	0
10750000			<b>Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro</b>	0	0
10760000			<b>Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)</b>	0	0
10770000			<b>Deudores por prima (neto)</b>	0	0
10780000			<b>Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)</b>	0	0
10800000			<b>Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización</b>	0	0
10850000			<b>Cuentas por Cobrar</b>	1,426,245,060	1,424,439,944
10870000			<b>Inventario de Mercancías</b>	0	0
10900000			<b>Bienes adjudicados</b>	0	0
10950000			<b>Inmuebles, mobiliario y equipo</b>	868,392,349	928,296,947
11000000			<b>Inversiones permanentes</b>	88,352,117	104,384,539
11050000			<b>Activos de larga duración disponibles para la venta</b>	0	0
11100000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A favor)</b>	161,796,246	124,881,489
11150000			<b>Otros activos</b>	1,676,080,321	1,664,501,147
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,609,419,738	1,606,291,582
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	66,660,583	58,209,565
20000000			<b>Pasivo</b>	48,392,508,553	39,839,442,225
20050000			<b>Captación tradicional</b>	14,478,228,374	10,843,774,965
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	1,966,488,487	1,756,668,063
	20050200		Depósitos a plazo	8,977,093,738	7,103,832,343
		20050201	Del publico en general	8,977,093,738	1,045,382,793
		20050202	Mercado de dinero	0	6,058,449,550
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	3,534,646,149	1,983,274,559
20100000			<b>Préstamos bancarios</b>	1,966,850,679	1,591,301,012
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,705,763,963	1,115,461,954
	20100300		De largo plazo	261,086,716	475,839,058

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20150000			<b>Valores Asignados por Liquidar</b>	0	0
20160000			<b>Reservas técnicas</b>	0	0
20200000			<b>Acreedores por reporto</b>	30,102,381,543	24,888,875,221
20250000			<b>Préstamo de valores</b>	0	0
20300000			<b>Colaterales vendidos</b>	5,003	0
	20300100		Reportos	0	0
	20300200		Préstamo de valores	5,003	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			<b>Derivados</b>	546,583,179	956,309,424
	20350100		Con fines de negociación	546,583,179	956,309,424
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			<b>Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros</b>	0	0
20410000			<b>Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores</b>	0	0
20450000			<b>Obligaciones en operaciones de bursatilización</b>	0	0
20500000			<b>Otras cuentas por pagar</b>	1,241,431,720	1,515,783,421
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	17,345,237	135,579,719
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	5,384,774	21,037,750
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	180,874,386	215,299,366
	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	1,037,827,323	1,143,866,586
20550000			<b>Obligaciones subordinadas en circulación</b>	0	0
20600000			<b>Impuestos y ptu diferidos (A cargo)</b>	0	0
20650000			<b>Créditos diferidos y cobros anticipados</b>	57,028,055	43,398,182
30000000			<b>Capital contable</b>	4,657,926,241	4,435,799,179
30050000			<b>Capital contribuido</b>	2,335,084,139	2,403,428,777
	30050100		Capital social	990,985,301	990,901,641
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	1,309,734,036	1,378,162,334
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	34,364,802	34,364,802
30100000			<b>Capital ganado</b>	2,308,058,939	2,028,240,361
	30100100		Reservas de capital	144,262,995	155,022,715
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,809,070,751	1,341,121,249
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	4,848,465	1,482,409
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	70,147,594	39,335,759
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	279,729,134	491,278,229
30030000			<b>Participación no controladora</b>	14,783,163	4,130,041
40000000			<b>C U E N T A S D E O R D E N</b>	623,272,557,376	586,713,247,243
41000000			<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	481,603,116,277	438,025,593,320
41010000			<b>Cientes cuentas corrientes</b>	2,336,883,613	1,221,201,642
	41010100		Bancos de clientes	2,042,001,010	746,123,422
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	294,882,603	475,078,220
	41010500		Premios cobrados de clientes	0	0
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			<b>Operaciones en custodia</b>	345,808,248,818	333,444,011,147
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	345,808,248,818	333,444,011,147
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
	41030000		<b>Operaciones por cuenta de clientes</b>	133,457,983,846	103,360,380,531
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	32,811,694,278	29,907,624,247
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	189,852,600	145,570,020
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	6,056,658,903	12,666,083,757

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

AL 31 DE DICIEMBRE 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	26,996,770,082	17,478,555,769
	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	67,403,007,983	43,162,546,738
41040000			<b>Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)</b>	0	0
42000000			<b>Operaciones por cuenta propia</b>	141,669,441,099	148,687,653,923
42010000			<b>Avales otorgados</b>	0	0
42020000			<b>Activos y pasivos contingentes</b>	0	0
42030000			<b>Bienes en fideicomiso o mandato</b>	0	0
	42030100		Fideicomisos	0	0
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			<b>Bienes en custodia o en administración</b>	119,092,575,082	111,224,068,221
42050000			<b>Compromisos crediticios</b>	3,329,714,359	5,488,569,598
42060000			<b>Colaterales recibidos por la entidad</b>	6,331,562,257	12,670,568,453
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	6,146,554,454	9,488,801,582
	42060300		Deuda bancaria	35,183,808	0
	42060400		Otros títulos de deuda	149,823,995	3,181,766,871
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			<b>Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad</b>	6,216,729,431	12,666,083,757
	42070100		Deuda gubernamental	6,066,905,436	9,484,316,886
	42070200		Deuda bancaria	0	0
	42070300		Otros	149,823,995	3,181,766,871
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			<b>Depósito de bienes</b>	0	0
42090000			<b>Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida</b>	880,399	3,394
42100000			<b>Garantías de recuperación por fianzas expedidas</b>	0	0
42110000			<b>Reclamaciones pagadas</b>	0	0
42120000			<b>Reclamaciones canceladas</b>	0	0
42130000			<b>Reclamaciones recuperadas</b>	0	0
42140000			<b>Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)</b>	0	0
42150000			<b>Otras cuentas de registro</b>	6,697,979,571	6,638,360,500

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04**

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 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

(PESOS)

**Impresión Final**

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	1,948,402,618	2,182,342,551
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	1,562,371,025	1,317,145,017
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	0	0
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	<b>Margen financiero</b>	386,031,593	865,197,534
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-85,859,487	-57,282,394
50300000	<b>Margen financiero ajustado por riesgos crediticios</b>	300,172,106	807,915,140
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,994,903,481	2,042,216,935
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	268,350,259	201,990,634
50450000	Resultado por intermediación	417,984,298	79,166,419
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	671,648,257	500,018,567
50600000	Gastos de administración y promoción	2,685,911,096	2,521,306,090
50650000	<b>Resultado de la operación</b>	430,446,787	706,020,337
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	2,204,234	2,525,406
50810000	<b>Resultado antes de impuestos a la utilidad</b>	432,651,021	708,545,743
50850000	Impuestos a la utilidad causados	187,651,245	273,601,164
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-39,279,334	-57,885,217
51100000	<b>Resultado antes de operaciones discontinuadas</b>	284,279,110	492,829,796
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	<b>Resultado neto</b>	284,279,110	492,829,796
51250000	Participación no controladora	-4,549,976	-1,551,567
51300000	<b>Resultado neto incluyendo participación de la controladora</b>	279,729,134	491,278,229

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		<b>Resultado neto</b>	279,729,134	491,278,229
820102000000		<b>Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:</b>	472,287,634	755,565,058
	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	177,898,125	227,871,441
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	62,101,216	0
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	-103,607,306	268,326,958
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	148,371,911	195,673,172
	820102080000	<b>Operaciones discontinuadas</b>	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-2,204,234	-2,525,406
	820102900000	Otros	189,727,922	66,218,893
		<b>Actividades de operación</b>		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	32,140,856	-44,110,716
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-5,209,183,210	-2,081,233,390
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	-113,804,655	465,510,389
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	12,631,332	262,421,335
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-3,570,522,920	-2,729,215,139
	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	-15,574,075	-307,820,302
	820103210000	Cambio en captación	3,634,453,409	1,655,425,434
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	375,549,667	-10,218,182
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	5,213,506,322	2,525,739,354
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	-4,170
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	5,003	-37,305,350
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	-409,726,245	-429,661,638
	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	-23,227,065	-496,437,451
	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	-325,055,876	-137,797,350
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de operación</b>	-398,807,457	-1,364,707,176
		<b>Actividades de inversión</b>		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-117,993,529	-66,700,278
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	18,236,656	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-89,096,998	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de inversión</b>	-188,853,871	-66,700,278
		<b>Actividades de financiamiento</b>		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	288,524,684
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	54,050,322	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	-157,718,590	-61,266,516

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD  
CONTROLADORA  
AL 31 DE DICIEMBRE 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	46,066,197	-55,702,234
820105000000		<b>Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento</b>	-57,602,071	171,555,934
820100000000		<b>Incremento o disminución neta de efectivo</b>	106,753,369	-13,008,233
820300000000		<b>Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación</b>	0	0
820200000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo</b>	781,802,149	794,810,383
820000000000		<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo</b>	888,555,518	781,802,150

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS  
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	990,901,641	0	1,378,162,334	34,364,802	155,022,715	1,341,121,249	1,482,409	0	39,335,758	0	491,278,230	4,130,041	4,435,799,179
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS</b>													
Suscripción de acciones	6,587,492	0	47,462,830	0	0	0	0	0	0	0	0	0	54,050,321
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	24,563,911	-24,563,911	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	0	491,278,230	0	0	0	0	-491,278,230	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros.	-6,503,831	0	-115,891,128	0	-35,323,631	1,235,183	0	0	0	0	0	15,203,099	-141,280,308
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	83,661	0	-68,428,298	0	-10,759,720	467,949,502	0	0	0	0	-491,278,230	15,203,099	-87,229,987
<b>MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL</b>													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	279,729,134	-4,549,977	275,179,157
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	3,366,056	0	0	0	0	0	3,366,056
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	30,811,836	0	0	0	0	30,811,836
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	3,366,056	0	30,811,836	0	279,729,134	-4,549,977	309,357,049
Saldo al final del periodo	990,985,302	0	1,309,734,036	34,364,802	144,262,995	1,809,070,751	4,848,465	0	70,147,594	0	279,729,134	14,783,163	4,657,926,241

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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 UTILIDAD NETA DE \$47 MILLONES EN EL TRIMESTRE Y \$279 MILLONES ACUMULADA EN 2015

CORPORACIÓN ACTINVER RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE Y ACUMULADOS 2015.

México, Distrito Federal, - 24 febrero del 2016 - Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. ("Actinver") (BMV: ACTINVRB), una de las empresas líderes en asesoría de inversiones en México y uno de los principales bancos de inversión y banca privada del país, anunció hoy sus resultados del cuarto trimestre y acumuladas para el ejercicio 2015. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en millones de pesos nominales.

Cifras Relevantes del 4T 2015.

- Por doceavo trimestre consecutivo nuestros Ingresos Totales superan los \$1,000 millones de pesos. Durante el 4T 2015 los Ingresos Totales de Corporación Actinver registraron \$1,232 millones, cifra 6% mayor a la alcanzada en el mismo trimestre del año anterior y 2% superior a la cifra reportada en trimestre anterior inmediato.
- Los Ingresos Operativos del trimestre alcanzaron \$706 millones, menor en 7% al resultado de hace un año y \$1 millón por abajo al resultado reflejado en el 3T 2015.
- El Resultado de Operación fue de \$68 millones, presentando una disminución del 56% en comparación al resultado de hace un año, pero muestra una mejora de \$49 millones cuando se compara con lo reportado en el trimestre previo de 2015.
- La Utilidad Neta del trimestre fue de \$47 millones, cifra menor en \$58 millones a la reportada hace un año, pero supera por \$44 millones al resultado del trimestre anterior inmediato.
- El Margen Financiero alcanzo los \$199 millones en el 4T de 2015, superando por 34% a la cifra registrada en el mismo periodo del año anterior y una notable mejora contra los \$(28) millones del trimestre inmediato anterior.

Cifras Relevantes Acumulado 2015.

- En 2015, los Ingresos Totales del grupo alcanzaron \$5,033 millones, superando en 5% a los ingresos generados en 2014. Es la primera vez que el grupo rebasa la barrera de los \$5,000 millones.
- Nuestros Ingresos Operativos acumulados en 2015 registraron \$3,117 millones, concentrando una baja del 7% contra los \$3,232 millones de 2014. Por segundo año consecutivo, los Ingresos Operativos superan los \$3,000 mdp.
- El Resultado de Operación fue de \$431 millones, siendo menor en 56% al registro del año anterior esta baja se debe principalmente a la disminución de Ingresos por Intereses que fueron directamente afectados por las condiciones del mercado y a un

mayor Gasto por Interés lo cual nos llevó a tener un retroceso en nuestro Margen Financiero para el ejercicio 2015

- La Utilidad Neta fue de \$279 millones, reflejando una baja del 44% contra el resultado de 2014, esta variación obedece a la reducción de nuestro Margen Financiero por condiciones adversas de mercado en combinación a gastos no recurrentes que efectuamos en 2015.

Desarrollo del negocio 4T y Acumulado 2015.

Sociedades de Inversión; por tercer año consecutivo su crecimiento es superior al promedio de la industria.

- Para el 4T de 2015, el crecimiento de activos en sociedades de inversión fue de 5,091 mdp y un crecimiento de 4.46%.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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**

---

•En 2015, nuestro crecimiento neto de activos en administración supero los 7,884 mdp para un crecimiento del 7% el cual supera el promedio de la industria que fue de 3.91% para el periodo.

•Al cierre de 2015, la operadora concentra más de 119,000 mdp lo cual nos coloca como la quinta operadora más grande por activos administrados en México.

Nuestro negocio de crédito bancario y arrendamiento creció el 17% en el trimestre.

•El portafolio de crédito bancario y arrendamiento concentra más de \$11,822 millones registrando un crecimiento del 40% contra el mismo periodo del año anterior.

•Durante el último trimestre de 2015 el negocio de arrendamiento tuvo un incremento en su cartera del 10%.

•El crédito bancario tuvo un crecimiento neto en cartera del 17% al rebasar los \$9,000 mdp.

•Al cierre de 2015, mantenemos una de las carteras más sanas al tener menos del 1% de cartera vencida.

Banca de Inversión. Continua muestra de liderazgo en el mercado, afianzándose como el primer lugar de emisiones de capitales y quinto lugar en colocaciones de deuda.

•Durante el 4T 2015, Banca de Inversión participó en más de 107 operaciones en el mercado de capital y deuda Mexicano.

•En 2015 nuestra banca de inversión actuó como una de las más activas del país al completar más de 428 transacciones de capital y deuda.

•Somos de los pocos intermediarios que ayudaron a nuevas empresas a entrar tanto al mercado de deuda como al de capitales. Seguimos siendo innovadores y las empresas, estructuras y colocaciones y contamos con el apoyo de nuestra red de distribución de asesoría lo cual se convierte en un punto fundamental en la oferta de valor de nuestra banca de inversión.

•La generación de ingresos de banca de inversión continua siendo uno de los motores de diversificación de ingresos y generador de sinergias con otras líneas de negocio.

Banca Privada. Consolidamos centros financieros buscando un modelo de asesoría integral único en el mercado.

•En locaciones específicas, implementamos el modelo de centro financiero, reduciendo nuestro número de sucursales pero potenciando la distribución multi- producto a nuestros clientes en búsqueda de un mejor servicio y un incremento en nuestra rentabilidad.

•Actinver Casa de Bolsa ya rebasó la cifra de los 40,000 clientes registrados, siendo está la Casa de Bolsa con el mayor número de clientes registrados en el país por tercer año consecutivo.

•Nuestro red de distribución cuenta con más de 800 asesores, 70 centros financieros y atiende a más de 174,000 clientes a nivel nacional, lo cual representa un crecimiento

---

---

del 3% en los últimos 12 meses.

•Para el último trimestre de 2015 lanzamos nuestro producto de crédito automotriz y lanzamos una nueva versión de nuestra banca electrónica. Continuaremos trabajando para aumentar y mejorar nuestra oferta de productos para brindar un mejor servicio en el mercado.

Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero, Presidente y Director General de Corporación Actinver, comenta: "El año 2015 ha sido uno de los más complicados en la historia de Actinver, aun cuando presentamos crecimiento en nuestros ingresos totales y nuestras principales líneas de negocio continúan reportando crecimiento, nuestra utilidad neta del año no fue lo que esperábamos. El entorno económico global se fue complicando cada vez más conforme fue avanzando el año y las expectativas económicas del país cada vez fueron más presionadas con los niveles de tasas, la volatilidad del tipo de cambio y el precio del petróleo. El 2015 ha cambiado el negocio, nuestras posiciones de liderazgo en el mercado siguen marcando el ritmo de crecimiento en nuestros ingresos totales, pero señales y factores económicos tanto externos como internos han tenido un efecto en nuestros resultados. Las condiciones de mercado que se vivieron en 2015, fueron determinantes para que no obtuviéramos los resultados deseados y antes de mencionar como se vieron afectadas las cifras, aprovecho para comentar algunos de los logros que se concretaron. Nuestra operación de Sociedades de Inversión por tercer año consecutivo supera los crecimientos promedio de la industria, nuestro negocio de crédito nuevamente presenta una de las carteras más sanas de la industria y su crecimiento también supera al de la industria. Banca de Inversión continuó siendo una de las más activas del país y se consolido en posiciones de liderazgo en el mercado y por último calificación corporativa de Corporación Actinver sus subsidiarias fue incrementada por Fitch Ratings.

Los principales motivos que afectaron los resultados 2015 fueron:

- Aun con el crecimiento superior al promedio de la industria, la operación de sociedades de inversión, presentan una baja y en las comisiones promedio lo cual ha presionado los márgenes de generación en este tipo de negocio ya que la estrategia aleja a los clientes de la volatilidad y busca un menor apetito por riesgo.
- La volatilidad e incertidumbre en el mercado afecto la generación y el volumen operado por clientes en operaciones de Mercado de Capitales, Cambios, Dinero y Derivados.
- 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.
- Gastos administrativos no recurrentes, resultado de los eventos que se suscitaron durante el primer trimestre de 2015.
- Inversiones en controles y cambios en la estructura de la empresa, hoy contamos con una implementación y revisión a mayor detalle de todos nuestros procedimientos con la finalidad de proteger al cliente y a nuestra empresa.

El día de hoy, si puedo decir que contamos con un Actinver más maduro, con una diversificación en sus ingresos que permiten soportar un año tan complejo como el que vivimos en 2015. Mucho del enfoque que tuvimos en 2015 fue mejorar de manera interna, implementar mejores y mayores controles, mitigar riesgos operativos y dar mayor seguridad a los clientes y a la empresa. Estas implementaciones, se efectuaron a todos los niveles y considero que en un corto tiempo han cobrado tanta importancia como el generar mayores ingresos con mejores márgenes. Empezamos 2016, sabiendo que nuevamente el entorno es complicado, pero las mejoras implementadas en durante t 2015 deben de tener un impacto inmediato robusteciendo nuestra cadena de valor y mejorando nuestros resultados"

---

#### INGRESOS 4T 2015

Al cierre del 4T 2015 los Ingresos Totales alcanzaron \$1,232 millones, reflejando un crecimiento del 6% contra el mismo periodo del año anterior y 2% superiores al último trimestre reportado en 2015. El crecimiento en Ingresos Totales se ve reflejado en un mayor Ingreso por Interés producto del crecimiento de nuestra cartera y a una mayor generación de ingresos en Comisiones y Tarifas Cobradas fruto del crecimiento de activos administrados en sociedades de inversión.

Los Ingresos Operativos registraron \$706 millones durante el trimestre, con una baja del 7% comparado con la cifra del año anterior y es \$1millon menor al resultado de \$705 millones mostrado en el 3T 2015. Está disminución obedece un mayor Gasto por Interés el cual se incrementó en un 19% así como al incremento en Comisiones y Tarifas Pagadas ambos casos siendo afectados por las condiciones del mercado en las posiciones de mercado de dinero.

Nuestro Margen financiero alcanzó los \$199 millones, reflejando un crecimiento de 34% contra el mismo periodo del año anterior y una mejora notable de \$227 millones si lo comparamos con el último trimestre reportado en 2015. El incremento en Ingresos por Intereses impulsado por el crecimiento de la operación de crédito y la operación en mercado de dinero que en este trimestre no estuvo afectado por minusvalías.

El Resultado de la Operación fue de \$68 millones reflejando una baja del 56% contra los \$154millones que alcanzamos el año pasado, la baja obedece principalmente una baja en Comisiones y Tarifas Cobradas, mayores Comisiones y Tarifas Pagadas y al incremento en Gastos de Administración de \$29 millones adicionales cuando comparamos año sobre año.

#### DESEMPEÑO OPERATIVO 4T 2015

Las Comisiones y Tarifas Cobradas muestran un retroceso de 5% comparado con el resultado del 4T 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 del trimestre fue de \$(7) millones siendo rebasado por \$31 millones contra el mismo periodo del año anterior. El Resultado por Intermediación del trimestre fue afectado por 2 principales factores; valuaciones y utilidad por compraventa en la operación de mercado de dinero y derivados como segundo factor, al resultado de la inversión patrimonial que tenemos en la acción de la BMV la cual tuvo una minusvalía afectando nuestro resultado en los ingresos de la posición propia.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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**

---

Los Otros Ingresos de la Operación alcanzaron \$100 millones en el 4T 2015, esta cifra es 2% mayor al resultado del mismo periodo del año anterior. Este crecimiento tiene el apoyo de la generación presentada por ingresos de arrendamiento y de manera principal a los Ingresos por estructuración registrados durante el mes de diciembre por parte de nuestra banca de inversión al participar en la última colocación de capitales del año.

Los Gastos de Administración del 4T 2015 fueron de \$638 millones, esta cifra es 5% mayor a la de hace un año pero 7% menor a la reportada en el trimestre anterior de 2015. EL incremento AsA se debe principalmente a los gastos por reducción de personal que se realizaron en el 3T 2015 y todavía tuvieron algún efecto durante el 4T 2015 y a los gastos generados por la consolidación de centros financieros. Cabe resaltar en que trimestres secuenciales vemos reflejado un decrecimiento, lo cual muestra un esfuerzo por reducir los gastos y mejorar eficiencias al no incurrir en gastos adicionales y evitar los gastos no recurrentes.

Ingresos Acumulados 2015

Los Ingresos Totales acumulados de 2015 alcanzaron los \$5,033 millones, esta cifra es superior en 5% al acumulado de 2014. Por cuarto año consecutivo nuestros ingresos muestran una tendencia ascendente y es la primera vez que se rebasa la barrera de los \$5,000 mdp. El crecimiento en nuestros ingresos muestra la capacidad y diversificación que tiene Actinver aún con un entorno económico adverso. Las principales líneas de negocio registraron crecimiento y continuamos desarrollando nuevas estrategias que nos permitan mejorar nuestros niveles de eficiencia y que los crecimientos en ingresos se vean también reflejados en la utilidad neta.

Los \$3,117 millones de Ingresos Operativos muestran una baja del 4%; este resultado se vio afectado por los resultados que presentamos como margen financiero durante el 2T y 3T2015 en el cual nuestros Ingresos por Intereses mostraron una notable contracción, adicionalmente los Ingresos Operativos de 2015 son afectados por menores ingresos en Comisiones y tarifas Cobradas.

El Resultado de la Operación muestra una contracción del 39% comparado con el año anterior, el resultado fue afectado por un menor margen financiero que se contrajo el 55%, Mayores reservas de crédito; las cuales se incrementaron en \$29mdp y mayores Comisiones y Tarifas Pagadas las cuales reflejan un incremento del 33%.

La Utilidad Neta alcanzó los \$279 millones, cifra menor en 44% al resultado de 2014. El 2015 presento un entorno sumamente complejo para Actinver, enfrentamos situaciones que cambiaron la manera en la cual desarrollamos nuestro negocio. Durante el primer semestre de 2015, nos concentramos en implementar mejoras operativas. Una de nuestras principales metas fue la implementación de candados y la generación y reforzamiento de las áreas de control que protegen y sostienen Actinver. Durante el segundo semestre, la volatilidad e incertidumbre ya habían dejado su huella en los mercados y en su momento nos presentó un gran reto el poder enfocar nuestros esfuerzo a cómo podemos y debemos mejorar cada uno de nuestros negocios. La combinación de un menor margen financiero con mayores Comisiones y Tarifas pagadas y un mayor Gasto de Administración son los principales factores que impactaron nuestra utilidad neta durante 2015.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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**

### Desempeño Operativo 2015

El Margen Financiero refleja un retroceso del 55%; la baja en Ingresos por Intereses por 11% y el crecimiento del 19% en los Gastos por Intereses dado a las condiciones del mercado principalmente en la operación de mercado de dinero son la razón por la cual se vio afectado de esa manera el margen financiero.

Las Comisiones y Tarifas Cobradas muestran una baja marginal del 2% esta cifra se ha visto afectada por el ajuste en comisiones promedio en las sociedades de inversión ya que el mix de activos administrados en fondos de renta fija y de renta variable. En entornos volátiles, los clientes prefieren renta fija, la deuda brinda una mayor estabilidad en la estrategia de corto plazo.

El Resultado por Intermediación tuvo un crecimiento de \$339 millones, los entornos volátiles también dan pauta a oportunidades en el mercado. La utilidad por compra venta en mercado de dinero mercado de cambios y mercado de capitales. Es mayor que las minusvalías reflejadas en el resultado por valuación que tienen esas líneas de negocio.

Los Otros Ingresos de la Operación, registran un avance importante del 33%, el crecimiento que ha tenido nuestra área de Banca de Inversión solidifica el negocio y posiciona la marca. Adicionalmente el crecimiento en ingresos por arrendamiento y el aumento en la cartera de esta línea de negocio también ha generado un incremento en los ingresos de esta línea de negocio.

#### Tenencia de activos de sociedades de inversión

Al cierre del 4T 2015 los activos netos de las sociedades de inversión alcanzaron \$119 mil millones, creciendo 7% en los últimos 12 meses y 4% en el trimestre.

Al cierre del 4T 2015 Actinver es la quinta operadora de fondos más grande del país, con un 6.23% de participación de mercado.

#### Crédito Bancario y Arrendamiento.

Nuestro negocio de crédito, alcanzó los \$11,822 millones al cierre del diciembre de 2015. Esto representa un crecimiento del 40% en los últimos 12 meses. El crecimiento del trimestre fue del 17%.

Cartera Total Corporación Actinver (millones de pesos)

Concepto	4T 2015	3T 2015	Var 4T 2015	4T 2014	Var 4T 2014
Arrendamiento Financiero	2,094	1,962	7%	1,436	46%
Crédito Estructurado	667	552	21%	223	199%
Crédito Bancario	9,061	7,586	19%	6,786	34%
Total	11,822	10,017	18%	8,445	40%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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**

---

### COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ (CCL)

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

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

Durante el tercer trimestre de 2015 el Banco observó un CCL promedio de 91.22%, al cierre del cuarto trimestre el CCL del Banco fue de 94.17%. Las causas principales de los resultados del CCL se deben a la estructura de balance de la entidad y tienen como base principal que el Banco mantiene un nivel adecuado de activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones contractuales en un periodo de treinta días. A continuación se presenta un gráfico comparativo con la evolución del CCL durante el tercer y cuarto trimestre de 2015.

Al realizar la comparación entre trimestres, de Septiembre a Octubre 2015 encontramos que el CCL disminuye de 116.06% a 84.44% lo cual se debe a un aumento del 32% en las Salidas Netas de efectivo por 950, las cuales son resultado de los incrementos en la captación a plazo mercado de dinero y al saldo acreedor por reporto con activos nivel 2A y no líquidos, ambos con vencimiento menor a 30 días. Los principales componentes fueron:

El incrementó de 84% a 95% de octubre a noviembre de 2015, se debe a una disminución de 13% en las salidas de efectivo que obedece principalmente a la disminución de la captación a plazo en mercado de dinero por 289 y a un aumento en activos líquidos principalmente en excedentes de efectivo disponible y Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal.

Para el cierre del trimestre analizado, el CCL se mantiene en niveles de 95% a 94.17% entre Noviembre y Diciembre respectivamente lo cual se ajusta a la política de nivel de riesgo deseado y control de liquidez del Banco, manteniendo activos líquidos de alta disponibilidad para hacer frente a las salidas de efectivo menores a 30 días.

Componentes para el cálculo del CCL

A continuación se presentan los principales componentes base para el cálculo del coeficiente de cobertura de liquidez y el análisis de sus principales variaciones durante el cuarto trimestre:

En la tabla anterior se muestra la composición de los activos líquidos elegibles y computables así como su evolución a lo largo del cuarto trimestre de 2015, dichos activos se integran de la siguiente forma:

- Activos Líquidos Nivel 1.- Durante el trimestre el 85% estuvo conformado por títulos de deuda respaldados por el Gobierno federal y 15% por efectivo y depósitos en Banco de México.
  - Activos Líquidos Nivel 2A.- Durante el trimestre el 100% estuvo conformado por títulos de deuda elegibles como nivel 2A emitidos por entidades no financieras.
  - Activos Líquidos Nivel 2B.- Durante el trimestre el 100% estuvo conformado por títulos de deuda elegibles como nivel 2B emitidos por entidades no financieras.
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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**

---

En la tabla anterior se muestra la composición de las principales entradas de efectivo computables así como su evolución a lo largo del cuarto trimestre de 2015

Salidas de efectivo

Los cambios en las salidas de efectivo fueron por el incremento en depósitos de exigibilidad inmediata y la captación a plazo en Mercado de dinero en contraste con la disminución del acreedor por reporto o financiamiento con colateral, además de que para el cierre de octubre se solicita un préstamo interbancario Call money por 320.

Las líneas de crédito y liquidez que ya consideran las necesidades de liquidez que contractualmente pudieran requerir las entidades que conforman el Grupo Financiero, se mantienen constantes durante el trimestre.

En general, los principales cambios observados en los componentes del CCL a lo largo del cuarto trimestre se resumen en la tendencia del aumento en el monto total de activos líquidos computables con un incremento en la tenencia de activos líquidos de nivel I integrados por Bonos del Gobierno Federal así como una disminución en el financiamiento por reportos recurriendo así al financiamiento mediante captación a plazo en mercado de dinero.

### Deuda

Al cierre del 4T 2015, la deuda de Corporación Actinver es de \$1,043 millones, de los cuales, \$800 millones están documentados como certificado bursátil con vencimiento en 2018. Otros \$214 millones los componen las obligaciones convertibles que emitimos en 2012 con vencimiento en 2017. Cabe Mencionar que al cierre de Diciembre 2015, la Corporación muestra en su balance \$34 millones en su capital contable que no se muestran en el pasivo.

Adicionalmente se tienen \$1,284 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 31 diciembre de 2015 Corporación Actinver mantenía en tenencia propia 7,933,384 acciones. Durante el trimestre el fondo compró 2,706,906 acciones y vendió 500,000 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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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**

---

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  
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.

PARA MEJOR ENTENDIMIENTO DE LA INFORMACIÓN SE ADJUNTA PDF.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014.

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

Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

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

Los estados financieros consolidados por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 incluyen los de Corporación Actinver S. A. B. de C. V. y sus Subsidiarias (conjuntamente con sus subsidiarias, Corporación Actinver). La descripción de la actividad principal de sus subsidiarias y el porcentaje de tenencia accionaria se describen en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

Operaciones sobresalientes-

2015

Emisión de certificados bursátiles

Con fecha 11 de junio de 2015, el Banco emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 15" con vencimiento el 7 de julio de 2016 (plazo de 392 días dividido en 14 periodos) que ascienden a \$1,236 y devengan intereses de TIIE más 35 puntos base que se liquidan cada periodo de 28 días.

Conversión de obligaciones

Durante 2015, se llevaron a cabo cuatro conversiones de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, mediante el canje de 532,622 obligaciones convertibles por 4,031,949 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 \$7 y en la prima en venta de acciones por \$47 (nota 20a).

Autorización de incremento de monto de certificados bursátiles

Con fecha 4 de septiembre de 2015, la Arrendadora Actinver, S. A. de C. V. (Arrendadora Actinver) recibió autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para incrementar el monto de emisión de certificados bursátiles hasta por un monto de \$1,500 o su equivalente en unidades de inversión o en dólares

2014

Conversión de obligaciones

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 \$179 (nota 20a).

## Emisión de certificados bursátiles

Con fecha 5 de noviembre de 2014, el Banco emitió Certificados de Depósito con rendimiento ligado al comportamiento de la paridad cambiaria pesos-dólares con importe de capital invertido garantizado, por un monto inicial de \$150, los cuales fueron liquidados en su totalidad el 5 de febrero de 2015.

## Adquisición de participación adicional en el capital social de Arrendadora Actinver

Con fecha 15 de mayo de 2014, Corporación Actinver adquirió el 14.99% del capital social de Arrendadora Actinver, con lo cual incrementa su participación en el capital social de Arrendadora Actinver del 85% al 99.99% al 31 de diciembre de 2014.

## 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 153/107247/2014, de fecha 2 de septiembre de 2014, autorizó la oferta pública de la segunda emisión al amparo del programa 2013 de certificados bursátiles por un monto de \$350, la cual se llevó a cabo el 4 de septiembre de 2014 con fecha de vencimiento el día 15 de marzo de 2018 (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.

## Entidades de Corporación Actinver-

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

Las principales subsidiarias de Corporación Actinver son las siguientes:

Subsidiaria Tenencia accionaria Actividad principal

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

(el Grupo

Financiero) 99.99% Cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles y a su vez posee como subsidiarias a las siguientes: (i) Banco Actinver S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver y Fideicomiso Socio Liquidador Integral Actinver 335 (el Banco), quien cuenta con autorización de la SHCP y del Banco de México (el Banco Central) para realizar operaciones de banca múltiple que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso; (ii) Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa) quien actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV); (iii) Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora), quien realiza operaciones de prestación de servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de las sociedades de inversión. Tanto el Grupo Financiero, el Banco, la Casa de Bolsa y la Operadora son reguladas por la Comisión Bancaria.

Desarrollos Actinver,

S. A. de C. V.

(Desarrollos Actinver) 99.99% Su objeto social es la operación de divisas, la adquisición, compraventa, financiamiento, corretaje, explotación, enajenación, fraccionamiento y arrendamiento de inmuebles.

Subsidiaria Tenencia accionaria Actividad principal

Actinver Consultoría,

S. A. de C. V.

(Actinver Consultoría) 99.99% Su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros. Tenedora del 99.99% de Actinver Insurance Services, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V., cuya actividad principal es la intermediación en operaciones de seguros y fianzas en sus correspondientes ramos y sub-ramos.

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

(Servicios Alterna) 99.99% Tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales de Grupo Financiero.

Arrendadora Actinver, S. A.

de C. V.

(Arrendadora Actinver) 99.99% Su actividad principal es la compra de toda clase de bienes muebles para destinarlos en contratos de arrendamiento operativo y capitalizable, el financiamiento a través de créditos estructurados, así como la adquisición de todo tipo de acciones o partes sociales de sociedades. Hasta el 12 de junio de 2014, Arrendadora Actinver fue propietaria del 90% de Pure Leasing Argentina, S. A., subsidiaria fundada en Buenos Aires, Argentina. Asimismo, Arrendadora Actinver es propietaria del 99.99% de Servicios Directivos Actinver, S. A. de C. V., cuyo objeto es la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales del Grupo Financiero.

Servicios Financieros Actinver, S. de

R. L. de C. V. 99.99% Su actividad principal es prestar y recibir todo tipo de asesoría, supervisión y consultoría financiera, económica, contable, legal y mercantil, así como cualquier tipo de servicios técnico y profesionales relacionados con su objeto social.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Actinver Tracs, S. de

R. L. de C. V. (Actinver Tracs)99.99%Su objeto social es prestar y recibir todo tipo de servicios de asesoría, supervisión y consultoría financiera, contable, económica, legal y mercantil. Actinver Tracs fue adquirida por Corporación Actinver el 10 de enero de 2012 y es fideicomitente de los fideicomisos irrevocables de emisión de certificados bursátiles fiduciarios número F/0014 y F/0015.

SubsidiariaTenencia accionariaActividad principal

Actinver Inversiones Alternativas, S. A. de C. V.99.99%Su principal actividad es realizar inversiones en toda clase de negocios, empresas y sociedades, con principal énfasis en bienes, derechos, valores u otros instrumentos financieros. Tenedora del 99.99% de Actinver Private Equity Servicios, S. C., cuya principal actividad es la prestación de servicios profesionales independientes, por cuenta propia o de terceros, en materia de asesoría, formulación, revisión, administración, operación, coordinación y supervisión de todo tipo de proyectos.

Actinver Holdings, Inc. (Actinver Holdings)100%Es una sociedad constituida en el estado de Delaware, Estados Unidos de América; su administración y operación están ubicadas en Texas y la actividad de ventas es dirigida primordialmente en ese mismo Estado.

Actinver Holdings es controladora de las compañías que se mencionan a continuación:

Actinver Securities, Inc., Actinver Wealth Management, Inc., Actinver Insurance Services, Inc., LCM Capital Holdings, LLC, Actinver Private Equity GP, LLC y Actinver Private Equity Manager, LLC, todas constituidas en los Estados Unidos de América, sus actividades principales son operaciones de Banca de Inversión, brindar asesoría sobre inversiones a sus clientes, servicios de administración de riesgos y seguros, así como de consultoría y asesoría sobre seguros en el mercado estadounidense, mexicano y latinoamericano, así como la administración y operación de un fondo de capital privado en Canadá.

Servicios Actinver,

S. A. de C. V. (Servicios Actinver)99.99Es una sociedad mexicana constituida el 16 de abril de 2002 de conformidad con las Leyes mexicanas, y tiene por objeto la prestación de servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías subsidiarias de Corporación Actinver

Autorización, bases de presentación y principales políticas contables-

Autorización-

El 23 de febrero de 2016, Héctor Madero Rivero (Director General), Alfredo Walker Cos (Director Ejecutivo de Administración), Francisco Javier Herrería Valdés (Director de Auditoría Interna) y Maria Laura Cooper Senosiain (Director de Contabilidad), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados dictaminados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de Corporación Actinver, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2015 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Los estados financieros consolidados de Corporación Actinver están preparados con fundamento en la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" emitida por la Comisión Bancaria, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar y dictaminar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias, a fin de que la información financiera de ambas sea comparable. Lo anterior se determina cuando dichas actividades representan más del 70% de los activos, pasivos o ingresos totales consolidados al cierre del ejercicio anterior. En consecuencia al representar el Grupo Financiero el 93% y 91% de los activos consolidados y el 90% y 89% de ingresos consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, los estados financieros consolidados que se acompañan, están elaborados conforme a los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México establecidos por la Comisión Bancaria.

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

## Uso de juicios y estimaciones

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

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

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

## Moneda funcional y moneda de informe

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

a la consolidación.

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

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

Resumen de las principales políticas contables-

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

Bases de consolidación-

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

La consolidación se efectuó con base en los estados financieros auditados de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los que se prepararon, según corresponda, de acuerdo con criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para aquellas entidades reguladas por esta institución y de acuerdo con las NIF para las entidades no reguladas. En aquellos casos en que las subsidiarias y asociadas no registran sus operaciones de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria, se hicieron las homologaciones más importantes con el fin de uniformar la información.

Reconocimiento de los efectos de la inflación-

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 31 de diciembre de 2007, fecha en que se considera terminó un entorno económico inflacionario (inflación acumulada mayor al 26% en el último periodo de tres años) e inició un entorno económico no inflacionario, medido mediante factores derivados del valor de la Unidad de Inversión (UDI), que es una unidad de cuenta cuyo valor es determinado por el Banco Central en función de la inflación. El porcentaje de inflación acumulada al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de los últimos tres ejercicios fue de 10.39% y 12.34%, respectivamente.

Disponibilidades-

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

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

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

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

Cuentas de margen-

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

Inversiones en valores-

Comprende acciones, valores gubernamentales y papel bancario y otros valores de deuda, cotizados y no cotizados, que se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención y capacidad de la Administración sobre su tenencia.

Títulos para negociar-

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## Títulos disponibles para la venta-

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

## Títulos conservados al vencimiento-

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

## Deterioro del valor de un título-

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

## Operaciones fecha valor-

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

## Transferencia entre categorías-

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 9 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## Operaciones de reporto-

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

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

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

## Préstamo de valores-

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

## Instrumentos financieros derivados-

Corporación Actinver efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación las cuales se reconocen a valor razonable. El efecto por valuación de los instrumentos financieros con fines de negociación se presenta en el

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

balance general consolidado como un activo o pasivo dependiendo de su valor razonable, neto y el estado de resultados consolidado dentro de los rubros "Derivados" y "Resultado por intermediación, neto", respectivamente.

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

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

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

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

Compensación de cuentas liquidadoras-

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

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

Cartera de crédito-

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

Cartera de arrendamiento capitalizable-

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

la cartera de arrendamiento financiero.

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

Créditos e intereses vencidos-

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

Se tenga 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, considerando lo siguiente:

Créditos con amortización única de capital e intereses - Cuando presentan 30 o más días desde la fecha en que ocurra el vencimiento.

Créditos con amortización única de capital y pagos periódicos de intereses - Cuando los intereses presentan un período de 90 o más días de vencidos, o el principal 30 o más días de vencido.

Créditos cuya amortización de principal e intereses fue pactada en pagos periódicos parciales - Cuando la amortización de capital e intereses no hubieran sido cobradas y presentan 90 o más días de vencidos.

Créditos revolventes, se consideran vencidos cuando la amortización mensual no cobrada presenta 60 días de vencido.

Sobregiros de cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato no cobrados en los plazos de 2 o 5 días, según corresponda a operaciones con entidades del país o el extranjero, respectivamente.

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

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

Costos y gastos por el otorgamiento de cartera de crédito-

Los costos y gastos reconocidos por el otorgamiento de crédito derivados principalmente por la evaluación crediticia del deudor, evaluación y reconocimiento de las garantías, negociaciones del crédito, preparación y proceso de la documentación del crédito, cierre de la transacción, incluyendo la proporción de la compensación a empleados directamente relacionada en el desarrollo de esas actividades, se amortizan bajo el método de línea recta en los resultados del ejercicio dentro del rubro de "Ingresos por

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

intereses" durante la vida del crédito. Los plazos promedio ponderados son de 1.9 años para cartera de consumo y 2.1 años para cartera comercial.

Estimación preventiva para riesgos crediticios-

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

Cartera crediticia comercial-

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

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

Entidades federativas y municipios.

Proyectos con fuente de pago propia.

Fiduciarios que actúen al amparo de fideicomisos, no incluidos en el inciso anterior, así como esquemas de crédito comúnmente conocidos como "estructurados".

Entidades financieras.

Personas morales no incluidas en los incisos anteriores y físicas con actividad empresarial. A su vez, este grupo se divide en:

Con ingresos netos o ventas netas anuales menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs.

Con ingresos netos o ventas netas anuales iguales o mayores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDIs.

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

Cartera crediticia de consumo no revolvente-

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

Cartera crediticia de consumo revolvente-

Las reservas preventivas correspondientes a la cartera crediticia de consumo revolvente

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

Constitución y clasificación por grado de riesgo-

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

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

Porcentaje de reservas preventivas  
GradosConsumo  
de riesgoComercialNo revolvente Revolvente

A-10 a 0.90 a 2.00 a 3.0  
A-20.901 a 1.52.01 a 3.03.01 a 5.0  
B-11.501 a 2.03.01 a 4.05.01 a 6.5  
B-22.001 a 2.504.01 a 5.06.51 a 8.0  
B-32.501 a 5.05.01 a 6.08.01 a 10.0  
C-15.001 a 10.06.01 a 8.010.01 a 15.0  
C-210.001 a 15.58.01 a 15.015.01 a 35.0  
D15.501 a 45.015.01 a 35.035.01 a 75.0  
EMayor a 45.0Mayor a 35.0Mayor a 75.01

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

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

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

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

---

Cartera en arrendamiento capitalizable-

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

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

Otras cuentas por cobrar, neto-

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

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

Cartera de arrendamiento operativo-

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

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

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

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 15/ 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

Mobiliario y equipo, neto-

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

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

Inversiones permanentes-

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

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

(ñ)Otros activos, cargos diferidos e intangibles-

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

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

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

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## (p) Captación-

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

Los Certificados de Depósito con rendimiento ligado al comportamiento de la paridad cambiaria pesos-dólares Certificado (ver nota 24), equivalen a la celebración de un depósito bancario y de una serie de operaciones con productos derivados cuyo valor subyacente es el dólar. La porción de la operación correspondiente al certificado de depósito se presenta en el rubro "Depósitos a plazo, Mercado de Dinero" y los intereses se determinan con base en lo establecido en el certificado correspondiente. La porción correspondiente a los instrumentos financieros derivados, se reconoce y se presenta como un derivado independiente (ver inciso h de esta nota).

El valor razonable de los Certificados Bursátiles de Arrendadora Actinver, que se determina para fines de revelación, se calcula con base en el valor presente de los flujos futuros de efectivo del principal e intereses, descontados a la tasa de interés de mercado en la fecha inicial del reporte.

## (q) Provisiones-

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

## (r) Préstamos bancarios y de otros organismos-

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

## (s) Beneficios a los empleados-

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

(t) Efecto acumulado por conversión-

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

(u) Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones-

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

(v) Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

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

Las comisiones ganadas por operaciones fiduciarias se reconocen en los resultados consolidados conforme se devengan en el rubro de "Comisiones y tarifas cobradas", y se suspende la acumulación de dichos ingresos devengados, en el momento en que el adeudo

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

por éstos presente 90 o más días naturales de incumplimiento de pago. En caso de que dichos ingresos devengados sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados consolidados del ejercicio.

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

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

(w) Transacciones en moneda extranjera y operaciones extranjeras-

Transacciones en moneda extranjera

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

Operaciones extranjeras

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

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

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

a) Los activos y pasivos, al tipo de cambio de cierre de 2014 y 2013. Los saldos que componen el capital contable, al tipo de cambio histórico.

b) Los ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio del mes.

c) El efecto de conversión se reconoció como una partida de la utilidad integral de 2014 y 2013 denominada "Efecto acumulado de conversión" y se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable.

(x) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

El monto de los bienes en custodia se presenta en el rubro de "Valores de clientes"

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

recibidos en custodia", según las características del bien y operación.

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

Actividades de fideicomiso-

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

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

Operaciones de administración-

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

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

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

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

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

(y) Utilidad por acción-

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

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

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen depósitos y regula los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. El IPAB

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta un máximo de 400,000 UDIS (\$2 al 31 de diciembre de 2015). El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

## (aa) Contingencias-

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

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

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

## (ac) Información por segmentos-

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

## Cambios contables-

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

NIF C-3 "Cuentas por cobrar"

NIF C-9 "Provisiones, Contingencias y Compromisos"

NIF C-19 "Instrumentos financieros por pagar"

NIF B-8 "Estados financieros consolidados o combinados"

Boletín C-9 "Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos"

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

sin tener efectos significativos en los estados financieros consolidados.

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.

## 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.

## Posición en moneda extranjera-

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos y casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital básico del Banco calculado al tercer mes de inmediato anterior, y 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2015, la posición máxima permitida asciende a 13.02 y 12 millones de dólares, respectivamente (14.78 y 12 millones de dólares al 31 de diciembre de 2014, respectivamente).

La posición en monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se analiza como se muestra a continuación:

### Moneda

Millones de dólaresnacional  
2015201420152014

Activos6496\$1,1101,415  
Pasivos(59) (85) (1,021) (1,253)

Posición larga, neta511\$89162

=====

Los tipos de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2015 y 2014, determinados por el Banco Central, y utilizados para valuar los activos y pasivos en moneda extranjera, fueron de \$17.2487 y \$14.7414 pesos por dólar, respectivamente. Al 23 de febrero de 2016, fecha de emisión de los estados financieros consolidados fue de \$18.1948, pesos por dólar.

## Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra en la hoja siguiente.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 22 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

20152014

Caja\$369232

Bancos:

Del país34121

Del extranjero191214

Depósitos en Banco de México285114

Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días - 100

Otras disponibilidades 10 1

Total disponibilidades\$889782

=====

Compra - venta de divisas a 24, 48 y 72 horas:

Compra de divisas (Disponibilidades restringidas)\$75016

Venta de divisas(802) (290)

Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 17)\$

(52) (274)

=====

Caja y bancos:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos en moneda extranjera y pesos de caja y bancos, se integran a continuación:

Saldo

	Moneda original		Tipo de cambiovalorizado
Disponibilidad2014	2013	Moneda20152014	20152014

Caja y bancos33	Dólar Canadiense	12.4254	12.7146	\$3742
-----------------	------------------	---------	---------	--------

Caja y bancos1224	Dólar Americano	17.2487	14.7414	207350
-------------------	-----------------	---------	---------	--------

Caja y bancos34	Euro	18.7873	17.9182	5664
-----------------	------	---------	---------	------

Caja y bancos1-	Franco Suizo	17.2453	14.8357	175
-----------------	--------------	---------	---------	-----

Caja y bancos11	Libra Esterlina	25.4367	22.9848	2514
-----------------	-----------------	---------	---------	------

Caja y bancos192	Pesos Mexicanos	1.0000	1.0000	192
------------------	-----------------	--------	--------	-----

Caja y bancos11	Yen Japonés	0.1433	0.1235	-
-----------------	-------------	--------	--------	---

===== ===

Banco Central:

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

Otras disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cuenta de otras disponibilidades incluye metales preciosos amonedados.

Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días:

Al 31 de diciembre de 2014, el préstamo interbancario con vencimiento a 2 días por \$100, cuya contraparte fue HSBC México, S. A., devenga interés a la tasa del 3%.

Compraventa de divisas a 24, 48 y 72 horas:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la valorización en moneda nacional de las compras y

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 23 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

ventas de divisas a ser liquidadas en 24, 48 y 72 horas, se integra como se muestra a continuación:

20152014  
DivisaComprasVentasCompras Ventas  
  
Dólar\$649 (897) 667 (1,001)  
Euro66 (138) 59 (122)  
Dólar Canadiense26 (54) 36 (78)  
Yen86 (100) 38 (32)  
Libra Esterlina 2 (6) 8 (21)  
Franco Suizo 3 (5) 11 (15)

\$832 (1,200) 819 (1,269)  
=====

Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en valores se analizan en la hoja siguiente.

20152014  
Títulos para negociar sin restricción:  
Instrumentos de patrimonio neto\$694970  
Certificados bursátiles - 211  
Deuda gubernamental177154  
Deuda bancaria 61 534

9311,869

Títulos para negociar restringidos o dados en garantía:  
Deuda gubernamental\*8,9722,934  
Deuda bancaria\*5,1426,091  
Otros títulos de deuda\*12,9368,282  
Instrumentos de patrimonio neto\*\* 211 277

27,26117,584

Total títulos para negociar28,19219,453

Títulos disponibles para la venta:  
Sin restricción:  
Deuda gubernamental1721,041  
Deuda bancaria131,171  
Otros títulos de deuda 727 942

9133,154

Con restricción o dados en garantía\*:  
Otros títulos de deuda1503,658  
Deuda bancaria7418  
Deuda gubernamental3,1574,088  
Instrumentos de patrimonio neto 13 15

3,395 7,779

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Total títulos disponibles para la venta 4,30710,933

Títulos conservados al vencimiento:

Sin restricción:

Deuda gubernamental 3,029 -

Total de inversiones en valores \$35,52830,386

=====

\* / \*\* Ver notas en la hoja siguiente.

\*Los títulos para negociar y disponibles para la venta con restricción o dados en garantía, corresponden a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando Corporación Actinver como reportado (nota 8), los cuales únicamente se darían de baja del balance general consolidado en casos de incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato y Corporación Actinver no pudiera reclamar el colateral.

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

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2015 y 2014, Corporación Actinver no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

En la Casa de Bolsa, las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, son de 4.05% y 3,99%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 4 años para ambos años.

En el Banco, las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, son de 5.08% y 3.99%, respectivamente y los plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 1.03 años y 2.84 años, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco cumplió con la limitación de no invertir en valores de deuda distintos a valores gubernamentales mexicanos de un mismo emisor superior al 5% de su capital neto de \$1,498 y \$1,447, respectivamente.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, Corporación Actinver no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran en la hoja siguiente.

Al 31 de diciembre de 2015

Tasa PlazoMonto vs

ClaveRazón socialponderadaponderadoImportecapital

CFEComisión Federal de Electricidad3.61904\$ 4,792355%

PEMEXPetróleos Mexicanos7.781,1723,978295%

BINBURBanco Inbursa, S.A.3.747112,163160%

BINTERBanco Interacciones, S. A.3.997022,091155%

FUNOFibra Uno3.941,25766749%

CFECBComisión Federal de Electricidad3.591,55356742%

SORIANAOrganización Soriana, S. A. B. de C. V.4.101,82055041%

COMPARTBanco Compartamos, S. A.3.951,18940530%

AERMXCBAerovías de México, S. A. de C. V.4.811,72031323%

FORDFord Credit de México, S. A. de C. V., Sofom, E. N. R.3.9769327320%

TFOVICBFondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Trabajadores del Estado3.5810,62025119%  
CFEGCBBanco Nacional de Comercio Exterior, S. N. C.3.6171824918%  
BMONEXBanco Monex, S. A.3.7836923517%  
FIDEPCBFinanciera Independencia, S. A. B de C. V.5.0378822317%  
CFEHCBComisión Federal de Electricidad3.6963717313%  
INCARSOInmuebles Carso, S. A. B. de C. V.4.0495916412%  
DINEXCBIntra Mexicana, S. A. de C. V.4.011,21815712%  
CABEIBanco Centroamericano de Integración Económica3.471,35613110%  
LABGenomma Lab Internacional, S. A. B. de C. V.5.419141169%  
BMIFELBanca Mifel, S. A.3.991821007%  
VWLEASEVolkswagen Leasing, S. A. de C. V.4.25789997%  
FSHOPFibra Shop4.441,635997%  
XIGNUXXignux, S. A.4.521,863977%  
=====

Al 31 de diciembre de 2014

Tasa PlazoMonto vs

ClaveRazón socialponderadaponderadoImportecapital

CFEComisión Federal de Electricidad3.331,269\$4,337364%  
BINBURBanco Inbursa, S. A.3.501,0062,827237%  
PEMEXPetróleos Mexicanos3.471,3051,951164%  
SCOTIABScotiabank Inverlat, S. A.3.421,16895380%  
BANOBRABanca Nacional de Obras y Servicios Públicos, S. N. C.3.083469859%  
BANAMEXBanca Nacional de México, S. A.3.631,27649742%  
COMPARTBanca Compartamos, S. A.3.341,99849241%  
CFEComisión Federal de Electricidad3.5263048541%  
BSANTBanca Santander México, S. A.3.3997430025%  
TFOVISFondo de la Vivienda del Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los  
Trabajadores del Estado2.8410,86320217%  
BMIFELBanca Mifel S. A.3.19920017%  
CFEHCBComisión Federal de Electricidad3.411,04519717%  
XIGNUXXignux S. A.5.261,97016114%  
DINEXCBIntra Mexicana, S. A. de C. V.3.571,43315113%  
HSBCHSBC México, S. A. 3.781,58315013%  
FNCOTInstituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores3.4146414212%  
VWBANKVolkswagen Bank, S. A.3.5653014012%  
VWLEASEVolkswagen Leasing, S. A. de C. V.3.6093212711%  
FIDEPCBFinanciera Independencia, S. A. B de C. V.4.821,15312510%  
INVEXInvex Controladora, S. A. B. de C. V.3.92148706%  
MFRISCOMinera Frisco, S. A. B. de C. V.4.341,339696%  
FUNOFibra Uno3.701,622655%  
=====

Las políticas de administración de riesgos, así como la información respecto a la naturaleza y el grado de los riesgos que surgen de la inversiones en valores incluyendo entre otros, riesgo de crédito y mercado a los que está expuesto Corporación Actinver y la forma en que dichos riesgos están administrados se mencionan en la nota 25.

Operaciones de reporto-

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de venta y compra de reportos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se analizan a continuación:

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

Deudores por reportoAcreeedores por reporto  
2015201420152014

Deuda gubernamental\$6,1479,489(11,840)(7,020)  
Deuda bancaria - - (5,198)(6,086)  
Certificados bursátiles 150 3,181(13,064)(11,886)

6,29712,670(30,102)(24,992)

=====

Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía6,21712,6666,25212,671

=====

Deudores por reporto\$804

=====

En la siguiente hoja se analizan los colaterales entregados en operaciones de reporto como reportado registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportador y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2015

Títulos restringidosReportadorPlazo promedio  
Con fines deDisponiblesCuentas de(días)  
negociaciónpara la venta\*ordenVentaCompra

Deuda gubernamental\$8,6953,1576,102114  
Deuda bancaria5,14274- 84  
Otros títulos de deuda12,93615015052  
Instrumentos de patrimonio neto 211 13 - - 2

\$26,9843,3946,252

=====

2014

Títulos restringidosReportadorPlazo promedio  
Con fines deDisponiblesCuentas de(días)  
negociaciónpara la venta\*ordenVentaCompra

Deuda gubernamental\$2,9344,0889,489172  
Deuda bancaria6,09118- 782  
Otros títulos de deuda8,2823,6583,182112  
Instrumentos de patrimonio neto 277 15 - - 2

\$17,5847,77912,671

=====

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, los ingresos y gastos por intereses derivados de las operaciones de reporto reconocidos en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Ingresos por intereses" ascendieron a \$95 y \$90, respectivamente y "Gastos por intereses" por \$1,077 y \$949, respectivamente (nota 23a).

Derivados con fines de negociación-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de derivados se analiza a continuación

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 27 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

(monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

Valor razonable neto  
Monto en estados financieros  
Tipo Subyacente Notional Activo Pasivo

2015

Futuros DEUA 590,000 \$10 (10)  
Futuros IPC 6,770 292 (292)  
Futuros MINI IPC 4,742 205 (205)  
=====

Forwards USD 13,424,601 \$231 (231)  
Swaps CCS 3,625,119 15 (15)  
Swaps LIBOR 927,000,000 58 (59)  
Swaps IRS 17,141,632,098 75 (76)  
Opciones IPC 6,370,347 1 -  
Opciones TIIE 732,138 1 (2)  
Warrants IVV 15,960,000 - (14)  
Warrants CAN 12,790,000 - (12)  
Warrants IPC 167,190,000 19 (137)

\$400 (546)  
=====

Valor razonable neto  
Monto en estados financieros  
Tipo Subyacente Notional Activo Pasivo

2014

Futuros DEUA 6,670,000 \$99 (99)  
Futuros IPC 10,800 466 (466)  
Futuros MINI IPC 1,376 60 (60)  
=====

Forwards USD 10,751,677 \$156 (157)  
Forwards YEN 473,860,000 59 (59)  
Swaps CCS 3,084,243 7 (7)  
Swaps LIBOR 64,000,000 7 (10)  
Swaps IRS 3,908,000,000 111 (124)  
Opciones ALFA 2,598,637 1 -  
Opciones ALSEA 2,240,250 1 (1)  
Opciones CEMEX 3,434,398 2 (1)  
Opciones EEM 278,581 3 (3)  
Opciones FEMSA 550,800 1 -  
Opciones GRUMA 299,935 1 -  
Opciones ICA 17,919,304 3 (8)  
Opciones IPC 72,204,894 10 (6)  
Opciones KIMBER 37,200,492 2 (3)  
Opciones MEXCHEM 3,233,199 3 (4)  
Opciones S&P 500 42,769,473 18 (2)  
Warrants CMX 30,000,000 28 -

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 28 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

WarrantsIVV63,251,040-	(68)
WarrantsCAN241,780,000-	(223)
WarrantsIPC214,905,000-	(202)
WarrantsICA17,250,000-	(11)
WarrantsEEM18,020,000-	(16)
WarrantsAXJ18,060,000-	(17)
WarrantsKIM40,000,000 -	(34)

\$413 (956)

=====

Futuros-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 76 y 77 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 31 de diciembre 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 como se muestra a continuación:

Número de	Precio de ejercicio	Prima	Serie	títulos (pesos nominales)	valuada	Vencimiento
-----------	---------------------	-------	-------	---------------------------	---------	-------------

2015

CAN608R	DC0501,279	10,000	\$ (12)	11-Ago-16
IPC607R	DC3523,530	10,000	(34)	28-Jul-16
IPC607R	DC3501,123	10,000	(10)	11-Jul-16
IPC606R	DC3441,923	10,000	(18)	15-Jun-16
IPC605R	DC3402,123	10,000	(19)	25-May-16
IPC603R	DC3492,000	10,000	(19)	14-Mar-16
IPC603R	DC3314,020	10,000	(37)	09-Mar-16
IVV602R	DC00715,960	1,000	(14)	10-Feb-16

\$163

===

Número de	Precio de ejercicio	Prima	Serie	títulos (pesos nominales)	valuada	Vencimiento
-----------	---------------------	-------	-------	---------------------------	---------	-------------

2014

IVV512R	DC003404,449	100	\$ (45)	15-Dic-15
CAN512R	DC0491,189	10,000	(12)	10-Dic-15
IPC510R	DC3153,869	10,000	(36)	14-Oct-15
IPC510R	DC31751110,000	(5)		14-Oct-15
CAN509R	DC0473,788	10,000	(35)	17-Sep-15
CAN509R	DC0482,086	10,000	(19)	17-Sep-15
IPC511R	DC3183,013	10,000	(28)	11-Nov-15
ICA509R	DC011172,500	100	(11)	09-Sep-15
CAN508L	DC04613,311	10,000	(122)	13-Ago-15

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

EEM508R DC011180,200100 (16) 12-Ago-15  
AXJ506R DC001180,600100 (17) 16-Jul-15  
CAN507R DC04378710,000 (7) 02-Jul-15  
KIM506R DC005400,000100 (34) 29-Jun-15  
IPC506R DC30818,4751,000 (17) 17-Jun-15  
CAN505R DC04213,2801,000 (12) 27-May-15  
IPC503R DC3133,38410,000 (32) 25-Mar-15  
IPC503R DC3031,26410,000 (12) 23-Mar-15  
IVV503R DC00524,479930 (23) 11-Mar-15  
CAN502R DC0401,68910,000 (16) 26-Feb-15  
IPC501R DC3102,72510,000 (26) 22-Ene-15  
IPC501R DC3114,87710,000 (46) 14-Ene-15

\$(571)

===

Cartera de crédito-

Cartera de crédito-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la cartera de crédito vigente y vencida y los compromisos de crédito se analizan como se muestra a continuación:

Cartera de crédito vigente:20152014

Créditos comerciales:

Operaciones quirografarias\$1,2301,105

Operaciones prendarias1,134542

Operaciones de factoraje\*439934

Créditos estructurados649223

Arrendamiento capitalizable2,1351,436

Otros3,2391,745

8,8265,985

Créditos a entidades financieras no bancarias 351 379

Créditos de consumo:

Personales2,7161,999

Créditos revolventes al consumo2346

Automotriz 1 -

2,7402,045

Total de cartera de crédito vigente11,9178,409

Cartera de crédito vencida:

Créditos comerciales:

Operaciones quirografarias82

Operaciones de factoraje15-

Créditos a entidades financieras no bancarias4-

Créditos estructurados4149

Arrendamiento capitalizable1818

Otros4832

Créditos de consumo:

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 30 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

Personales 4 1

Total de cartera de crédito vencida 138 102

Total de cartera de crédito, en el balance general consolidado \$12,055,511

=====

Compromisos crediticios, registrado en cuentas de orden (nota 24a) \$3,330,489

=====

\* Ver nota en la hoja siguiente.

\*De las operaciones de factoraje, en 2015 y 2014, \$334 y \$459, respectivamente han sido otorgadas bajo el programa de "Cadenas productivas", establecido por el Gobierno de México mediante la administración de Nacional Financiera, S. N. C., y su pasivo correspondiente a favor de dicha entidad está incluido dentro del rubro de "Préstamos interbancarios y de otros organismos" (nota 16).

Concentración de riesgos:

En la hoja siguiente se presenta de forma agregada el saldo y porcentaje de concentración de la cartera de crédito por sector económico al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

2015 2014

Saldo % Saldo %

Comercio y servicios \$ 4,483,337 3,035,336 %

Consumo 2,744,232 2,046,242 %

Arrendamiento capitalizable y créditos estructurados 2,863,242 1,726,202 %

Construcción y vivienda 8,777 5,236 %

Manufactura e industrial 731 6,778 %

Servicios financieros 335 3,795 %

Agropecuario, silvicultura y pesca 22 - 24 -

\$12,055,100 8,511,100 %

=====

El saldo de los préstamos otorgados a los tres principales deudores al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es de \$1,282 y \$1,237, respectivamente.

Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito-

Los montos de las comisiones y de los costos y gastos reconocidos en el estado consolidado de resultados por el otorgamiento de crédito ascienden a \$34 y \$26, por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente.

A continuación se presenta el desglose de los intereses y comisiones ganadas (nota 23a) por tipo de crédito por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

	2015	2014
	Intereses	Comisiones

Actividad empresarial o comercial	\$325,202	\$817
-----------------------------------	-----------	-------

Consumo	161,141	1159
---------	---------	------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 31 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

Arrendamiento capitalizable 192 - 119-  
Créditos estructurados 34 - 22 -

\$7123454426

=====

Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable-

La integración de las cuentas por cobrar vigentes en arrendamiento capitalizable al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestra a continuación:

20152014

Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable en pesos \$1,6971,097  
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable en dólares valorizados 6147  
Valor residual de los activos arrendados, neto 348287  
Cuentas por cobrar devengadas 28 5

2,1341,436

Menos:

Estimación preventiva para cartera en arrendamiento (43) (25)

Cuenta por cobrar en arrendamiento, neto \$2,0911,411

=====

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las cuentas por cobrar que se tienen por los arrendamientos otorgados, respaldan los préstamos recibidos por las instituciones bancarias (ver nota 16).

La Arrendadora ha celebrado contratos de arrendamiento capitalizables con vigencia entre uno y ocho años por los cuales reconoce mensualmente el importe de las rentas exigibles de dichos contratos.

Las cuentas por cobrar por arrendamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014, tienen vencimientos hasta 2024.

Corporación Actinver ha celebrado contratos de arrendamiento capitalizables con vigencia entre 1 y 15 años por los cuales reconoce mensualmente el importe de las rentas exigible de dichos contratos. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los préstamos a clientes por arrendamiento capitalizable considerando su vencimiento se muestra a continuación:

VencimientoVencimientoVencimiento  
menor a un año de 2 a 5 años mayor a 5 años Total

2015 \$6341,498212,153

=====

2014 \$3231,070611,454

=====

Créditos estructurados-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los créditos estructurados vigentes, se integran como se muestra en la hoja siguiente.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 32 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

Saldo Plazo en  
ClienteinsolutomesesTasa

2015

Consortio de Ingeniería Integral, S. A. de C. V.\$20724TIIE+3 ptos.  
Operadora de Servicios Mega, S. A. de C.V. SOFOM, E. R.15458Fija 10%  
Azteca Holdings, S. A. de C. V.13514Fija 7%  
Marea Fishers, S. A. de C. V.27120Fija 14%  
Carolina Guerra Fariás2536TIIE+3.25 ptos.  
Refacciones y Servicio Automotriz Denisse, S. A. de C. V.2072Fija 12%  
Food's Land, S. A.\*2054Fija 12%  
Inmobiliaria Arquiterra, S. A. de C.V.11120Fija 13%  
André El Mann Arazil109TIIE+3.5 ptos.  
Industrias Renata, S. A. de C. V.1060TIIE+5 ptos.  
Alonso Madero Rivero860TIIE+1.25 ptos.  
Joaquín Gallastegui Armella860TIIE+1.25 ptos.  
Alfredo Jorge Walker Cos860TIIE+1.25 ptos.  
Fernando Pérez Pérez860TIIE+1.25 ptos  
Julio Gabriel Serrano Castro Espinosa860TIIE+1.25 ptos.  
Luis Armando Alvarez Ruíz860TIIE+1.25 ptos.  
Grúas Gn, S. A. de C. V.748Fija 14%  
Inmobiliaria Cheval Blanc, S. A. de C. V.736TIIE+3 ptos.  
Operadora Cliden, S. A. de C. V.360Fija 12.5%  
Federico Richardson Lamas29TIIE+4 ptos.  
Inmoba, S. A. de C. V.1609%  
Cartera vencida 3

690

Estimación por deterioro (41)

Créditos estructurados, neto\$649  
===

\*Cartera vencida.

Saldo Plazo en  
ClienteinsolutomesesTasa

2014

Azteca Holdings, S. A. de C. V.\$13213 a 14Fija 7%  
Marea Fishers, S. A. de C. V.32120Variable  
Todo para Impresiones, S. A. de C. V.294Fija 11%  
Cold Land, S. A. de C. V. \*2353Fija 12%  
Food Land, S. A. de C. V. \*2254Fija 12%  
Inmobiliaria Arquiterra, S. A. de C. V.14120Variable  
Impresora Coyoacán, S. A. de C. V.112Fija 12%  
Operadora Cliden, S. A. de C. V.560Fija 12.5%  
Pedro Salinas Pedrerol24Fija 12%  
Cartera Vencida 32 a 60Fija y variable

272

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 33 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

Estimación por deterioro (49)

\$ 223

===

\*Cartera vencida.

Tasas ponderadas anuales de colocación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, las tasas ponderadas anuales de colocación (información no auditada) fueron como se muestra a continuación:

20152014

Cartera comercial6.57%6.99%  
Créditos personales7.59%7.56%  
Arrendamiento capitalizable10.93%11.79%  
Créditos estructurados8.18%9.73%

=====

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, Corporación Actinver no tuvo quebrantos, ni hubo recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada.

Estimación preventiva para riesgos crediticios-

Como se explica en la nota 3(k), Corporación Actinver clasifica su cartera y establece una estimación para cubrir los riesgos crediticios asociados con la recuperación de su cartera de crédito.

La estimación preventiva de la cartera evaluada al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es por \$225 y \$173, respectivamente, de las cuales \$150 y \$100, respectivamente, corresponden a la estimación del Banco y \$75 y \$73, a Arrendadora Actinver. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existían reservas adicionales.

La clasificación por grado de riesgo y tipo de crédito de la reserva crediticia de la cartera de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se analiza a continuación:

Cartera comercial y entidades financieras

20152014

Importe deImporte decarteraEstimacióncarteraEstimación  
Cartera comercial

A-1\$4,086181,9268

A-21,462162,09724

B-132054058

B-237681223

B-31204391

C-12011056

C-291 - -

D6930 43 17

E 6 6 2 1

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 34 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

\$6,468894,73968

=====

20152014

Importe de Importe de Cartera Estimación Cartera Estimación

Cartera de consumo

A\$2,001151,50710

B5852150819

C11312303

D4091 -

E 5 4 - -

\$2,744612,04632

=====

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014:

20152014

Saldo al principio del año \$173215

Incrementos 86 57

Aplicaciones (23) (76)

Cancelaciones\* - (7)

Cancelaciones reconocidas en el rubro de "Otros ingresos de la operación, neto" \*  
(4) (16)

Saldo al final del año \$232173

=====

\* Ver nota 3(k).

Las políticas de crédito de Corporación Actinver relacionadas con los procedimientos establecidos para el otorgamiento, control y recuperación de créditos, así como las relativas al seguimiento de riesgo crediticio, concentraciones de riesgo, créditos emproblemados y la designación de cartera de crédito como restringida, se describen en la nota 25.

Otras cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra a continuación:

20152014

Deudores por liquidación de operaciones, neto \$808815

Deudores diversos 488257

Cartera de arrendamiento operativo 13101

Impuestos a favor 157180

Préstamos al personal 2143

Partes relacionadas (nota 21)- 67

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 35 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

Estimación para cuentas incobrables (63) (39)

\$1,4261,424

=====

Mobiliario y equipo, neto-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos del mobiliario y equipo propio se integran como se muestra a continuación:

Tasa anual de Vida

Depreciación útil

2015 2014 y amortización en años

Mejoras a locales arrendados \$26421610%20

Mobiliario y equipo de oficina 15213310%10

Equipo de cómputo 14713230% y 12%3 a 7

Equipo adquirido en arrendamiento financiero 837 Varias Varios

Terrenos e inmuebles 3035--

Equipo de transporte 3225%4

Depreciación y amortización acumulada (272) (260)

\$332295

=====

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el gasto por depreciación y amortización cargada a resultados ascendió a \$40 y \$37, respectivamente (\$89 y \$69, respectivamente en 2014).

Adicionalmente, se tienen inmuebles, mobiliario y equipo en arrendamiento operativo, utilizado para las actividades de Arrendadora Actinver, que se integran como sigue:

Depreciación Activo Tasa anual de

2015 Inversión acumulada neto de depreciación

Equipo de transporte \$465 (248) 21710%, 18%, 20% y 25%

Maquinaria 423 (218) 2059%, 10%, 20% y 25%

Mobiliario y equipo de oficina 38 (8) 3010% y 20%

Inmuebles 14 (6) 85.88%

Terrenos 36 - 36-

Equipo de cómputo 86 (46) 4020% y 33%

Total \$1,062 (526) 536

=====

Depreciación Activo Tasa anual de

2014 Inversión acumulada neto de depreciación

Equipo de transporte \$504 (282) 22210%, 18%, 20% y 25%

Maquinaria 434 (172) 2629%, 10%, 20% y 25%

Mobiliario y equipo de oficina 60 (13) 4710% y 20%

Inmuebles 14 (5) 95.88%

Terrenos 36 - 36-

Equipo de cómputo 91 (34) 5720% y 33%

Total \$1,139 (506) 633

=====

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 36 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la depreciación cargada a resultados correspondiente a estos activos, fue de \$138 y \$143, respectivamente. Las tasas de depreciación aplicadas para estos equipos fueron determinadas con base en su vida útil estimada.

Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones permanentes se integran como se muestra a continuación:

20152014

Sociedades de inversión en instrumentos de deuda\$2224

Sociedades de inversión de renta variable3732

Fideicomisos de administración e inversión2646

Cecoban, S. A. de C. V. 3 2

\$88104

=====

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resultado por la participación en el resultado de inversiones permanentes fue de \$2 y \$3, respectivamente.

Otros activos, cargos diferidos e intangibles, neto-

El rubro de otros activos, cargos diferidos e intangibles se integra al 31 de diciembre de 2015 y 2014, como sigue:

20152014

Intangibles\$1,0191,079

Costos de referencia por adquisición de portafolio271280

Pagos anticipados207197

Depósitos en garantía7645

Licencias y software, neto21299

Otros activos137

Amortización acumulada (110) (72)

\$1,6761,665

=====

La amortización cargada a resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de \$38 y \$30, respectivamente. Los costos de referencia pagados se amortizan de manera creciente en un plazo de 10 años; por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la amortización asciende a \$25 y \$19, respectivamente.

Captación tradicional-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los depósitos de exigibilidad inmediata ascienden a \$1,967 y \$1,757, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación en pesos (información no auditada), se analiza como sigue:

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 37 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

20152014

Depósitos de exigibilidad inmediata 0.95% 1.01%  
 Depósitos a plazo 3.34% 3.43%  
 Títulos de crédito emitidos 3.68%  
 =====

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los días por vencer a los cuales se encuentran negociados los depósitos a plazo, son como sigue:

Días Mayor a  
 2015 1-30 31-60 61-90 91-180 días Total

Público en general \$	1,307,213,205	-	1,727
Mercado de dinero	3,155,415	1,278,001	4017,250
Títulos de crédito emitidos	-	-	1,237,123
=====			

2014

Público en general \$	193,682,117	371,610,45
Mercado de dinero	419,185	3,790- 6,059
=====		

Al 31 de diciembre 2015, la captación tradicional proveniente de mercado de dinero se integra de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, los cuales devengan intereses a tasas que van del 2% al 3.63% y con vencimientos que van de 1 a 228 días (en 2014, a tasas que van del 3.20% al 3.65% y con vencimientos que van de 1 a 97 días).

Con fecha 11 de junio de 2015, el Banco emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 15" con vencimiento el 7 de julio de 2016 (plazo de 392 días dividido en 14 periodos) que ascienden a \$1,236 y devengan intereses de TIIE más 35 puntos base que se liquidan cada periodo de 28 días.

Asimismo, con fecha 5 de noviembre de 2014, el Banco emitió un certificado de depósito bancario de dinero con referencia al nivel cambiario y plazo de vencimiento de 91 días, por un monto de \$150, el cual devengó intereses en un rango de tasas del 1% al 4.50% y que varían en función del comportamiento del tipo de cambio en las fechas durante su vigencia en relación con un rango previamente establecido. Dicho certificado fue liquidado al vencimiento el 6 de marzo de 2015.

Títulos de crédito emitidos:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los títulos de crédito clasificados por tipo de emisión se integran a continuación:

Clave de emisión	Fecha de emisión	Títulos	Saldo insoluto	Tasa	Vencimiento
2015					
ACTINVR 12	(a) 28-Mar-12	Obligaciones de conversión forzosa a capital	\$		20903-May-17
ACTINVR 13	(b) 29-May-13	Certificados bursátiles	450	23%	May-18
ACTINVR 14	(c) 04-Sep-14	Certificados bursátiles	350	15%	Mar-18
BACTIN 15	11-Jun-15	Certificados bursátiles	1,236	TIIE+35pts	07-Jul-16
ARREACT 015	15-Feb-15	Certificados bursátiles	40	14.70%	18-Ene-16
ARREACT 022	15-Mar-15	Certificados bursátiles	30	4.71%	11-Feb-16
ARREACT 036	15-May-15	Certificados bursátiles	10	4.70%	28-Abr-16
ARREACT 058	15-Sep-15	Certificados bursátiles	30	4.33%	23-Mar-16

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 38 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

ARREACT	06015	(e)	30-sep-15	Certificados bursátiles	504.07%	03-Ago-16
ARREACT	06215	(d)	08-oct-15	Certificados bursátiles	1264.03%	07-Ene-16
ARREACT	06515	(d)	22-oct-15	Certificados bursátiles	504.00%	22-Ene-16
ARREACT	07215	(e)	19-nov-15	Certificados bursátiles	853.87%	02-Jun-16
ARREACT	07415	(e)	01-dic-15	Certificados bursátiles	2594.00%	25-Nov-16
ARREACT	07615	(d)	04-dic-15	Certificados bursátiles	203.84%	04-Ene-16
ARREACT	07715	(d)	10-dic-15	Certificados bursátiles	1253.85%	07-Ene-16
ARREACT	07815	(d)	17-dic-15	Certificados bursátiles	793.86%	14-Ene-16
ARREACT	07915	(d)	17-dic-15	Certificados bursátiles	253.86%	21-Ene-16
Total\$	3,535					

====

Clave de emisión	Fecha de emisión	Títulos	Saldo insoluto	Tasa	Vencimiento
ACTINVR 12	(a)28-Mar-12	Obligaciones de conversión forzosa a capital	\$		26203-May-17
ACTINVR 13	(b)29-May-13	Certificados bursátiles	45023		May-18
ACTINVR 14	(c)04-Sep-14	Certificados bursátiles	35015		Mar-18
ARREACT 00114	(d)21-Feb-14	Certificados bursátiles	5015.30%		16-Feb-15
ARREACT 00714	(d)04-Dic-14	Certificados bursátiles	253.80%		08-Ene-15
ARREACT 00914	(d)11-Dic-14	Certificados bursátiles	1003.80%		08-Ene-15
ARREACT 01014	(d)18-Dic-14	Certificados bursátiles	204.00%		04-Jun-15
ARREACT 01214	(d)18-Dic-14	Certificados bursátiles	1153.80%		15-Ene-15
ARREACT 01414	(d)23-Dic-14	Certificados bursátiles	603.80%		22-Ene-15
ARREACT 01514	(d)30-Dic-14	Certificados bursátiles	803.65%		08-Ene-15
ARREACT 01614	(d)30-Dic-14	Certificados bursátiles	203.80%		29-Ene-15
Total\$	1,983				

====

Los Certificados Bursátiles (los Certificados) forman parte de un programa autorizado por la Comisión Bancaria, mediante oficio número 153/869740/2007, de fecha 9 de octubre de 2007. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 existe una emisión vigente de Certificados, la cual se encuentra inscrita en el Registro Nacional de Valores. La tercera oferta pública, vigente al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es por \$450 a través de la emisión de 4,500,000 Certificados. Todos los certificados tienen un valor nominal de \$100 pesos (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.

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

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

Una prima por la opción de compra, como componente de capital.

La opción de compra, por decisión del tenedor, por un número fijo de acciones, como un instrumento de capital, o la liquidación de un valor monetario fijo, como un instrumento de deuda.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Una obligación virtualmente ineludible de pago de intereses.

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

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

A continuación se muestra el análisis de los componentes de pasivo y capital por la emisión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones:

20152014

Pasivo por emisión de obligaciones al inicio del año\$262466  
Conversión de obligaciones (nota 9a) (53)(204)

Pasivo por emisión de obligaciones al final del año\$209262  
=====

Prima por obligaciones opcionales convertibles en acciones\$3434  
=====

(c) La Comisión Bancaria mediante oficio 153/107247/214, de fecha 2 de septiembre de 2014, autorizó la oferta pública de la segunda emisión al amparo del programa 2013 de certificados bursátiles por un monto de \$350, la cual se llevó a cabo el 4 de septiembre de 2014 con fecha de vencimiento el día 15 de marzo de 2018.

(d) Arrendadora Actinver cumplió con la liquidación de dichas emisiones en las condiciones establecidas en el programa de emisión correspondiente

(e) La liquidación de los certificados bursátiles a la fecha de emisión de los estados financieros consolidados aún no ha ocurrido.

Préstamos bancarios-

Al 31 diciembre de 2015 y 2014, los préstamos bancarios se integran como se muestra a continuación:

InstituciónLínea de créditoCorto plazoLargo plazoTotalTasa TIIE variable

2015

Banco Inbursa, S. A.405\$ 371 -371+2.9 y +1.7 ptos.  
Banco Azteca, S. A.500300-300+2.3 ptos.  
Banco Interacciones, S. A.300300-300+2.5 ptos.  
Banco del Bajío, S. A.525163123286+2.5 y+3 ptos.  
BBVA Invex, S. A.150150.-150+2.65 y +2.25 ptos.  
Banco Azteca, S. A.193191161355% fija  
CiBanco, S. A.195372360+2.75 ptos  
BBVA Bancomer, S. A.5050-50+2.5 ptos

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 40 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

Totales\$ 1,3902621,652

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

InstituciónLínea de créditoCorto plazoLargo plazoTotalTasa TIIE variable

2014

Banco Azteca, S. A.300\$ 300-.. 300+2.3 ptos.  
Banco Inbursa, S. A.40523517252+2.9 y +1.7 ptos.  
Nacional Financiera, S. N. C.480455-..4554.30 %  
Banco del Bajío, S. A.225-.... 220220+2.5 ptos.  
Banco Azteca, S. A.165\*-... 1321325% fija  
CiBanco, S. A.195-...9696+2.75 ptos  
BBVA Bancomer S. A.5050-..50+2.5 ptos.  
Banco Internacional, S. A.30040-..40+2.5 ptos.  
Banco Invex, S. A. 10035-..35+2.5 ptos.  
Banco Ve por Más, S. A.35-...1111+3.0 ptos

Totales\$ 1,115

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

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

Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra a continuación:

20152014

Provisiones para obligaciones diversas\$232352  
Otros impuestos y derechos por pagar205183  
Divisas por entregar52180  
Arrendamiento capitalizable13  
Otras cuentas por pagar193123  
Beneficios a los empleados (nota 18)3929  
Sobregiro por operaciones de compra-venta de divisas (nota 6) 316 274

\$1,0381,144

=====

Beneficios a empleados-

El Banco tiene un plan de indemnización legal y otro de prima de antigüedad que cubre a todo su personal de tiempo completo. Los beneficios se basan en los años de servicio y en el último sueldo percibido por el participante al momento de su separación del Banco.

Con fecha efectiva del 1 de enero de 2014, se traspasaron la totalidad de los empleados que formaban parte de la Casa de Bolsa al Banco, reconociéndoles a dichos empleados su antigüedad, derechos, beneficios y obligaciones contraídos con antelación con la Casa

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 41 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

de Bolsa por terminación y retiro por un importe de \$11 y \$0.5, respectivamente, los cuales se reconocieron en los resultados consolidados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 2(s), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Los componentes del costo neto de los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los que se muestran en la hoja siguiente.

Beneficios

TerminaciónRetiro

2015201420152014

Costo neto del período:

Costo laboral del servicio actual\$21--

Costo financiero21--

Costo neto del período\$42--

====

Importe de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) y situación financiera del fondo\*\$371633

Servicios pasados no reconocidos:

Modificaciones al plan- -(2)2

Pérdidas (ganancias) actuariales - 101(2)

Pasivo neto proyectado\$372623

=====

\* Ver explicación en la hoja siguiente.

\* La OBD al 31 de diciembre de 2014, incluye el importe de OBD que la Casa de Bolsa tenía reconocida a la fecha del traspaso de los empleados por terminación y retiro por un importe de \$11 y \$0.5, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el pasivo neto proyectado por beneficios de terminación y retiro por \$37 y \$29, respectivamente y está incluido dentro del rubro "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar".

Los supuestos más importantes utilizados en la determinación del costo neto del período de los planes, son los que se muestran a continuación:

Beneficios

20152014

Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones 6.31%6.76%

Tasa de incremento nominal en los niveles de sueldos futuros5.30%5.30%

Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)

13 años14 años

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 42 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, la PTU causada asciende a \$5 y \$17 y se encuentra registrada dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción" en el estado consolidado de resultados.

Impuestos a la utilidad causados y diferidos

El (gasto) ingreso estimado en el estado consolidado de resultados por impuestos a la utilidad causados y diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integra como se muestra en la siguiente hoja.

20152014  
ISRPTUISRPTU  
CausadoDiferidoCausadaDiferidaCausadoDiferidoCausadaDiferida

Banco	\$ (16) 4 (5) 3 (48) 23 (17) 9
Casa de Bolsa	(68) 38 - - (104) 34- -
Operadora	(29)- - - (34) 5- -
Corporación	(10) 11 - - (52) 9- -
Arrendadora	(48) 4 - - (17) (13)- -
Actinver Holdings	- - (14)- - -
Desarrollos Actinver	- - (1)- - -
Actinver Consultoría	- - (4)- - -
Actinver Tracs	- - - - - - - -

\$ (188) 39 (5) 3 (274) 58 (17) 9  
=====

Impuestos diferidos

Para evaluar la recuperabilidad de los activos diferidos, la Administración de Corporación Actinver considera la probabilidad de que una parte o el total de ellos no se recuperen. La realización final de los activos diferidos depende de varios factores como la generación de utilidad gravable en el futuro, el comportamiento de la cartera de crédito y su reserva entre otros. Al llevar a cabo esta evaluación, la Administración de Corporación Actinver considera la reversión esperada de los pasivos diferidos, las utilidades gravables proyectadas y las estrategias de planeación.

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos y PTU diferidos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integran en la hoja siguiente.

20152014  
ISRPTUISRPTU  
Pasivos diferidos:  
Valuación de instrumentos financieros \$ (169) (43) (248) 13

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 43 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

Pagos anticipados (84) (57) (79) (47)  
PTU diferida (20) - (18) -

Total de pasivos diferidos a la hoja siguiente \$(273) (100) (345) (34)

20152014  
ISRPTUISRPTU

Total de pasivos diferidos a la hoja anterior \$(273) (100) (345) (34)

Activos diferidos:

Mobiliario y equipo 100547031  
Estimación de cuentas incobrables 1371106154  
Provisiones no pagadas 1871226343  
Comisiones 54544343  
PTU causada 5 - 17 -  
Provisiones por beneficios a los empleados 39392929  
Quebrantos 1717 - -  
Estimación por deterioro 14141414  
Otros 3 - 4 -

Base de activos diferidos, neta 283200156180

Tasa de impuesto 30% 10% 30% 10%

Impuesto a la utilidad diferido 85204718

Reserva de valuación - (1) - (2)

Activo diferido, neto \$85194716  
=====

El movimiento de ISR y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se analiza como sigue:  
20152014

Al inicio del año \$12543

Resultados:

ISR diferido 3958  
PTU diferida 39

Capital contable:

Efecto de la valuación de títulos disponibles para la venta (4) 6

Efecto acumulado por incorporación de subsidiaria (1) 9

\$162125  
=====

Otras consideraciones:

La legislación fiscal vigente, establece que las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco ejercicios fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 44 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Conforme a la Ley del ISR, las empresas que realicen operaciones con partes relacionadas residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados, ya que éstos deberán ser equiparables a los que utilizarían con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Capital contable-

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

(a) Estructura del capital social-

Acuerdos de 2015

Con fecha 17 de marzo de 2015, se llevó a cabo la cuarta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 18,976 títulos de obligaciones por 143,648 acciones suscritas y pagadas. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 581,503,588, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$0.2. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$1.7, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".

Con fecha 15 de junio de 2015, se llevó a cabo la quinta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 202,117 títulos de obligaciones por 1,530,025 acciones suscritas y pagadas. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 583,033,613, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$2.5. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$17.7, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".

Con fecha 15 de junio de 2015 se aprobó la cancelación de 4,000,000 de acciones en tenencia propia y consecuentemente disminuir la parte variable del capital social suscrito y pagado en \$6.

Con fecha 11 de septiembre de 2015, se llevó a cabo la sexta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 257,179 títulos de obligaciones por 1,196,845 acciones suscritas y pagadas. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 584,980,458, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$3.2. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$22.6, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".

Con fecha 10 de diciembre de 2015, se llevó a cabo la séptima conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 54,350 títulos de obligaciones por 411,429 acciones suscritas y pagadas. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 585,391,887, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$3.2. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$4.8, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".

Acuerdos de 2014

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 45 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

Con fecha 10 de enero de 2014, se suscribieron y pagaron 6,451,612 acciones de la serie "B", Clase II, sin expresión de valor nominal, correspondientes al ejercicio de la opción de sobreasignación derivada de la oferta primaria de acciones que realizó Corporación Actinver el 10 de diciembre de 2013, lo cual generó un incremento de \$10.5 en el capital social y \$80 en prima en venta de acciones.

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 Corporación Actinver a 582'576,828, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$22.1. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$158, 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 \$4.9, asimismo, 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 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 Corporación Actinver a 580'903,432, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$2.2. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$15, 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 Corporación Actinver a 581'359,940, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$0.7. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$6, se registró en la cuenta Prima en Venta de Acciones.

Como resultado de los movimientos mencionados anteriormente, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social nominal suscrito se integra por 585,391,887 y 581,359,940 acciones, sin expresión de valor nominal, respectivamente, divididas en dos series; 15,375,552 acciones de la serie "A" clase I en ambos años; y 570,016,335 y 565,984,388 acciones de la serie "B", clase II, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social histórico de Corporación Actinver asciende a \$945 y \$946, respectivamente.

## (b) Utilidad integral-

La utilidad integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de Corporación Actinver durante los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 y se integra por el resultado neto, el efecto acumulado por conversión de subsidiarias, el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta, neto de ISR

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 46 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

diferido.

## (c) Restricciones al capital contable-

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

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

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

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

## (d) Reserva para recompra de acciones-

El monto máximo para constituir la reserva para la recompra de acciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es por \$120 en ambos años.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el monto acumulado de las recompras netas es por \$254 y \$98, respectivamente, las (ventas) recompras por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, fueron por \$156 y \$62 respectivamente; el valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, fue de \$15 y \$16.5 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.

## (e) Pago de dividendos-

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, no hubo decreto de dividendos.

## (f) Capitalización (no auditada)-

Índice de capitalización del Banco

La Ley de Instituciones de Crédito exige a las instituciones de crédito mantener un capital neto en relación con los riesgos de mercado, de crédito y otros en que incurran en su operación, que no podrá ser inferior a la cantidad que resulte de sumar los requerimientos de capital por cada tipo de riesgo.

El anexo 1-0 de las Disposiciones lista la información relativa a capitalización que las instituciones de crédito deben revelar, la cual se resume a continuación y se presenta de manera detallada en el Anexo 1 a los estados financieros consolidados.

Apartado Descripción

Integración del capital neto.

Ajustes por reconocimiento del capital regulatorio.

Relación del capital neto con el Balance General (para efectos de esta revelación el

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 47 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

Banco utiliza su información sin consolidar a su subsidiaria, conforme a lo establecido en el anexo 1-0 de las Disposiciones).

Activos ponderados sujetos a riesgos totales.

Características de los títulos que forman parte del capital neto.

Asimismo, el Banco de manera mensual informa al Comité de Riesgos y al Comité de Activos y Pasivos la tendencia del índice de capitalización, desglosando dicho índice por capital básico y neto. Asimismo se presenta la explicación de las variaciones importantes en los activos ponderados por riesgo de crédito y de mercado, así como los movimientos del capital contable.

Adicionalmente previo a la realización de operaciones importantes de banca comercial y tesorería, se determina su impacto potencial en el requerimiento de capital, con el fin de que los Comités mencionados en el párrafo anterior autoricen dichas operaciones. En dichas operaciones el Banco considera como base un índice de capitalización mínimo, el cual es superior al establecido por la Comisión Bancaria en las alertas tempranas.

Índice de capitalización de la Casa de Bolsa

La Comisión Bancaria requiere a las casas de bolsa tener un porcentaje mínimo de capitalización sobre los activos en riesgo, los cuales se calculan aplicando determinados porcentajes de acuerdo con el riesgo asignado conforme a las reglas establecidas por Banco de México.

La información (no auditada) correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presenta a continuación:

Capital al 31 de diciembre:20152014

Capital global\$1,3501,192

Requerimientos por riesgo de mercado262310

Requerimientos por riesgo de crédito516356

Requerimientos por riesgo operacional 107 91

Total requerimientos de capitalización 885 757

Exceso en el capital global\$465435

=====

Índice de consumo de capital65.50%63.51%

=====

Capital global / Requerimientos de capitalización\$1.531.57

Requerimientos por riesgo operacional10791

=====

Activos en riesgoRequerimiento

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2015:equivalentesde capital

Riesgo de mercado:

Operaciones en moneda nacional con tasa nominal\$62650

Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal 94375

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 48 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Operaciones con tasa real 32326  
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal 615  
Operaciones en UDIS o referidas al INPC 6-  
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio 313  
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones 1,284 103

Total riesgo de mercado 3,274 262

Riesgo de crédito:

Por derivados 554  
Por posición en títulos de deuda 5,986 479  
Por depósitos y préstamos 394  
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos 366  
29

Total riesgo de crédito 6,446 516

Riesgo operativo:

Total riesgo operacional 1,336 107

Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo \$11,056 885

=====

Activos en riesgo Requerimiento

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2014: equivalentes de capital

Riesgo de mercado:

Operaciones en moneda nacional con tasa nominal \$640 51  
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal 1,272 102  
Operaciones con tasa real 528 42  
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal 534  
Operaciones en UDIS o referidas al INPC 41  
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio 887  
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones 1,290 103

Total riesgo de mercado 3,875 310

Riesgo de crédito:

Por derivados 887  
Por posición en títulos de deuda 3,907 312  
Por depósitos y préstamos 323  
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos 425  
34

Total riesgo de crédito 4,452 356

Riesgo operativo:

Total riesgo operacional 1,131 91

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 49 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo \$9,458,757

=====

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos de Mercado 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.

Operaciones y saldos con partes relacionadas-

En el curso normal de sus operaciones, Corporación Actinver lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. De acuerdo con las políticas de Corporación Actinver, todas las operaciones de crédito con partes relacionadas son autorizadas por el Consejo de Administración y se pactan con tasas de mercado, garantías y condiciones acordes a sanas prácticas bancarias.

Las principales operaciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, se muestran a continuación:

2015 2014

Operaciones:

Ingresos:

Administración de fondos

Sociedades de inversión \$1,287,300

Custodia de valores

Sociedades de inversión 3846

=====

Los saldos por cobrar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integran a continuación:

2015 2014

Servicios administrativos:

Sociedades de inversión (nota 11) \$6867

=====

Las cuentas por cobrar con partes relacionadas no generan intereses y no tienen un plazo definido.

Información por segmentos-

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

2015

Concepto Administración de sociedades de inversión Tesorería y banca de inversión

Inter-mediación Actividades crediticias y corporativas Arrendamiento Otras actividades

de servicios Total

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA**

PAGINA 50 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

Ingresos por intereses, neto\$(360)1745--386  
 Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación, neto 1,5221987197862852,817  
     Ingresos netos 1,522(162)720752862853,203  
 Estimación preventiva para riesgos crediticios --- (86)-- (86)  
 Gastos de administración y promoción (1,309)139(619) (573) (74) (251) (2,686)  
 Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas y participación no controladora \$ 213(23)101941234431  
 Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas y participación no controladora \$(2)  
 Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto (149)  
     Resultado neto\$280

2014

Concepto Administración de sociedades de inversión Tesorería y banca de inversión Inter-mediación Actividades crediticias y corporativas Arren-damiento Otras actividades de servicios Total

Ingresos por intereses, neto\$(310)17)572--865  
 Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación, neto 1,523(19)67335119882,419  
     Ingresos netos 1,523291656607119883,284  
 Estimación preventiva para riesgos crediticios --- (57)-- (57)  
 Gastos de administración y promoción (1,165) (221) (502) (425) (90) (118) (2,521)  
 Resultado de operación por segmentos antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas\$ 3587015412529(30)706  
 Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas y participación no controladora \$1  
 Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto (216)  
     Resultado neto\$491

En la siguiente hoja se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Actividades crediticias y corporativasOtras actividades de serviciosInter-mediación Admón de sociedades de inversiónTesorería y banca de inversiónArren-damientoTotal  
 2015

Activos\$ 7,4633,51722,8173,13613,0383,07953,050  
 Pasivos9802,19825,898 9316,3722,85248,393

2014

Activos\$\$ 7,7472,73414,624 3,30613,6582,20644,275  
 Pasivos 1,0921,54216,829 12918,2501,99739,839

Información adicional sobre resultados-

Margen financiero

El margen financiero por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 51 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

analiza a continuación:

20152014

Ingresos por intereses:

Disponibilidades\$158

Inversiones en valores8331,503

Intereses en operaciones de reporto (nota 8)35390

Cartera de crédito (nota 10a)712544

Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito (nota 10a)3426

Otros 16 11

Ingresos por intereses1,9482,182

Gastos por intereses:

Depósitos de exigibilidad inmediata1814

Depósitos a plazo263196

Préstamos bancarios y de otros organismos16187

Títulos de crédito emitidos4463

Intereses en reportos1,076 957

1,5621,317

\$386865

=====

Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas se integran como se muestra a continuación:

20152014

Comisiones y tarifas cobradas:

Compraventa de valores\$323300

Actividades fiduciarias6843

Custodia y administración de bienes1,0351,422

Otras comisiones y tarifas cobradas 569 277

\$19952,042

=====

Comisiones y tarifas pagadas:

Bancos corresponsales\$1919

Bolsa Mexicana de Valores1615

Intermediarios financieros9251

S. D. Indeval1212

Otras comisiones y tarifas pagadas129105

\$268202

=====

Resultado por intermediación, neto-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el resultado por intermediación se integra como se muestra a continuación:

20152014

Resultado por valuación:

Inversiones en valores\$37523

Divisas y metales21-

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 52 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

Derivados con fines de negociación120 (4)

516 19

Resultado por compraventa:

Inversiones en valores(48) (180)

Divisas y metales86220

Derivados con fines de negociación(136) 20

(98) 60

\$41879

=====

Otros ingresos (egresos) de la operación-

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto" se integra:

Ingresos20152014

Ingresos por asesoría financiera\$518357

Ingresos por arrendamiento operativo224249

Utilidad cambiaria17185

Recuperaciones4548

Otros 212146

1,171885

Egresos

Arrendamiento (depreciaciones)138143

Pérdida cambiaria14184

Castigos y quebrantos1028

Otros119150

500385

\$672500

=====

Cuentas de orden-

Compromisos crediticios y avales otorgados-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco tenía compromisos crediticios irrevocables para conceder préstamos por \$3,330 y \$5,489, respectivamente.

Bienes en fideicomiso o mandato-

La actividad fiduciaria del Grupo Financiero que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se analiza a continuación:

20152014

Fideicomisos de:

Administración\$44,76826,157

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 53 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Garantía 5,4691,819  
Inversión16,43815,093  
Otros12

Mandatos 727 92

\$67,40343,163  
=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$60 y \$43, respectivamente.

Operaciones por cuenta de terceros-

Los recursos administrados por la Casa de Bolsa, atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los saldos de estas operaciones al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se analizan a continuación:

20152014

Acciones de sociedades de inversión\$121,926 103,629  
Deuda gubernamental49,14150,300  
Deuda bancaria20,15816,269  
Acciones102,965 113,812  
Otros títulos de deuda 51,618 49,434

\$345,808333,444  
=====

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se integran a continuación:

20152014

Deuda gubernamental\$8,6952,929  
Deuda bancaria5,1426,091  
Otros títulos de deuda12,9368,282  
Por préstamo de valores 224 177

\$26,99717,479  
=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$26 y \$28, respectivamente.

Operaciones de reporto por cuenta de clientes-

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

20152014

Valores gubernamentales\$14,62412,430  
Deuda bancaria5,1246,067

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 54 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Otros títulos de deuda 13,064 11,411

\$32,81229,908

=====

Bienes en custodia o en administración-

Se registran en esta cuenta los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia o bien, para su administración. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los bienes en custodia o en administración ascienden a \$119,093 y \$111,224, respectivamente, representados por instrumentos de patrimonio neto en ambos años.

Administración de riesgos (no auditado)-

Calificación para 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 "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 'HR 2', respectivamente con perspectiva "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".

CalificadoraCorto plazoLargo plazoObservación

FitchF1(mex)A+(mex)Estable

HR RatingsHR 2HR A Estable

Calificación para 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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)' y 'A+(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 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, la perspectiva es "Estable".

El 27 de agosto de 2015, Fitch Ratings publicó la calificación de riesgo contraparte de largo plazo de 'AA-(mex)' y la calificación de corto plazo en 'F1+(mex)'.

El 30 de noviembre de 2015, 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: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 55 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

CalificadoraCorto plazoLargo plazoObservación

FitchF1+(mex)AA-(mex)Estable  
HR RatingsHR 1HR A+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)Estable  
HR RatingsHR 1HR A+Estable

Calificación para Arrendadora Actinver

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 con perspectiva "Estable".

CalificadoraCorto plazoLargo plazoObservación  
FitchF1 (mex)A+ (mex)Estable  
HR RatingsHR2HR AEstable

I.- Información cualitativa para Casa de Bolsa

De acuerdo a lo que establecen las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa, emitidas por la Comisión Bancaria, la Casa de Bolsa divulga la

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 56 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

siguiente información:

Descripción de los aspectos cualitativos con el proceso de administración integral de riesgos

La Casa de Bolsa cuenta 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 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 encuentra expuesta la Casa de Bolsa.

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

Riesgos Discrecionales.- Resultantes de la toma de una posición de riesgo: Riesgo de Mercado, Crédito y Liquidez.

Riesgos No Discrecionales.- 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.

Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de Riesgos.

Portafolios a los que está aplicando

Portafolio Mesa Dinero, Capitales, Cambios, Derivados y Tesorería.

Portafolio Global.

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

Al cierre de diciembre de 2015 y 2014 la Casa de Bolsa no tenía excesos a los límites autorizados.

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 utilizará 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 para el cálculo de VaR de Mercado son:

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 57 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 y sensibilidad para evaluar los posibles efectos ante cambios en los factores de riesgos.

Riesgo de Crédito.-

Es la pérdida potencial por la falta de pago de una o contraparte en las operaciones que efectúe la Casa de Bolsa, incluyendo las garantías reales o personales que se otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado.

La exposición de contraparte y/o emisor está integrada por la exposición actual valuada a mercado utilizando el vector de precios proporcionado por Valuación Operativa y Referencias de Mercado S. A. de C. V. (VALMER), valuada en moneda nacional y consolidada a través de todos los tipos de inversión que se tengan en una determinada emisora (Obligaciones, Títulos de Deuda, etc.).

A esta exposición actual se le agregará la exposición potencial (dado que los derivados pueden variar notablemente en el tiempo). Se considera el neto de posiciones cuando éstas provienen de la misma contraparte y/o emisor y ocurren en la misma fecha potencial.

Adicionalmente la Casa de Bolsa mide el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa 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 de Liquidez.-

Es la pérdida potencial ante la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Casa de Bolsa, 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.

Adicionalmente la Casa de Bolsa mantiene invertido, al menos, el 20% de su capital global en activos líquidos conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las casas de bolsa.

Riesgo Operativo.-

Es la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de la información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos y comprende, entre otros al riesgo tecnológico y al riesgo legal.

Metodología de Administración del Riesgo Operacional

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 58 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

La Casa de Bolsa cuenta con una metodología para la Administración del Riesgo Operacional, basada en un modelo de gestión generalmente aceptado. Dicha metodología comprende las siguientes fases:

a. Establecimiento del Contexto

El objetivo de esta etapa es establecer el contexto de administración de riesgos operacionales, el marco en el cual el proceso tomará lugar. En este caso para identificar y establecer el contexto la organización ha decidido apoyarse en el análisis de la cadena de valor de la organización, la cadena de valor es esencialmente una forma de análisis de la actividad organizacional mediante la cual descomponemos la institución en sus partes constitutivas, a fin de identificar cuáles son los procesos primarios, de soporte y/o administrativos.

b. Identificación y Análisis de Riesgos.

En la etapa de Identificación de Procesos y Riesgos, el objetivo es, basado en la Cadena de Valor de Casa de Bolsa, identificar los Procesos a un nivel de detalle y los riesgos a los que están expuestos cada uno de los procesos.

Es en esta etapa donde se busca tener una comprensión del nivel de riesgo y su naturaleza, el análisis ayudará a establecer posteriormente tanto los niveles de tolerancia a cada riesgo identificado, como las prioridades y opciones de tratamiento.

c. Evaluación de Riesgos.

Una vez identificados y analizados los riesgos y sus controles en esta etapa se determinarán los parámetros de materialización del riesgo de forma inherente (antes de la aplicación de cualquier control) y de forma residual (una vez aplicados los controles establecidos) a fin de integrar una matriz que permita jerarquizar los riesgos de acuerdo a los niveles de tolerancia establecidos para este tipo de riesgos en la Matriz de Riesgos Operacionales.

d. Definición de tratamientos

Etapa enfocada a desarrollar e implementar las estrategias y los planes de acción para reducir la materialización de los riesgos, el objetivo final de esta etapa consiste en establecer un sistema de mejora continua de los procesos operativos y de la estructura existente en la entidad.

Concluida la identificación de los factores de riesgo que afectan a cada una de las áreas, los controles implantados para mitigarlos y realizada la evaluación, es necesario analizar los resultados obtenidos con el objeto de identificar posibilidades de mejora en el control interno, rediseño o mejora de controles existentes, e incluso de la implantación de nuevos controles, evaluando la necesidad de recursos materiales, técnicos y humanos y su eficiencia.

e. Comunicación y consulta

En esta etapa se llevará a cabo la comunicación y consulta de los hallazgos de cada una de las etapas anteriores con todos los interesados dentro de la organización, esto nos facilitará la generación de una cultura de administración de riesgos a todo lo largo y ancho de la organización, lo cual es el objetivo principal de esta etapa.

f. Revisión y monitoreo

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 59 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Esta etapa es necesaria para garantizar la efectividad de todos los pasos del proceso de administración de riesgos, así como su mejora continua, ya que es necesario monitorear el desarrollo de los riesgos, la efectividad de las estrategias y los sistemas de administración establecidos para el tratamiento de riesgos a fin de garantizar su vigencia, validez y desempeño.

Riesgo legal.-

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

Casa de Bolsa gestiona el Riesgo Legal a través del establecimiento de políticas y procedimientos para que en forma previa a la celebración de actos jurídicos, se analice la validez jurídica y procure la adecuada instrumentación legal de éstos. De igual forma se estima el monto de pérdidas potenciales derivado de resoluciones judiciales o administrativas desfavorables, así como la posible aplicación de sanciones, en relación a las operaciones que se llevan a cabo. Adicionalmente se da a conocer de forma integral y oportuna a directivos y empleados, las disposiciones legales y administrativas aplicables a las operaciones del Grupo Financiero.

Riesgo Tecnológico.-

Es la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso del hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de transmisión de información en la prestación de servicios bancarios a los clientes de la institución.

La Casa de Bolsa ha dirigido esfuerzos encaminados a la mitigación del Riesgo Tecnológico a través de la gestión de cinco vulnerabilidades potenciales en la infraestructura de la institución.

1. Conectividad, estableciendo medidas de control 'Port Secure' a fin de garantizar que en cada puerto de red se conecten únicamente estaciones de trabajo autorizadas
2. Estaciones de trabajo Antimalware, integrando la infraestructura de antimalware con el directorio activo, lo cual permite monitorear la actividad en la red de malware y contener y eliminar el mismo de forma centralizada y automática.
3. Servidores Hacking Ético Interno, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de confidencialidad de la información y el acceso sin control de autenticación y obtención de información de conexiones remotas.
4. Aplicativos E-Actinver, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de obtención de información vía código de programación
5. Control de Acceso, mitigando el riesgo de vulnerabilidad de accesos no autorizados a través de la depuración de usuarios en ambientes de sistemas operativos, de movilidad y de acceso remoto de la Casa de Bolsa.

Método de cálculo para determinar el requerimiento de capital por Riesgo Operacional

El método utilizado en la Casa de Bolsa para determinar el cálculo del requerimiento de capital por Riesgo Operacional es el método del Indicador Básico.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 60 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

## II.- Información cuantitativa para Casa de Bolsa

Riesgo de Mercado:

En la hoja siguiente se muestra el Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2015.

% sobre el  
Concepto Importe capital neto

Capital Básico \$1,350,100%

Capital Complementario - - %,

Capital Global \$1,350,100%  
=====

VaR al cierre de diciembre de 2015 \$221.61%

VaR Promedio del cuarto trimestre del 2015 1.44%  
=====

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.

A continuación se muestra el coeficiente de liquidez al 31 de diciembre de 2015:

Concepto Monto

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc. \$457  
20% capital global 270

Excedente \$ 187  
===

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.

A continuación se muestra la sensibilidad al 31 de diciembre de 2015:

Sensibilidad /  
Volatilidad  
Unidad de negocio + 1 pb / 1σ

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 61 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Mercado de Dinero\$ (52)  
Mercado de Capitales(3)  
Mercado Derivados(15)  
Mercado de Cambios - .

Total\$(70)  
==

La pérdida esperada y no esperada al 31 de diciembre de 2015, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$11 y \$1, respectivamente.

Riesgo de Liquidez:

El VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2015, se muestra a continuación:

VaR  
Unidad de negocioMercadoVaR Liquidez

Mercado de Dinero\$19 61  
Mercado de Capitales 7 23  
Mercado Derivados39  
Mercado Cambios 1

Total diversificado\$2269  
====

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 año 2015 y 2014 ascienden a \$82 y \$4, respectivamente.

### III.- Información cualitativa para Banco

De acuerdo a lo que establecen las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, emitidas por la Comisión Bancaria, el Banco divulga la información que se muestra a continuación:

El Banco cuenta con una Unidad especializada de Administración Integral de Riesgos cuyo objeto es llevar a cabo el proceso de la administración integral de riesgos, el cual es un proceso aplicado sistemáticamente para identificar, analizar, medir, vigilar, limitar, controlar, revelar y dar tratamiento a los distintos riesgos a los que se encuentra expuesto.

El Banco cuenta 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 y aquellas otras áreas de control de operaciones, así como la clara delimitación de funciones en todos sus niveles.

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 encuentra expuesto el Banco.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 62 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

La Unidad de Administración Integral de Riesgos tiene la responsabilidad de monitorear y controlar las exposiciones de riesgo de los diferentes riesgos a que se encuentra expuesta, considerando:

Los riesgos cuantificables que son aquéllos para los cuales es posible conformar bases estadísticas que permiten medir sus pérdidas potenciales;

Los riesgos discretionales que son aquéllos resultantes de la toma de una posición de riesgo y;

Los riesgos no discretionales que son aquéllos resultantes de la operación del negocio, pero que no son producto de la toma de una posición de riesgo, tales como el riesgo operativo que se define como la pérdida potencial por fallas o deficiencias en los controles internos, por errores en el procesamiento y almacenamiento de las operaciones o en la transmisión de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas, fraudes o robos.

Alcance y naturaleza de los sistemas de información y medición de riesgos.

Para llevar a cabo la medición, monitoreo y control de los diversos tipos de riesgos cuantificables y la valuación de las posiciones del Banco, la UAIR cuenta con modelos y sistemas de medición de riesgos que reflejan en forma precisa el valor de las posiciones y su sensibilidad a diversos factores de riesgo, incorporando información proveniente de fuentes confiables. Dichos sistemas facilitan la medición, vigilancia y control de los riesgos a que se encuentra expuesto el Banco, así como generar informes al respecto.

Políticas y estrategias para mitigación de riesgos.

Para llevar a cabo la administración integral de riesgos de los diversos tipos de riesgos, el Banco observa los límites de exposición al riesgo establecidos por su Consejo de Administración que resultan aplicables para cada tipo de riesgo.

El Comité de Riesgos da seguimiento a la evolución y observancia de los límites. En caso de que lo considere necesario puede proponer al Consejo de Administración la modificación del mismo, previo análisis.

Adicionalmente para la mitigación de riesgos, la unidad de administración de riesgos:

Considera la exposición por todo tipo de riesgo considerando el riesgo consolidado del Banco, desglosados por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos. Evalúa las concentraciones de riesgo que puedan afectar el riesgo consolidado del Banco.

Analiza y evalúa permanentemente las técnicas de medición, los supuestos y parámetros utilizados en los análisis requeridos.

Lleva a cabo estimaciones de la exposición por tipo de riesgo, considerando el riesgo consolidado del Banco.

Asegura que las áreas responsables generen la información sobre las posiciones del Banco, utilizada en los modelos y sistemas de medición de riesgos, y se encuentre disponible de manera oportuna.

Evalúa al menos una vez al año, que los modelos y sistemas continúan siendo adecuados. Compara al menos una vez al mes, las estimaciones de la exposición por tipo de riesgo contra los resultados efectivamente observados para el mismo período de medición y, en su caso, lleva a cabo las correcciones necesarias.

Cuenta con adecuados mecanismos de respaldo y control que permiten la recuperación de

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 63 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

datos, de los sistemas de procesamiento de información empleados en la administración integral de riesgos y de los modelos de valuación.

Principales elementos de las metodologías empleadas en la administración de Riesgos.

Riesgo de Mercado-

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

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

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

Modelo: Simulación Histórica.

Nivel de confianza: 95%.

Horizonte: 1 día.

Datos de historia: 260 datos por factor de riesgo, con la misma ponderación.

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

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

Portafolios a los que está aplicando:

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

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

Riesgo de Crédito-

Representa la pérdida potencial por la falta de pago de un acreditado o contraparte en las operaciones que efectúe el Banco, incluyendo las garantías que se le otorguen, así como cualquier otro mecanismo de mitigación utilizado por el Banco.

La metodología para la administración de riesgo de crédito contempla:

Seguimiento de las calificaciones crediticias de los acreditados y emisores.

Cálculo de la probabilidad de incumplimiento, y de la pérdida esperada por riesgo de crédito.

Cálculo de la exposición al riesgo.

Establecimiento de Límites de exposición.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 64 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

El modelo de Riesgo de contraparte considera la exposición al riesgo y probabilidades de default

Los modelos de riesgo de crédito se aplican a los portafolios de mercado de dinero, derivados y crédito.

Adicionalmente el Banco mide el riesgo de mercado y crédito a través de los requerimientos de capitalización conforme a las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito y mantiene un capital global en relación con los riesgos de mercado y de crédito en los que incurre en su operación.

Riesgo de Liquidez-

El Riesgo de liquidez, se refiere:

A la incapacidad para cumplir con las necesidades presentes y futuras de flujos de efectivo afectando la operación diaria o las condiciones financieras de la Institución; A la pérdida potencial por la imposibilidad o dificultad de renovar pasivos o de contratar otros en condiciones normales para la Institución, por la venta anticipada o forzosa de activos a descuentos inusuales para hacer frente a sus obligaciones o bien, por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, o A la pérdida potencial por el cambio en la estructura del balance general de la Institución debido a la diferencia de plazos entre activos y pasivos. Para cuantificar la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos a descuento inusual, para hacer frente a sus obligaciones inmediatas, así como por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, el Banco evalúa el impacto de un escenario de liquidez sobre la posición vigente a la fecha del cálculo y realiza una evaluación del valor de liquidez de los activos disponibles para la venta en directo o en reporto.

El Banco busca en todo momento tener calzados sus activos con sus pasivos no obstante realiza un análisis de la situación que guarda el balance. Para medir el descalce entre activos y pasivos se realiza un análisis de brechas de liquidez.

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

Riesgo Operativo-

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

El método utilizado por el Banco para determinar el cálculo del requerimiento de capital por Riesgo Operacional es el método del Indicador Básico.

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

Establecimiento del contexto: el objetivo de esta etapa es establecer el contexto de administración de riesgos operacionales, el marco en el cual el proceso tomará lugar.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 65 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Identificación y análisis de riesgos: tiene como objetivo identificar los procesos a un nivel de detalle y los riesgos a los que están expuestos cada uno de ellos. En esta etapa, el análisis ayuda a establecer los niveles de tolerancia a cada riesgo identificado, las prioridades y opciones de tratamiento de cada uno.

Evaluación de Riesgos: en esta etapa se determinan los parámetros de materialización del riesgo de forma Inherente y de forma Residual a fin de integrar una matriz que permita jerarquizar los riesgos de acuerdo a los niveles de tolerancia establecidos. Definición de tratamientos: etapa enfocada a desarrollar e implementar las estrategias y los planes de acción para reducir la materialización de los riesgos.

Comunicación y consulta: en esta etapa se lleva a cabo la comunicación y consulta de los hallazgos de cada una de las etapas anteriores con todos los interesados dentro de la organización.

Revisión y monitoreo: Garantiza la efectividad del proceso de administración de riesgos, así como su mejora continua.

## Riesgo Legal-

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

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

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

## Riesgo Tecnológico-

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

El Banco cuenta con planes de contingencia, a fin de asegurar la capacidad y continuidad de los sistemas implementados para la celebración de operaciones a través de cualquier medio tecnológico.

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

## IV.- Información cuantitativa para el Banco

### Riesgo de Mercado:

Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2015

Concepto% sobre capital neto

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 66 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Capital fundamental	\$1,498100.00%
Capital básico no fundamental	100.00%
Capital básico	1,498100.00%
Capital complementario	0 0.00%
Capital neto	\$1,498100.00%
=====	
VaR al 31 de diciembre de 2015	\$40.27%
=====	
VaR promedio del cuarto trimestre 2015	\$70.47%
=====	

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

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

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

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

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

Sensibilidad al 31 de diciembre de 2015

Unidad de negocio	Sensibilidad / volatilidad
+ 1 pub / $1\sigma$	
Mercado de dinero	\$ (12)
Mercado de cambios	-
Mercado de capitales	(2)
Mercado de derivados	-
(15)	
==	

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 67 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

cambios probables de las calificaciones del acreditado y en consecuencia en la determinación de un cambio en el valor del crédito, su propósito es determinar las pérdidas esperadas y no esperadas del portafolio utilizando un nivel de confianza del 99%.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de 243 que representa el 16% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de 106 y una pérdida no esperada de 137.

El saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2015 es de 9,233, la cartera vigente es de 9,169 y la cartera vencida de 64. El saldo de la cartera neta de crédito es de 9,082.

Al 31 de diciembre de 2015 los 16 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de 4,575 que representa el 305% del capital básico.

El saldo individual de los 16 principales acreditados al 31 de diciembre de 2015 incluyendo el monto de las reservas crediticias clasificadas conforme al artículo 129 de las disposiciones se presenta en el cuadro de la hoja siguiente.

Acreditado	Monto	% vs Capital	Reservas	Calificación
1\$	47732%	\$	3A-1	
240327%			5A-2	
340227%			1A-1	
440127%			4A-2	
538726%			2A-1	
630220%			2A-1	
730120%			1A-1	
829820%			1A-1	
929820%			2A-1	
1025117%			5A-1	
1124717%			6B-2	
1217912%			10B-1	
1317712%			-A-1	
1415110%			2A-2	
1515110%			-A-1	
1615110%			2B-1	
Total	\$	4,576307%	\$	46

=====

El importe de las reservas para riesgos crediticios de los principales acreditados que rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución se incrementó en \$10 durante el periodo de septiembre a diciembre de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de 1,282 que representa el 85.6% del capital básico.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 68 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Ningún financiamiento otorgado 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.

Durante el cuarto trimestre el Banco no cuenta con créditos emproblemados ni créditos castigados.

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

El importe total de las exposiciones brutas con riesgo de crédito por tipo de cartera al cierre del cuarto trimestre de 2015 se presenta en la siguiente tabla:

Tipo de cartera	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio 4T
Consumo	\$ 2,4572,4662,7442,562			
Comercial	15,3875,6326,4685,829			
Total	\$ 7,8448,0989,2128,391			

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

Zona Geográfica	Monto de exposiciones	Distribución %
Ciudad de México	\$ 5,72462	100.00%
Nuevo León	9089	0.84%
Sinaloa	5175	0.60%
Guanajuato	3403	0.68%
Jalisco	3183	0.44%
Sonora	2863	0.10%
Estado de México	2092	0.26%
Yucatán	1721	0.86%
Coahuila	1671	0.81%
Puebla	1451	0.57%
Querétaro	1161	0.26%
Otros	3103	0.57%
Total	\$ 9,212100	100.00%

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

Plazo remanente	Exposición
1 mes	\$ 298
1 a 6 Meses	476
6 meses a 1 año	502
1 a 3 años	638
3 a 5 años	1,126
5 a 7 años	480
Total	\$ 3,520

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 69 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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

Monto de Distribución	
Sector económico exposiciones%	
Personas Físicas\$	2,75429.90%
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	1,78019.32%
Construcción	8779.52%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	7908.58%
Comercio al por menor	6717.28%
Industrias manufactureras	6507.06%
Transportes, correos y almacenamiento	4795.20%
Servicios financieros y de seguros	3864.19%
Comercio al por mayor	2502.71%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	1711.86%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	1681.82%
Corporativos	810.88%
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	670.73%
Información en medios masivos	610.66%
Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	220.24%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	10.01%
Servicios de salud y de asistencia social	20.02%
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	10.01%
Servicios educativos	10.01%
Total\$	9,212100%

Reservas preventivas asociadas a la cartera de crédito:

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

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2015 es de \$150. El desglose por grado de riesgo de la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida se presentan a continuación:

Cartera de consumo:

Grado de Probabilidad de Severidad de Exposición al Monto de

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 70 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

Riesgo	Incumplimiento	la pérdida	Incumplimiento	Reservas
A-16.97%	10.17%	\$ 1,894	12	
A-217.60%	16.12%	1073		
B-16.20%	63.56%	56120		
B-227.16%	28.51%	131		
B-321.89%	45.56%	111		
C-117.93%	57.59%	71		
C-217.69%	63.23%	10611		
D32.96%	64.95%	409		
E90.19%	84.75%	54		
Total\$		2,744	61	

Cartera comercial:

Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	de Severidad de la pérdida	de Exposición al Monto de Reservas
A-11.61%	29.36%	\$ 4,086	17
A-22.87%	39.71%	1,462	16
B-13.72%	45.00%	3205	
B-26.46%	35.08%	3768	
B-38.95%	36.07%	1204	
C-115.51%	42.49%	201	
C-229.28%	35.38%	91	
D99.65%	43.66%	6931	
E 100%	100%	66	
Total\$		6,468	89

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

Durante el cuarto trimestre de 2015 las reservas pasaron de \$135 a \$150 lo que representa un incremento del 12%.

La distribución de las exposiciones por zona geográfica separada por cartera vigente y cartera vencida se muestra en la siguiente hoja.

Cartera vigente:

Zona Geográfica	Exposición al Monto de Incumplimiento	Concentración de reservas por exposición	Concentración por reserva
Ciudad de México	\$ 5,688	7962.18%	67.52%
Nuevo León	905	79.89%	5.98%
Sinaloa	517	35.65%	2.56%
Guanajuato	340	13.72%	0.85%
Jalisco	290	63.17%	5.13%
Sonora	286	53.13%	4.27%

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 71 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Estado de México	20822.27%	1.71%
Yucatán	17221.88%	1.71%
Coahuila	15831.73%	2.57%
Puebla	14341.56%	3.42%
Querétaro	11621.27%	1.71%
Otros	32543.55%	2.57%
Total\$	9,148117100%	100%

Cartera vencida:

Zona Geográfica	Exposición al Monto	Concentración	Concentración
	Incumplimiento	Reservas por exposición	por reserva
Jalisco\$	281343.75%	39.39%	
Ciudad de México	161125.00%	33.34%	
Coahuila	9414.07%	12.12%	
San Luis Potosí	416.25%	3.03%	
Nuevo León	314.69%	3.03%	
Hidalgo	213.13%	3.03%	
Puebla	223.13%	6.06%	
Estado de México	----		
Morelos	----		
Sinaloa	----		
Veracruz	----		
Chihuahua	----		
Total\$	6433100%	100%	

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

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

Gestión y valuación de garantías

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

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

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

Las políticas generales para la administración de garantías son:

1.- Llevar a cabo una valuación frecuente de las garantías reales, incluyendo pruebas y análisis de escenarios bajo condiciones inusuales o extremas de mercado teniendo en

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 72 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

cuenta que los avalúos deberán realizarse conforme a lo establecido en la regulación emitida por la comisión Nacional Bancaria y de Valores.

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

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

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

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

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

Principales tipos de garantías reales aceptadas

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

Los principales tipos de garantías aceptables por el banco son:

Garantías financieras:

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

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

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

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

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

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 73 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

del Anexo 1-B de las disposiciones.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Garantías No Financieras e instrumentos asimilables:

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

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

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

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 74 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

venderse el bien mediante contrato privado entre un vendedor y un comprador.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 la exposición total cubierta y no cubierta por garantías reales financieras admisibles y garantías reales no financieras admisibles es la que se muestra en la hoja siguiente.

Tipo de garantía	Exposición total	Exposición Cubierta	Exposición Expuesta
Reales financieras admisibles	\$ 3,090	2,609	481
Reales no financieras admisibles	3,586	3,453	133
Sin Garantía	2,536	-	2,536
Total general	\$ 9,212	6,0623,150	

Tipos de garantes y contrapartes de operaciones derivadas

Actinver sólo realiza 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 Comité de Riesgos es el responsable de autorizar las contrapartes para realizar operaciones con instrumentos derivados.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene operaciones de intercambio de flujos swap y opciones de tasas con fines de negociación como se menciona a continuación:

Instrumento	Contraparte	Nocional	Subyacente	Vencimiento	Valor a mercado neto
Opción de venta	CECO250	TIIIE	10/08/2016-		
Opción de venta	CLO53	TIIIE	15/06/2016-		
Opción de venta	REMOSA71	TIIIE	15/06/2016-		
Opción de compra	BBVA Bancomer125	TIIIE	11/07/2016-		
Opción de compra	BBVA Bancomer124	TIIIE	15/06/2016-		
Opción de compra	Credit Suisse125	TIIIE	11/07/2016-		
Swap	BANORTE17	TIIIE	08/03/2019-		
Swap	DEUTSCHE F/161617	TIIIE	08/03/2019-		
Swap	BANORTE13	TIIIE	08/03/2019-		
Swap	DEUTSCHE F/161613	TIIIE	08/03/2019-		
Swap	BBVA Bancomer89	TIIIE	10/07/2020-		
Swap	BBVA Bancomer2	TIIIE	10/07/2018-		
Swap	BANORTE37	TIIIE	08/03/2019(1)		
Swap	DEUTSCHE F/161637	TIIIE	08/03/20191		
Swap	BBVA Bancomer12	TIIIE	12/09/2016-		

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 75 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

Diariamente el Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de mercado o de crédito de las coberturas aceptadas, al 31 de diciembre de 2015 no mantiene coberturas aceptadas.

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 el banco mantiene una exposición crediticia en términos netos de \$0.8 con una sola contraparte.

Al 31 de diciembre de 2015 el banco no tiene operaciones con derivados de crédito y no cuenta con garantías reales mantenidas.

El riesgo consolidado de crédito por operaciones con instrumentos financieros:

Pérdida esperada y no esperada al 31 de diciembre de 2015

Unidad de negocio	Pérdida esperada	Pérdida no esperada
Mesa de dinero derivados	\$ 3\$	0.2

====

Riesgo de Liquidez:

Los riesgos de liquidez se derivan de desfases en los flujos de las operaciones pasivas (captación) y los activos del Banco. Los elementos que intervienen en la gestión de la

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 76 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

liquidez son evaluar y prever los compromisos de efectivo, controlar las brechas de vencimientos y depreciación de activos y pasivos, diversificar las fuentes de financiamiento, establecer límites de liquidez que garanticen el acceso a activos líquidos.

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

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

VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2015

Unidad de negocioVaR  
MercadoVaR liquidez  
horizonte 10 días  
Mercado de Dinero\$ 0.4\$ 1  
Mercado de Cambios0.21  
Mercado de Capitales412  
Mercado de Derivados0.31  
VaR Global413  
====

Requerimiento de capital

El capital neto del Banco al mes de diciembre de 2015 es de 1,498 millones de pesos y este es utilizado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, de crédito y operacional del Banco. El ICAP del Banco al mes de diciembre de 2015 es de 16.46%, lo que clasifica al Banco en categoría I.

Requerimientos por Tipo de Riesgo al cierre de diciembre de 2015

CONCEPTO	IMPORTE	%
Operaciones por riesgos de mercado	\$ 160	22
Operaciones por riesgos de crédito	483	66
Por riesgo operacional	85	12
Total de capital requerido	728	49
Sobrante (o faltante) de capital	770	51
Total capital neto	\$ 1,498	100

Las revelaciones requeridas por el anexo 1-0 de las Disposiciones se presentan dentro del "Anexo 1" a las notas a los estados financieros.

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 año 2015 y 2014 ascienden a \$19.8 y \$3.6 respectivamente

Para el cuarto trimestre de 2015, el Banco no tiene excesos a los límites autorizados.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 77 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Actividades relacionadas con la bursatilización de activos.

Al cierre del cuarto trimestre de 2015 el Banco no ha realizado actividades de bursatilización de activos. Al cierre del mismo periodo no se tiene posiciones de bursatilización registradas en cuentas de orden y el Banco no cuenta con exposiciones bursatilizadas que sean deducidas completamente del Capital Fundamental.

Banco Actinver participa como inversionista en certificados bursátiles fiduciarios. Al 31 de diciembre de 2015 mantiene las siguientes inversiones:

Instrumento	Monto	Grado de Riesgo	Ponderación
91_LOMCB_12\$	161,250		
91_VIVACB_15733100			
91_AERMxCB_1373100			
Total\$	82		

Información sobre posiciones en acciones

Banco Actinver mantiene posiciones en acciones que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y sobre las que se esperan plusvalías, el valor de las inversiones conforme aparecen en el balance es de 241 las cuales están contabilizadas a valor razonable.

Durante el tercer trimestre no hubo plusvalías (minusvalías) realizadas acumuladas procedentes de ventas y liquidaciones.

Al 31 de diciembre de 2015 el requerimiento de capital por posición en acciones es de \$87, este requerimiento incluye el requerimiento por riesgo de mercado, por riesgo específico y por riesgo de liquidez.

V.- Coeficiente de cobertura de liquidez para el Banco

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

En la hoja siguiente se observa el importe promedio de los componentes del CCL correspondiente al cuarto trimestre de 2015, el periodo contempla 92 días naturales.

Durante el tercer trimestre de 2015 el Banco observó un CCL promedio de 91.22%, al cierre del cuarto trimestre el CCL del Banco fue de 94.17%.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 78 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

Las causas principales de los resultados del CCL se deben a la estructura de balance de la entidad y tienen como base principal que el Banco mantiene un nivel adecuado de activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones contractuales en un periodo de treinta días. A continuación se presenta un gráfico comparativo con la evolución del CCL durante el tercer y cuarto trimestre de 2015.

Al realizar la comparación entre trimestres, de septiembre a octubre 2015 encontramos que el CCL disminuye de 116.06% a 84.44% lo cual se debe a un aumento del 32% en las Salidas Netas de efectivo por \$950, las cuales son resultado de los incrementos en la captación a plazo mercado de dinero y al saldo acreedor por reporto con activos nivel 2A y no líquidos, ambos con vencimiento menor a 30 días. Los principales componentes fueron:

Componentes del cálculo del CCLSeptiembreOctubre

Activos Líquidos Computables\$	3,367\$	3,252
Entradas	430740	
Salidas	3,314,591	
Salidas Netas	2,9013,851	
CCL	116.06%	84.44%

El incrementó de 84% a 95% de octubre a noviembre de 2015, se debe a una disminución de 13% en las salidas de efectivo que obedece principalmente a la disminución de la captación a plazo en mercado de dinero por \$289 y a un aumento en activos líquidos principalmente en excedentes de efectivo disponible y Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal.

Para el cierre del trimestre analizado, el CCL se mantiene en niveles de 95% a 94.17% entre Noviembre y Diciembre respectivamente lo cual se ajusta a la política de nivel de riesgo deseado y control de liquidez del Banco, manteniendo activos líquidos de alta disponibilidad para hacer frente a las salidas de efectivo menores a 30 días.

Componentes para el cálculo del CCL

A continuación se presentan los principales componentes base para el cálculo del coeficiente de cobertura de liquidez y el análisis de sus principales variaciones durante el cuarto trimestre:

Principales Componentes del CCLOctubreNoviembreDiciembre

Activos Líquidos Computables\$	3,252\$	3,392\$	4,056
Entradas	740407254		
Salidas	4,5913,9764,561		
CCL	84.44%	95.04%	94.17%

Activos Líquidos Computables

Activos Líquidos ComputablesOctubreNoviembreDiciembre			
Activos líquidos Nivel 1\$	2,959\$	3,087\$	3,762
Activos líquidos Nivel 2A0017			
Activos líquidos Nivel 2B293305277			
Total de activos líquidos	3,2523,3924,056		

En la tabla anterior se muestra la composición de los activos líquidos elegibles y computables así como su evolución a lo largo del cuarto trimestre de 2015, dichos

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 79 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

activos se integran de la siguiente forma:

Activos Líquidos Nivel 1.- Durante el trimestre el 85% estuvo conformado por títulos de deuda respaldados por el Gobierno federal y 15% por efectivo y depósitos en Banco de México.

Activos Líquidos Nivel 2A.- Durante el trimestre el 100% estuvo conformado por títulos de deuda elegibles como nivel 2A emitidos por entidades no financieras.

Activos Líquidos Nivel 2B.- Durante el trimestre el 100% estuvo conformado por títulos de deuda elegibles como nivel 2B emitidos por entidades no financieras.

Entradas de efectivo

Entradas de efectivo Octubre Noviembre Diciembre

Cartera de crédito \$ 434256217

Flujo de entrada por venta de valores 30300

Otros 315138

Total de entradas de efectivo \$ 740407255

En la tabla anterior se muestra la composición de las principales entradas de efectivo computables así como su evolución a lo largo del cuarto trimestre de 2015

Salidas de efectivo

Salidas de efectivo Octubre Noviembre Diciembre

Depósitos de exigibilidad inmediata \$ 437991728

Depósitos a plazo 106110120

Préstamos interbancarios y de otros organismos 3684746

Captación plazo en mercado de dinero 2,5482,2593,155

Acreedor por reporto 69913098

Flujo de salida por derivados 221

Líneas de crédito y liquidez 431436413

Otros-1-

Total de salidas de efectivo \$ 4,5913,9764,561

Los cambios en las salidas de efectivo fueron por el incremento en depósitos de exigibilidad inmediata y la captación a plazo en Mercado de dinero en contraste con la disminución del acreedor por reporto o financiamiento con colateral, además de que para el cierre de octubre se solicita un préstamo interbancario Call money por \$320.

Las líneas de crédito y liquidez que ya consideran las necesidades de liquidez que contractualmente pudieran requerir las entidades que conforman el Grupo Financiero, se mantienen constantes durante el trimestre.

En general, los principales cambios observados en los componentes del CCL a lo largo del cuarto trimestre se resumen en la tendencia del aumento en el monto total de activos líquidos computables con un incremento en la tenencia de activos líquidos de nivel I integrados por Bonos del Gobierno Federal así como una disminución en el

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 80 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

financiamiento por reportos recurriendo así al financiamiento mediante captación a plazo en mercado de dinero.

La concentración de las fuentes de financiamiento del Banco es la siguiente:

Tipo de financiamiento	Concentración
Captación plazo	56%
Financiamiento con colateral	21%
Captación vista	13%
Emisión de títulos de crédito	8%
Préstamos interbancarios	2%

La estructura del financiamiento del Banco de acuerdo al balance con datos al cierre del trimestre asciende a \$15,954. La concentración de las fuentes de financiamiento se distribuyen en 56% por captación a plazo, 21% corresponde a operaciones de mercado de dinero, 13% por captación vista, 8% al certificado bursátil emitido (94\_BACTIN\_15) con vencimiento en julio de 2016 y 2% a préstamos interbancarios.

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

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

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

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.

Flujos de efectivo de salida y de entrada que, en su caso, no se capturen en el presente marco, pero que la Institución considera relevantes para su perfil de liquidez.

Para la estimación del Coeficiente de Cobertura de Liquidez y en la determinación de entradas y salidas, Banco Actinver considera para todas las operaciones de su balance así como, en su caso, aquellas operaciones fuera del balance que por sus características impliquen un riesgo potencial de liquidez para la institución.

Al 31 de diciembre de 2015, Banco Actinver no tiene entradas ni salidas de efectivo dentro de los próximos treinta días que considere relevantes para su perfil de

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 81 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

liquidez.

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

Banco Actinver mantiene la política de mantener una diversificación en sus fuentes de financiamiento para evitar su concentración en una sola fuente. Para dar cumplimiento cuenta con un comité de riesgos, el cuál revisa mensualmente los niveles de liquidez, diversificación de las fuentes de fondeo, estructura de activos e inversiones, resultados y estrategias a futuro, entre otros. Lo anterior permite que la concentración en sus fuentes de financiamiento no dependa de una sola fuente y asegure cumplir con la política de diversificación.

Adicionalmente, hay una junta semanal de Dirección en la que participan diversos integrantes del Comité de Riesgos que se realiza con el objetivo de monitorear los niveles de liquidez y riesgos del Grupo Financiero.

Para asegurar la diversificación en sus fuentes de financiamiento, Banco Actinver mantiene una capacidad de financiamiento con diferentes instituciones financieras, 23 para operaciones de Call Money, 35 para operaciones de reporto, 41 para operaciones en directo y 4 para líneas de crédito y sobregiro.

Para operaciones derivadas Banco Actinver únicamente recibe en garantía valores gubernamentales por lo tanto no tiene límites de concentración de garantías recibidas. Al 31 de diciembre no se mantienen garantías recibidas por operaciones derivadas.

Durante el 2015 el banco obtuvo financiamiento por call money con 10 contrapartes diferentes por un monto de \$17,916.

Exposición al riesgo de liquidez y necesidades de financiamiento a nivel de la Institución, incluyendo las limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez

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 cuarto trimestre se contaba con un financiamiento de \$3,346 por operaciones de reporto y \$3,155 por depósitos a plazo en mercado de dinero, ambos con vencimientos menores a treinta días. Se considera una exposición al riesgo de liquidez por financiamiento de hasta \$224 a un día. Adicionalmente se estima una necesidad de financiamiento por concepto de limitaciones legales, regulatorias y operacionales a la transferibilidad de liquidez hasta por \$896.

Brechas de liquidez

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

Se realizó el desglose de las operaciones en balance por plazo de vencimiento y sin ponderar para efectos de evaluar los gap's derivados del análisis de activos y pasivos con los que actualmente cuenta la institución en torno al CCL quedando como se muestra en la siguiente hoja.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 82 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

El Gap negativo deriva principalmente de las operaciones de financiamiento en reporto y por depósitos de exigibilidad inmediata los cuales se concentran en plazo menor a 30 días contrario a la que ocurre con la cartera de crédito además de que dichas cantidades son sin tomar en cuenta el ponderador asignado por tipo de operación .

Brechas de liquidez: cifras ponderadas con vencimiento acumulado a 30 días.

Gestión del riesgo de liquidez, políticas y prácticas

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 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. La UAIR es la responsable de monitorear que en todo momento se cumpla la tolerancia al riesgo con un perfil de riesgo de liquidez bajo y que en todo momento se cumpla con el mínimo regulatorio del Coeficiente de Cobertura de Liquidez. El banco tiene establecido una tolerancia al riesgo equivalente a un nivel de 60% de CCL y como sana práctica mantiene un apetito de riesgo equivalente a un nivel de 70% del CCL.

Dentro de la gestión de liquidez, la tesorería del banco, diariamente recibe información acerca de los flujos contractuales y operaciones esperadas por las diferentes unidades de negocio, y determina la posición de fondeo con base a las entradas menos salidas, así como las expectativas de liquidez a futuro para definir

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 83 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

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 de negocio del banco y del grupo financiero.

Adicionalmente, y como estrategia de riesgo de liquidez, el Banco cuenta con un plan de financiamiento, el Banco cuenta con un plan de financiamiento de contingencia para hacer frente a escenarios adversos de liquidez, realiza pruebas de estrés considerando factores sistémicos e idiosincráticos y mantiene un adecuado nivel de activos líquidos para hacer frente a sus obligaciones durante un periodo de 30 días. El plan es presentado en el comité de riesgos y aprobado por el consejo de administración.

El consejo de administración revisa cuando menos una vez al año, los límites, objetivos, políticas y procedimientos de operación y control para la administración integral de riesgos de la Institución incluyendo el riesgo de liquidez. Aprueba los límites específicos de exposición al riesgo, función que podrá delegar al Comité de Riesgos.

En caso de una contingencia de liquidez y en la que se active el plan de financiamiento de contingencia de liquidez, el Comité de Riesgos será el responsable de mantener informado al Consejo de Administración.

## Estrategia de financiamiento

La administración de activos y pasivos del Banco 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.

Para hacer frente a eventos adversos de liquidez, Banco Actinver mantiene una sólida diversificación en sus fuentes de financiamiento y de acuerdo al evento de liquidez puede implementar las siguientes acciones: emisión de instrumentos de deuda, Pagares y CEDES, activación de líneas de crédito intradía, emisión de instrumentos de deuda, venta de activos, subastas de liquidez, ejercicio del mecanismo RSP, aumento en capital.

## 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.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 84 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

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.

Como parte de la mitigación de riesgos de liquidez, la unidad de administración integral de riesgos 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.

Adicionalmente, Actinver realiza pruebas bajo diferentes escenarios de estrés, estas pruebas son utilizadas para observar la vulnerabilidad del banco ante situaciones adversas de liquidez y permiten definir planes de contingencia ante situaciones adversas.

Diariamente se mide el nivel de CCL con el fin de asegurar el nivel adecuado y acorde con el perfil de riesgo deseado.

## Plan de financiamiento de contingencia

Banco Actinver cuenta con un Plan de Financiamiento de Contingencia elaborado considerando lo establecido en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito y en el anexo 12-C de las mismas disposiciones, el cual es un conjunto de estrategias, políticas y procedimientos que permiten superar insuficiencias de liquidez en diferentes horizontes de tiempo. Dicho plan permite identificar y estimar riesgos potenciales de liquidez y definir a las áreas y personal responsable de su ejecución.

## VI.- Información cuantitativa para la Operadora Actinver-

En la siguiente hoja se muestra la información cuantitativa de los fondos de Operadora Actinver.

FondoCalificaciónLímite VaRHorizontePromedio VaR VaR Consumo VaR VaR CréditoVaR Liquidez  
en días4T 2015 (%)31-dic-154T 2015 (%)31/12/201531/12/2015

OPORT2N/A5.1411.0831%0.0000%0.008%0.0123%0.0014%
ACTI500N/A5.1411.4017%0.0584%28.469%0.0000%4.6300%
ACTICOBAAA/4HR1.5611.0831%0.1443%69.145%0.0512%3.4187%
ACTICREN/A6.0411.0797%2.0941%14.345%0.0024%2.7388%
ACTINMON/A4.3011.0062%0.1667%22.008%0.0002%2.9927%
ACTIPT4N/A9.8710.1061%0.9871%1.478%0.0841%0.4614%
ACTIPT5N/A9.9610.2268%0.1079%7.022%0.0766%2.2117%
ACTINEMN/A6.0411.5546%3.5812%24.973%0.0005%4.7699%
ACTIEURAAA/5HR1.5011.2763%0.2937%89.347%0.0000%4.2381%
ACTIG+AA/3HR0.3010.0120%0.0003%3.793%0.1865%0.0360%
ACTIGOBAAA/3HR0.0710.0043%0.0002%7.481%0.0339%0.0159%
ACTIMEDAA/4HR0.1310.0216%0.0017%12.094%0.0842%0.0513%
ACTIPATN/A5.9711.4812%0.1861%23.957%0.0003%4.5231%
ORIONAA/2HR0.4910.0239%0.0069%2.294%0.0761%0.0357%
ACTIPLUAA/4HR2.7310.4586%0.0058%17.125%0.0069%1.4773%
ACTIRENAAA/4HR0.1010.0047%0.0001%3.792%0.0540%0.0120%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 85 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

ACTIUSN/A4.4711.3843%0.2619%29.907%0.0000%4.2294%
ACTIVARN/A5.3711.6102%0.3266%27.677%0.0000%4.6969%
ACTIVCON/A1.3410.0405%1.1601%0.510%0.0001%0.0216%
ACTIVCRN/A5.5910.4639%1.1586%8.188%0.0004%1.4475%
ACTIVPAN/A2.6810.2850%0.5442%10.940%0.0003%0.9283%
ACTOTALN/A7.3810.4767%0.6421%5.770%0.0094%1.3467%
ALTERNAAA/5HR0.4910.1039%0.2389%7.072%0.1288%0.1100%
APOLO10AAA/4HR0.4910.0002%0.0000%0.093%0.0123%0.0014%
MAXIMOOA/4HR0.3410.2660%0.8727%128.802%0.0251%1.3662%
ACTIPT8N/A0.1510.0002%0.0000%0.312%0.0123%0.0014%
REGIO1AAA/3HR0.0710.0004%0.0000%0.815%0.0638%0.0018%
OPTIMON/A7.0310.9792%0.2021%13.260%0.0002%2.9479%
ACTINTKN/A10.3010.4128%1.8489%2.865%0.0000%0.9333%
QUETZALN/A9.8511.4251%0.1625%14.301%0.0002%4.4545%
ACTCOMMN/A7.0510.9643%0.8531%12.416%0.0003%2.7680%
AGOB+AAA/3HR0.1510.1374%0.1481%132.771%0.0023%0.6298%
DINAMON/A9.1011.0253%0.0977%11.358%0.0002%3.2685%
OPORT1N/A3.6810.7014%0.5754%16.227%0.0007%1.8883%
ACTIPT1N/A8.9010.9294%0.2637%11.275%0.0027%3.1732%
REGIO2AA/3HR0.2210.0040%0.0000%1.455%0.0726%0.0103%
MAYAN/A7.0411.3053%0.5560%16.956%0.0004%3.7767%
ACTIPT2N/A9.1510.9339%0.2622%11.378%0.0091%3.2921%
PRUDLSAAA/5HR2.7310.0002%0.0000%0.017%0.0000%0.0014%
PRUEMA/6HR3.3511.0478%0.0079%31.245%0.0000%3.3140%
PRUREFN/A4.4711.0436%0.0079%23.331%0.0000%3.2995%

Notas respecto al cuadro de la hoja anterior.

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

VaR de crédito (pérdida no esperada).

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 en instrumentos de deuda se encuentran calificadas por la calidad y diversificación de sus activos y la gestión que sobre las mismas se hace.

## VII.- Información cualitativa para la Arrendadora-

### Marco de administración de riesgos-

El Consejo de Administración de la Arrendadora tiene la responsabilidad general del establecimiento y supervisión del marco de administración de riesgos de la Arrendadora; la Administración es responsable del desarrollo y monitoreo del cumplimiento de las políticas establecidas.

Las políticas de administración de riesgos de la Arrendadora se establecen para identificar y analizar los riesgos que enfrenta la Arrendadora, establecer los límites y controles apropiados, y que se respeten los límites de riesgo. Las políticas y sistemas de administración de riesgos se revisan periódicamente para reflejar los cambios en las condiciones del mercado y en las actividades de la Arrendadora, sus estándares y procedimientos de administración, pretendiendo desarrollar un entorno de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados comprendan sus

---

---

funciones y obligaciones.

El Consejo de Administración de la Arrendadora supervisa la forma en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgos, adicionalmente revisa que sea adecuado con el marco de administración de riesgos en relación con los riesgos que enfrenta.

La Arrendadora está expuesta a los riesgos que se mencionan a continuación, relacionados con sus activos y pasivos financieros:

Riesgo de crédito.  
Riesgo de liquidez.  
Riesgo de mercado.  
Riesgo operacional.

Esta nota presenta información sobre la exposición a cada uno de los riesgos arriba mencionados, los objetivos, políticas y procesos para la medición y administración de riesgos, así como la administración del patrimonio. En diversas secciones de estos estados financieros consolidados se incluyen más revelaciones cuantitativas.

Marco de administración de riesgos

La Arrendadora ha desarrollado e implementado modelos de medición para los riesgos que enfrenta, con base en prácticas de la industria, utilizando técnicas de análisis económico y de estadística matemática bajo un enfoque integral y realizando actividades de monitoreo sobre la calidad del portafolio.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito representa el riesgo de pérdida financiera si un acreditado o contraparte de un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable.

La exposición del portafolio al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por el comportamiento de pago de las rentas pactadas bajo las condiciones contractuales.

a) Inversiones

Los recursos en efectivo y equivalentes de efectivo se componen por los siguientes instrumentos:

Depósitos bancarios en moneda nacional  
Depósitos bancarios en dólares

b) Garantías

Los deudores arrendatarios en algunos casos han otorgado garantías personales, tales como avales o la obligación solidaria de un tercero para respaldar las cuentas por cobrar que forman parte del activo de la Arrendadora. En su caso, los avales otorgados cubren la totalidad de monto adeudado al amparo del pagaré.

---

---

c) Deterioro de las garantías

Dado el tipo de garantías otorgadas por los arrendatarios conforme lo descrito en el inciso inmediato anterior, no se realizan ajustes por deterioro en las mismas. Además, dichas garantías no han sufrido cambios de importancia desde la celebración de los contratos de arrendamiento correspondientes.

d) Factores externos

El pago de las cuentas por cobrar depende preponderantemente de la solvencia económica de los deudores arrendatarios. Eventos políticos, económicos o sociales nacionales o internacionales adversos (tales como la falta de crecimiento económico, ciclo crediticio adverso, posibles devaluaciones del peso, altos índices inflacionarios, fluctuaciones en las tasas de interés o cambios adversos en las disposiciones gubernamentales) pueden afectar la capacidad de pago de estos deudores arrendatarios o de los garantes.

Cualquier cambio en la situación económica y/o solvencia de los arrendatarios puede tener un efecto adverso en su capacidad de pago. La totalidad de los deudores arrendatarios se ubican en México, por lo tanto, el desempeño de los contratos de arrendamiento a los cuales se sujetan los derechos al cobro y el pago de los préstamos bancarios- que representan los rubros más importantes del balance general consolidado dependen, entre otros factores, del desempeño de la economía del país, incluyendo el nivel de crecimiento en la actividad económica y de generación y estabilidad del empleo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la posibilidad de que la entidad tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es aquel que estima el efecto adverso en el valor de las inversiones ante cambios en los factores de riesgo, tales como tipos de cambio, tasas de interés y precios de instrumentos de capital que puedan afectar los ingresos de la entidad y el valor de sus instrumentos financieros. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar la exposición al riesgo de la posición, causada por los movimientos en el valor de los factores de riesgo de mercado, manteniéndolo dentro de parámetros aceptables, a la vez que se optimizan los rendimientos.

Al tener pasivos en tasa variable y activos valuados a tasa fija, la Arrendadora tiene riesgo base, el pasivo podría crecer a un ritmo mayor que el activo.

Valor razonable y análisis de sensibilidad

El valor razonable de los activos está sujeto a riesgo de tasa, sin embargo como la contabilidad se efectúa según el modelo de costo amortizado con la tasa de interés efectiva de los contratos, este riesgo no afecta al estado de situación financiera ni al estado de resultados.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 88 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

El valor razonable representa la valuación teórica inicial a la que el mercado estaría dispuesto a adquirir las cuentas por cobrar bajo el supuesto de enajenación de las mismas.

Cada cuenta por cobrar se valúa calculando el valor presente de los flujos esperados, descontados con una tasa de interés que incorpora el riesgo de mercado, crédito y liquidez.

A continuación se muestra la fórmula de determinación del valor razonable.

$$VR = \sum_{i=1}^n \frac{Fi}{(1+TD_i)^i}$$

Donde:

VR: Es el valor razonable de los derechos de cobro.

Fi: Es el flujo i compuesto por el monto de capital e interés contractual.

TDi: Es la tasa de descuento del flujo i-ésimo.

La tasa de descuento de los derechos de cobro se construyó partiendo de una tasa que representa el riesgo de mercado, incorporándole el factor de prima de riesgo de crédito y liquidez de acuerdo con la siguiente expresión:

$$TD = TIE28 + \text{Spread}$$

$$\text{Spread} = \text{Spread de Mercado de los certificados} + \text{Spread de Riesgo Crediticio}$$

El análisis de sensibilidad se realiza calculando el valor razonable bajo la tasa de descuento considerada costo con un incremento adicional bajo distintos escenarios.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo, se utilizan datos de mercado observables siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).

Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo puede clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que la variable de nivel más bajo que sea significativa para la medición total.

Pasivos financieros

Los valores contables de los pasivos financieros están calculados de acuerdo al modelo de costo amortizado, que no es sensible a variaciones de tasas de interés de mercado.

Riesgo operativo

---

El riesgo operativo es el riesgo de obtener una pérdida directa o indirecta derivada de diferentes causas relacionadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de la Arrendadora, y de factores externos distintos a los riesgos de crédito, mercado y liquidez, como son los derivados de requerimientos legales y normativos y normas generalmente aceptadas de gobierno corporativo. El riesgo operativo surge de todas las operaciones de la Arrendadora.

La política de la Arrendadora, es administrar el riesgo operativo a fin de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de la Arrendadora, con efectividad general en los costos y evitar procedimientos de control que limiten la iniciativa y creatividad.

La responsabilidad del desarrollo e implantación de controles para cubrir el riesgo operativo, se asigna a la alta administración. Esta responsabilidad está enfocada al desarrollo de políticas para la administración del riesgo operativo de la Arrendadora, en las siguientes áreas que se muestran a continuación:

Segregación apropiada de funciones, incluyendo la autorización independiente de transacciones.

Conciliación y monitoreo de transacciones.

Cumplimiento de requerimientos normativos y legales.

Documentación de controles y procedimientos.

Evaluación periódica de los riesgos operativos que se enfrentan, y la suficiencia de los controles y procedimientos para atender los riesgos identificados.

Requerimientos de informe de pérdidas de operación y medidas correctivas propuestas.

Desarrollo de planes de contingencia.

Capacitación y desarrollo profesional.

Normas de ética y negocios.

Mitigación de riesgos, incluyendo contratación de seguros cuando sea eficaz.

El cumplimiento de las políticas de la Arrendadora, es apoyado por un programa de revisiones periódicas realizadas por los departamentos de Calidad, Recursos Humanos y Contabilidad.

#### Administración del capital

La Arrendadora no cuenta con una política formal para la administración de capital; no obstante, la administración busca mantener una base adecuada de capital para satisfacer las necesidades de operación y estratégicas de la Arrendadora. Esto se logra con una administración efectiva del efectivo, monitoreando los ingresos y la utilidad de la Arrendadora, así como los préstamos y emisión de certificados bursátiles que principalmente financian los flujos de efectivo de operación de la Arrendadora. Con estas medidas, la Arrendadora pretende alcanzar un crecimiento constante de las utilidades.

#### Riesgo operacional-

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, la tecnología e infraestructura de la Arrendadora, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo.

El objetivo de la Arrendadora es administrar el riesgo operacional equilibrando la prevención de pérdidas financieras y el daño reputacional.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 90 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

---

VIII.- Información cuantitativa para la Arrendadora-

Riesgo de crédito-

Exposición al riesgo de crédito

El valor en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al riesgo de crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera consolidado fue como se muestra a continuación:

31 de diciembre de  
20152014

Arrendamiento y créditos a clientes	\$2,8431,726	
Impuestos y otras cuentas por cobrar	6252	
Efectivo y equivalentes de efectivo	103	142

\$3,0081,920  
=====

El efectivo y equivalentes de efectivo se mantienen con instituciones financieras con un bajo riesgo de contraparte.

En el caso de los arrendamientos capitalizables la Arrendadora mantiene la propiedad del activo que arrenda como garantía. El valor razonable del activo en arrendamiento no se considera significativamente diferente a la inversión neta en arrendamiento. Toda la exposición crediticia se mantiene en México y hasta 2014, también Argentina. A continuación se clasifica la cartera de arrendamiento capitalizable por tipo de activo arrendado:

20152014

Maquinaria y equipo	\$1,133670	
Equipo de tecnología	170182	
Mobiliario y equipo	19174	
Equipo de transporte	616	524

Total\$2,1101,450  
=====

Riesgo de liquidez-

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los activos y pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses y excluyendo el impacto de los acuerdos por compensación.

31 de diciembre de 2015

ValorMenosMás de 1 Mas de 2

Activos financieros en de6 - 12y hasta 2y hasta 5Más de  
no derivadoslibros6 mesesmesesañosaños5 años

Arrendamiento capitalizable	\$2,1533323021,04745121	
Arrendamiento operativo	139- - - 4	
Arrendamiento operativo por devengar-	95922145769	

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 04 AÑO: 2015

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA

PAGINA 91 / 92

CONSOLIDADO

Impresión Final

Créditos 69019067156126151

Impuestos por recuperar 61 25 31 5 - -

Total \$2,9176514921,423634245

=====

Valor Menos Más de 1 Mas de 2

Pasivos financieros en de 6 - 12 y hasta 2y hasta 5 Más de  
no derivados libros 6 meses meses años años 5 años

Préstamos bancarios \$1,6511,137112198204-

Certificados bursátiles 1,289980309---

Pasivos acumulados, provisiones y otras cuentas por pagar 102 65 12 17 8 -

Total \$3,0422,182433215212 - =====

31 de diciembre de 2014

Valor Menos Más de 1 Mas de 2

Activos financieros en de 6 - 12 y hasta 2y hasta 5 Más de  
no derivados libros 6 meses meses años años 5 años

Arrendamiento capitalizable \$1,45416415961945161

Arrendamiento operativo 88----

Arrendamiento operativo por devengar - 98731852713

Créditos 2721081767773

Impuestos por recuperar 51 21 26 4 - -

Total \$1,78640027587555577

=====

Pasivos financieros  
no derivados

Préstamos bancarios \$1,137575174259129-

Certificados bursátiles 921921- - - -

Pasivos acumulados, provisiones y otras cuentas por pagar 51 20 17 14 -

-

Total \$2,1091,516191273129 -

=====

Compromisos y pasivos contingentes-

(a) Los inmuebles y algunos equipos de operación son tomados en arrendamiento. Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basándose en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 ascendió a \$131 y \$158, respectivamente.

Corporación Actinver, a través de dos de sus subsidiarias, mantiene firmados contratos de distribución de sociedades de inversión con partes relacionadas.

Juicios y litigios-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN  
FINANCIERA**

PAGINA 92 / 92

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

De conformidad con el Boletín C-9 Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos, Corporación Actinver clasifica sus obligaciones legales en:

Probable: Cuando la eventualidad de que ocurra el suceso futuro es alta (probabilidad de pérdida mayor al 50%);

Posible: La eventualidad de que ocurra el suceso futuro es más que remota, pero menos que probable (probabilidad de pérdida mayor al 5% y menor al 50%);

Remota: La eventualidad de que ocurra el suceso futuro es baja (probabilidad de pérdida no mayor al 5%).

Corporación Actinver se encuentra involucrado en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que no se espera tengan un efecto importante en su situación financiera ni en sus resultados futuros de operación.

Corporación Actinver funge como garante de ciertos créditos recibidos por su subsidiaria Arrendadora Actinver.

Convenio único de responsabilidades-

Se tiene un convenio de responsabilidades mediante el cual establece que el Grupo Financiero, responderá ilimitadamente ante el cumplimiento de las obligaciones a cargo de sus Subsidiarias, así como por pérdidas que, en su caso, llegarán a tener de acuerdo con los requerimientos de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras.

Conforme a este convenio:

El Grupo Financiero responde subsidiaria e ilimitadamente del cumplimiento de las obligaciones a cargo del Banco, la Casa de Bolsa y Operadora, correspondientes a las actividades que, conforme a las disposiciones aplicables, le sean propias a cada una de ellas, aún respecto de aquellas contraídas por dichas entidades con anterioridad a su integración al Grupo, y

El Grupo Financiero responde ilimitadamente por las pérdidas de todas y cada una de dichas entidades. En el evento de que el patrimonio del Grupo Financiero no fuere suficiente para hacer efectivas las responsabilidades que, respecto de las entidades financieras integrantes del Grupo se presenten de manera simultánea, dichas responsabilidades se cubren, en primer término, respecto de la Casa de Bolsa y, posteriormente, a prorrata respecto de las demás entidades integrantes del Grupo Financiero hasta agotar el patrimonio de Grupo Financiero.

Las referidas responsabilidades están previstas expresamente en los estatutos del Grupo Financiero.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 14

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

México, Distrito Federal a 24 de febrero de 2016.

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

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

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

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

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

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

Diversificar la gama de productos y servicios que ofrece Actinver a sus clientes, para permitirles cubrirse de riesgos financieros del mercado, buscando siempre la máxima calidad en asesoría, ejecución, seguimiento y control en todas y cada una de sus operaciones.

Proveer a Actinver con productos de cobertura que coadyuven a la formación de capital, cubriendo riesgos derivados por fluctuaciones en el tipo de cambio, tasas de interés real, nominal y otros riesgos que afecten su posición propia.

Optimizar la administración del portafolio, mediante la negociación de productos derivados, ya sea para cubrir su riesgo, como para aprovechar oportunidades de arbitraje en el mercado que se presenten entre los diferentes mercados financieros dentro de los límites globales de riesgo autorizados.

Coadyuvar a maximizar la rentabilidad del capital, conforme a las políticas de riesgo propuestas por la Dirección General y aprobadas por el Consejo de Administración.

Promover el incremento de liquidez en los mercados de derivados y su desarrollo eficaz.

---

Corporación Actinver a la fecha no cuenta con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

b) Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación.

Tratándose de intermediarios tanto nacionales como extranjeros en algunas ocasiones ellos serán el Agente de Cálculo según se acuerde en los contratos correspondientes, con los clientes el Agente de Cálculo siempre será Actinver.

c) Principales condiciones o términos de los contratos.

Todas las operaciones que Actinver realice con productos financieros derivados con cualquier contraparte tendrá que ser formalizada mediante la firma de un Contrato Marco y sus correspondientes suplementos, anexos y conformaciones y/o contratos aprobados por la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (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: **04** 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: **04** 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: **04** 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 positiva, 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: **04** 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: **04** 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 discretionales considerando el riesgo consolidado, desglosado por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos.

Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los mecanismos para la implementación de acciones correctivas.

Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los límites globales como los específicos.

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

Aprobar la metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se tiene exposición, así como sus eventuales modificaciones.

Aprobar los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la UAIR.

Aprobar los manuales para la administración integral de riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidas por el Consejo de Administración.

Designar y remover al responsable de la UAIR. La designación o remoción respectiva, deberá ratificarse por el Consejo de Administración.

Informar al Consejo de Administración, cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida y los efectos negativos que se podrían producir en el funcionamiento de la misma, así como sobre la inobservancia de los límites de exposición y niveles de tolerancia al riesgo establecidos.

Revisar cuando menos una vez al año los límites específicos para riesgos discretionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discretionales.

Proponer al Consejo de Administración los casos o circunstancias especiales en los cuales se pueda exceder tanto los límites globales como específicos de operación y de la cartera de los productos financieros y derivados.

Coordinar la instrumentación e implantación de nuevos productos relacionados con los instrumentos derivados y las funciones específicas relacionadas con los mismos: (i) asegurar que se han identificado los riesgos relevantes de las nuevas actividades o productos; y (ii) revisar los aspectos operativos, legales, de mercado y crédito del nuevo producto.

---

---

ii.\_Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable en términos de la normatividad aplicables. Métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados. Descripción de las políticas y frecuencia de valuación y las acciones establecidas en función de la valuación obtenida.

a)Deberá aclararse si dicha valuación es realizada por un tercero independiente a la Emisora, mencionando si dicho tercero es el estructurados, vendedor o contraparte del instrumentos financiero derivado de la misma.

La valuación de los instrumentos derivados se lleva a cabo con base en los siguientes criterios:

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: **04** 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 -5 millones pesos en resultados y de 398 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	9,083	
Forwards	241	0
Opciones	25	0
Swaps	257	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	72	67
OTC	49	65

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 27 mil pesos en resultados y 1.6 millones de pesos en flujo de efectivo.

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04** 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. Se tuvo una llamada de margen por la contraparte: BBVA Bancomer por un monto de 100 mil dólares.

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 -3 mil 91 pesos en resultados.

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

Instrumento	Vencimientos	Posiciones
Cerradas		
Forwards	0	0
Swaps	0	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 diciembre de 2015

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

---

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **04**

AÑO: **2015**

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

**INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 14 / 14

**CONSOLIDADO**

**Impresión Final**

---

exóticos, notas estructuradas).

Cabe mencionar que la información por tipo de derivado, valor o contrato podrá presentarse de forma agregada cuando, por la naturaleza o características de algunos o la totalidad de los derivados en cuestión, la presentación en forma individual no sea relevante.

PARA MEJOR ENTENDIMIENTO DE LA INFORMACIÓN SE ADJUNTA PDF PARA SU MEJOR VISUALIZACIÓN.

---