

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

Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2016 y 2015

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

<b>Activo</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Pasivo y Capital Contable</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Disponibilidades (nota 5)	\$ 1,100	\$ 676	Captación tradicional: (nota 14)		
Cuentas de margen	141	90	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 2,577	\$ 1,532
Inversiones en valores: (nota 6)			Depósitos a plazo:		
Títulos para negociar	16,487	25,660	Público en general	1,948	1,510
Títulos disponibles para la venta	12,326	9,358	Mercado de dinero	6,851	5,311
Títulos conservados a vencimiento	3,769	-	Títulos de crédito emitidos	4,196	3,281
	<u>32,582</u>	<u>35,018</u>		<u>15,572</u>	<u>11,634</u>
Deudores por reporto (nota 7)	263	340	Préstamos interbancarios y de otros organismos: (nota 15)		
Derivados: (nota 8)			De corto plazo	1,965	1,563
Con fines de negociación	1,693	496	De largo plazo	268	239
Cartera de crédito vigente: (nota 9)				<u>2,233</u>	<u>1,802</u>
Créditos comerciales:			Acreedores por reporto (nota 7)	26,964	29,287
Actividad empresarial o comercial	10,110	6,274	Colaterales vendidos o dados en garantía	6	23
Entidades financieras	424	362	Derivados: (nota 8)		
Créditos al consumo	2,176	2,335	Con fines de negociación	1,788	936
Total cartera de crédito vigente	<u>12,710</u>	<u>8,971</u>	Otras cuentas por pagar:		
Cartera de crédito vencida: (nota 9)			Impuestos a la utilidad por pagar	4	9
Créditos comerciales:			Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	7	7
Actividad empresarial o comercial	95	112	Acreedores por liquidación de operaciones	869	354
Entidades financieras	-	-	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 16)	1,181	1,356
Créditos al consumo	6	4		<u>2,061</u>	<u>1,726</u>
Total cartera de crédito vencida	101	116	Créditos diferidos y cobros anticipados	79	69
Menos:				<u>48,703</u>	<u>45,477</u>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(251)	(191)	Total pasivo		
Total cartera de crédito, neto	<u>12,560</u>	<u>8,896</u>	Capital contable: (nota 18)		
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 10)	2,454	1,839	Capital contribuido:		
Mobiliario y equipo, neto (nota 11)	768	858	Capital social	987	994
Inversiones permanentes (nota 12)	91	60	Prima en venta de acciones	1,231	1,398
Impuestos y PTU diferidos, neto	154	80	Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	34	0
Otros activos: (nota 13)				<u>2,252</u>	<u>2,392</u>
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,571	1,590	Capital ganado:		
Otros activos a corto y largo plazo	75	78	Reservas de capital	234	26
	<u>1,646</u>	<u>1,668</u>	Resultados de ejercicios anteriores	1,994	1,808
			Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(24)	(4)
			Efecto acumulado por conversión	87	52
			Resultado neto	192	231
				<u>2,483</u>	<u>2,113</u>
			Participación no controladora	15	5
				<u>4,750</u>	<u>4,510</u>
			Total capital contable		
			Compromisos y pasivos contingentes		
<b>Total activo</b>	<b>\$ 53,453</b>	<b>\$ 50,021</b>	<b>Total pasivo y capital contable</b>	<b>\$ 53,453</b>	<b>\$ 49,987</b>

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias**  
 Estados Consolidados de Resultados  
 del 1 de enero al 30 de junio de 2016 y 2015  
 (Cifras en millones de pesos)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Ingresos por intereses	\$ 1,855	\$ 931
Gastos por intereses	<u>(1,188)</u>	<u>(716)</u>
Margen financiero	667	216
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(54)</u>	<u>(31)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	612	184
Comisiones y tarifas cobradas	1,039	996
Comisiones y tarifas pagadas	(165)	(136)
Resultado por intermediación, neto	(148)	211
Otros ingresos de la operación, neto	362	449
Gastos de administración y promoción	<u>(1,422)</u>	<u>(1,362)</u>
Resultado de la operación	279	343
Participación en el resultado de asociadas, neto	<u>5</u>	<u>1</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	284	344
Impuestos a la utilidad causados (nota 17)	(95)	(65)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 17)	<u>8</u>	<u>(48)</u>
Resultado neto	196	232
Participación no controladora	<u>(4)</u>	<u>(1)</u>
Resultado de la participación controladora	\$ <u><u>192</u></u>	\$ <u><u>231</u></u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(1) Actividad y operaciones sobresalientes-**

***Actividad-***

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

Los estados financieros consolidados por los periodos terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 incluyen los de Corporación Actinver S. A. B. de C. V. y sus Subsidiarias (conjuntamente con sus subsidiarias, Corporación Actinver). La descripción de la actividad principal de sus subsidiarias y el porcentaje de tenencia accionaria se describen en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

***Operaciones sobresalientes-***

**2016**

Con fecha 09 de marzo de 2016 se llevó a cabo la octava conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, mediante el canje de 54,361 obligaciones convertibles por 411,512 acciones ordinarias nominativas, de la serie B, clase II, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, previa aprobación en asambleas generales de tenedores, lo cual originó un incremento en el capital social de Corporación Actinver de \$3 y en la prima en venta de acciones por \$2.

Con fecha 07 de junio de 2016 se llevó a cabo la novena conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, mediante el canje de 39,195 obligaciones convertibles por 296,706 acciones ordinarias nominativas, de la serie B, clase II, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, previa aprobación en asambleas generales de tenedores, lo cual originó un incremento en el capital social de Corporación Actinver de \$2 y en la prima en venta de acciones por \$2.

**2015**

**Emisión de certificados bursátiles**

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

**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 4,031,947 acciones ordinarias nominativas, de la serie B, clase II, sin expresión de valor nominal, representativas de la parte variable del capital social de Corporación Actinver, previa aprobación en asambleas generales de tenedores, lo

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

cual originó un incremento en el capital social de Corporación Actinver de \$6 y en la prima en venta de acciones por \$47 (nota 20a).

**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 (la Comisión Bancaria) para incrementar el monto de emisión de certificados bursátiles hasta por un monto de \$1,500 o su equivalente en unidades de inversión o en dólares.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Con fecha 18 de noviembre de 2015, Arrendadora Actinver solicitó la tercera actualización de la inscripción preventiva del programa de certificados bursátiles de corto plazo revolventes, para llevar a cabo el aumento del plazo del Programa por un plazo adicional de 3 (tres) años. Lo anterior con la finalidad de que el Programa tenga una vigencia de 5 (cinco) años a partir de la fecha de autorización expedida por la Comisión Bancaria.

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

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

Las principales subsidiarias de Corporación Actinver son las siguientes:

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**Autorización-**

El 26 de julio de 2016, Héctor Madero Rivero (Director General), Alfredo Walker Cos (Director Ejecutivo de Administración y Finanzas), 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.

**Bases de presentación-**

**Declaración de cumplimiento**

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

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

**Uso de juicios y estimaciones**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

**Moneda funcional y moneda de informe**

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

Los estados financieros de las subsidiarias han sido convertidos, 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:

**(a) Bases de consolidación-**

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-**

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

**(c) Disponibilidades-**

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

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

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

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

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

**(d) Cuentas de margen-**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(e) Inversiones en valores-**

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

*Títulos para negociar-*

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

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

*Títulos disponibles para la venta-*

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

*Títulos conservados al vencimiento-*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

*Deterioro del valor de un título-*

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

*Operaciones fecha valor-*

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

*Transferencia entre categorías-*

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

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

**(f) Operaciones de reporto-**

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**(g) Préstamo de valores-**

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

**(h) Instrumentos financieros derivados-**

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**(i) *Compensación de cuentas liquidadoras-***

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

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

**(j) *Cartera de crédito-***

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

***Cartera de arrendamiento capitalizable-***

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

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

***Créditos e intereses vencidos-***

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Los traspasos de cartera vencida a vigente se realizan cuando los acreditados liquidan la totalidad de sus pagos vencidos (principal e intereses, entre otros) o que siendo créditos vencidos 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 intereses" durante la vida del crédito. Los plazos promedio ponderados son de 1.9 años para cartera de consumo y 2.1 años para cartera comercial.

**(k) *Estimación preventiva para riesgos crediticios-***

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera crediticia comercial-

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

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

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

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

Cartera crediticia de consumo no revolvente-

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

Cartera crediticia de consumo revolvente-

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Constitución y clasificación por grado de riesgo-

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

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

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

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

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

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

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

Cartera en arrendamiento capitalizable-

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

***Cartera de arrendamiento operativo-***

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

**(n) Inversiones permanentes-**

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

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

**(ñ) Otros activos, cargos diferidos e intangibles-**

En este rubro se incluyen pagos provisionales de impuestos, costos de referencia, depósitos en garantía, licencias, pagos anticipados y su amortización acumulada; asimismo se incluye las aportaciones realizadas al fondo de reserva constituido a través del gremio bursátil con carácter de 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 y PTU causados en el ejercicio se calculan conforme a las disposiciones fiscales vigentes.

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(p) Captación-**

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

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

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

**(q) Provisiones-**

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

**(u) Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones-**

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

**(v) Reconocimiento de ingresos-**

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

*Transacciones en moneda extranjera*

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

*Operaciones extranjeras*

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

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

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

- a) Los activos y pasivos, al tipo de cambio de cierre de 2015 y 2014. 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 2015 y 2014 denominada "Efecto acumulado de conversión" y se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(x) Cuentas de orden-**

**Operaciones en custodia-**

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

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

**Actividades de fideicomiso-**

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

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

**Operaciones de administración-**

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

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

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

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

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

**(y) Utilidad por acción-**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen depósitos y regula los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. El IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta un máximo de 400,000 UDIS (\$2 al 30 de junio de 2016 y 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(4) Cambios contables-**

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

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

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

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

*Reforma financiera*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(5) Disponibilidades-**

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra en la hoja siguiente.

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Disponibilidades:		
Caja	\$ 289	\$ 276
Bancos		
Del país	326	292
Del Extranjero	76	23
Depósitos en Banco de México	316	83
Otras Disponibilidades	93	2
Total disponibilidades	<u>\$ 1,100</u>	<u>\$ 676</u>

Banco Central:

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

Otras disponibilidades:

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la cuenta de otras disponibilidades incluye metales preciosos amonedados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(6) Inversiones en valores-**

Al 30 de junio de 2016 y 2015 se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Títulos para negociar sin restricción:</b>		
Deuda Gubernamental	\$ 131	\$ 161
Deuda Bancaria	25	166
Otros Títulos de Deuda	0	158
Instrumentos de patrimonio neto	257	694
Certificados bursátiles	131	-
	<u>544</u>	<u>1,179</u>
<b>Títulos para negociar restringidos o dados en garantía</b>		
Deuda gubernamental *	6,364	8,526
Deuda Bancaria *	3,878	3,474
Otros títulos de deuda *	5,067	12,027
Instrumentos de patrimonio neto **	634	453
	<u>15,943</u>	<u>24,481</u>
<b>Total títulos para negociar</b>	<u>16,487</u>	<u>25,659</u>
<b>Títulos disponibles para la venta</b>		
Sin restricción		
Deuda Gubernamental	3,110	2,701
Deuda Bancaria	36	104
Otros Títulos de Deuda	5,868	991
Instrumentos de Patrimonio Neto	16	-
	<u>9,030</u>	<u>3,796</u>
<b>Con restricción dados en garantía *</b>		
Deuda Gubernamental	1,955	4,045
Deuda Bancaria	52	843
Otros Títulos de Deuda	1,289	659
Instrumentos de patrimonio neto	-	16
	<u>3,296</u>	<u>5,562</u>
<b>Total títulos disponibles para la venta</b>	<u>12,326</u>	<u>9,358</u>
<b>Títulos conservados al vencimiento:</b>		
Con restricción dados en garantía		
Otros títulos de deuda	3,769	-
<b>Total de inversiones en valores</b>	<u>\$ 32,582</u>	<u>\$ 35,018</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Al 30 de junio de 2016 y 2015, Corporación Actinver no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Al 30 de junio de 2016 y 2015, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran como sigue:

**2016**

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	5.78	1,332	\$6,040	428%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	4.89	722	4,710	334%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	4.79	898	1,990	141%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	4.33	636	1,084	77%
CFECB	Bank Of América México, S.A.	4.14	1,399	574	41%
FUNO	Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple	4.66	1,075	565	40%
AERMXCB	Aerovías de México S.A. de C.V.	5.4	1,538	352	25%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	4.48	876	272	19%
CFEGCB	Banco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.	4.16	536	248	18%
MULTIVA	Banco Multiva	5.31	1,062	238	17%
FIDEPCB	Banco Invex, S.A	5.62	606	230	16%
FORD	Ford Credit De México, S.A. De C.V., Sofom, E.N.R.	4.49	589	190	13%
TFOVICB	Hsbc México,	3.4	10,438	172	12%
BMONEX	Banco Monex S.A.	5.11	743	141	10%
CABEI	Banco Centro Americano de Integración Económica	4.03	1,173	132	9%
CFEHCB	Hsbc México,	4.48	461	131	9%
FSHOP	CI Banco, S.A	5	1,453	101	7%
LAB	Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V.	5.97	732	73	5%

**2016**

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.33	1,088	\$5,180	371%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.47	1,407	3,458	248%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	3.5	900	1,957	140%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	3.85	1,229	1,183	85%
CFECB	Bank Of América México, S.A.	3.32	1,735	625	45%
FUNO	Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple	3.7	1,441	394	28%
INCARSO	Inmuebles Carso, S.A.B. De C.V.	3.81	1,069	333	24%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	3.61	1,020	308	22%
FORD	Ford Credit De México, S.A. De C.V., Sofom, E.N.R.	3.62	873	261	19%
CFEGCB	Banco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.	3.33	902	250	18%
CFEHCB	Hsbc México,	3.55	801	250	18%
TLEVISA	Grupo Televisa S.A.B.	3.62	2,162	228	16%
FIDEPCB	Banco Invex, S.A	4.79	972	105	8%
XIGNUX	Xignux S.A.	4.28	2,046	97	7%
DINEXCB	Banco Invex, S.A	3.77	1,402	91	6%
FSHOP	CI Banco, S.A. Institución de Banca Múltiple	4.21	1,819	77	6%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el rubro de derivados se analiza a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

2 0 1 6	Subyacente	Monto Notional	Valor razonable neto en estados financieros	
			Activo	Pasivo
Futuros	MXP	20,055,000	\$ 157	(157)
Futuros	BONO	810,000,000	-	(1,052)
Futuros	IPC	6,250	288	(288)
Futuros	MINI IPC	1,754	81	(81)
Futuros	DEUA	9,800,000	-	(5)
Forwards	USD	41,375,557	774	(765)
Swaps	CCS	10,392,930	-	(20)
Swaps	LIBOR	1,462,500,000	764	(775)
Swaps	IRS	32,186,075,806	116	(88)
Opciones	IP	1,480	1	-
Opciones	AMX	250,000	-	-
Opciones	CEMEX	523,695	-	-
Opciones	ALFA	43,000	-	-
Opciones	IPC	348,280	-	(4)
Opciones	S&P 500	196,266	3	(2)
Opciones	TIIE	630,819	1	(1)
Warrants	CMX	11,061,750	11	-
Warrants	IVV	44,490,000	-	(45)
Warrants	CAN	11,140,000	-	(11)
Warrants	IPC	48,922,042	23	(72)
			<u>\$ 1,693</u>	<u>(1,788)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

2015	Subyacente	Monto Nacional	Valor razonable neto en estados financieros	
			Activo	Pasivo
Futuros	DEUA	1,970,000	\$ 31	(31)
Futuros	IPC	15,650	705	(705)
Futuros	MINI IPC	1,412	64	(64)
Forwards	USD	20,100,464	314	(313)
Swaps	CCS	3,625,119	17	(16)
Swaps	LIBOR	400,000,000	20	(17)
Swaps	TIIE	9,020,000,000	117	(133)
Opciones	ALFA	5,801,322	-	-
Opciones	ALSEA	2,360,027	1	-
Opciones	CEMEX	7,428,622	1	(1)
Opciones	EEM	150,712	2	(3)
Opciones	GMEXICOB	479,657	-	-
Opciones	ICA	22,487,636	2	(14)
Opciones	IPC	82,434,991	7	(1)
Opciones	MEXCHEM	3,704,237	1	(3)
Opciones	S&P 500	28,364,854	13	(2)
Opciones	TIIE	610,438	1	-
Opciones	FX	9,000	-	-
Warrants	IVV	56,605,570	-	(62)
Warrants	CAN	192,080,000	-	(174)
Warrants	IPC	179,930,000	-	(172)
Warrants	ICA	17,000,000	-	(10)
Warrants	EEM	16,520,000	-	(15)
			<u>\$ 496</u>	<u>(936)</u>

**Futuros-**

Al 30 de junio de 2016 y 2015, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 103 y 89 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 30 de junio de 2016 y 2015 la Casa de Bolsa emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se mencionan a continuación:

2016	Número de títulos	Precio de ejercicio (pesos nominales)	Prima valuada	Vencimiento
CAN608R DC050	1,114	10,000	(11)	11-ago-16
IPC607R DC352	3,335	10,000	(35)	28-jul-16
IPC607R DC3350	1,123	10,000	(11)	11-jul-16
IPC703R DC358	609	10,000	(6)	15-mar-17
IVV703R DC009	16,850	1,000	(17)	08-mzo-17
IPC703R DC359	1,500	10,000	(15)	17-mzo-17
IVV704R DC010	17,450	1,000	(18)	12-abr-17
IPC704R DC361	500	10,000	(5)	12-abr-17
IVV705R DC011	10,190	1,000	(10)	18-may-17
			<u>(128)</u>	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

2 0 1 5				
<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
IPC606R DC344	1,953	10,000	(19)	15-jun-16
IPC605R DC340	2,123	10,000	(21)	25-may-16
IPC603R DC331	4,120	10,000	(40)	09-mar-16
IVV602R DC007	16,760	1,000	(16)	10-feb-16
IVV512R DC003	398,049	100	(46)	15-dic-15
IVV512R DC004	49	830	-	15-dic-15
CAN512R DC049	1,169	10,000	(12)	10-dic-15
IPC512R DC343	1,855	10,000	(18)	09-dic-15
IPC511R DC318	2,963	10,000	(27)	11-nov-15
IPC510R DC315	3,404	10,000	(31)	14-oct-15
IPC510R DC317	511	10,000	(5)	14-oct-15
CAN509R DC047	3,424	10,000	(31)	17-sep-15
CAN509R DC048	2,076	10,000	(18)	17-sep-15
IPC509R DC327	1,064	10,000	(10)	09-sep-15
ICA509R DC011	170,000	100	(10)	09-sep-15
CAN508L DC046	11,762	10,000	(105)	13-ago-15
EEM508R DC011	165,200	100	(15)	12-ago-15
CAN507R DC043	777	10,000	(8)	02-jul-15
			<u>(432)</u>	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(8) Cartera de crédito-**

**(a) Cartera de crédito-**

Al 30 de junio de 2016 y 2015, la cartera de crédito vigente y vencida y los compromisos de crédito se analizan como se muestra en la hoja siguiente.

	<b>2 0 1 6</b>	<b>2 0 1 5</b>
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	\$ 999	\$ 925
Operaciones prendarias	1,133	670
Operaciones de factoraje*	492	585
Créditos estructurados	1,030	59
Arrendamiento capitalizable	2,653	2,199
Otros	3,801	1,958
	<hr/>	<hr/>
	10,109	6,396
Créditos a entidades financieras no bancarias	424	362
Créditos de consumo:		
Personales	2,172	2,213
Automotriz	4	-
	<hr/>	<hr/>
	2,176	2,213
Total de cartera de crédito vigente	12,709	8,971
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	8	5
Operaciones de factoraje *	-	-
Créditos estructurados	7	-
Arrendamiento capitalizable	9	59
Otros	71	47
Créditos a entidades financieras no bancarias	-	-
Créditos de consumo:		
Personales	6	4
	<hr/>	<hr/>
Total de cartera de crédito vencida	101	115
Total de cartera de crédito, en el balance general	<hr/> <b>\$ 12,811</b> <hr/>	<hr/> <b>\$ 9,087</b> <hr/>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- \* Las operaciones de factoraje han sido otorgadas bajo el programa de “Cadenas productivas”, establecido por el Gobierno de México mediante la administración de Nacional Financiera, S. N. C., y su pasivo correspondiente a favor de dicha entidad está incluido dentro del rubro de “Préstamos interbancarios y de otros organismos” (nota 16).

*Concentración de riesgos:*

A continuación se presenta de forma agregada el saldo y porcentaje de concentración de la cartera de crédito por sector económico al 30 de junio de 2016 y 2015:

	2016		2015	
	Saldo	%	Saldo	%
Consumo y personal	\$ 8,619	67.28%	\$ 6,184	68.05%
Factoraje	492	3.84%	585	6.44%
Arrendamiento y créditos estructurados	3,699	28.88%	2,318	25.51%
	<u>\$ 12,811</u>	<u>100.00%</u>	<u>\$ 9,087</u>	<u>100.00%</u>

*Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito-*

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

	2016		
	Intereses	Comisiones	Total
Crédito al consumo	\$ 47	\$ 4	\$ 51
Crédito comercial	116	5	121
	<u>\$ 163</u>	<u>\$ 9</u>	<u>\$ 172</u>
	2015		
	Intereses	Comisiones	Total
Crédito al consumo	\$ 35	\$ 3	\$ 38
Crédito comercial	78	5	83
	<u>\$ 113</u>	<u>\$ 8</u>	<u>\$ 121</u>

Al 30 de junio de 2016 y 2015, las cuentas por cobrar por arrendamientos capitalizables, fueron otorgadas en garantía para respaldar los préstamos recibidos por las instituciones bancarias.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(b) Estimación preventiva para riesgos crediticios-**

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

La estimación preventiva de la cartera evaluada al 30 de junio de 2016 y 2015, es por \$251 y \$191, respectivamente, de las cuales \$172 y \$108, respectivamente, corresponden a la estimación del Banco, y \$79 y \$83 a Arrendadora Actinver. Al 30 de junio de 2016 y 2015 no existían reservas adicionales.

La clasificación por grado de riesgo y tipo de crédito de la reserva crediticia de la cartera de crédito de Banco al 30 de junio de 2016 y 2015, se analiza a continuación:

**2016**

<u>Riesgo</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>Provisión</u>	<u>Importe</u>
A	0%	\$ -	0.00%	\$ -
A-1	73%	6,769	0.52%	36
A-2	13%	1,177	1.18%	14
B	0%	-	0.00%	-
B-1	7%	684	3.18%	22
B-2	2%	161	3.18%	5
B-3	2%	185	2.81%	5
C	0%	-	0.00%	-
C-1	0%	15	7.05%	1
C-2	1%	85	11.63%	10
D	1%	99	26.82%	27
E	1%	57	92.88%	53
	100%	<u>\$ 9,232</u>		<u>\$ 172</u>

**2015**

<u>Riesgo</u>	<u>%</u>	<u>Importe</u>	<u>Provisión</u>	<u>Importe</u>
		\$		
A	24.06%	1,643	0.61%	\$ 10
A-1	38.81%	2,650	0.45%	12
A-2	20.88%	1,426	1.12%	16
B	7.61%	520	3.46%	18
B-1	1.79%	122	1.64%	2
B-2	0.10%	7	0.00%	-
B-3	2.52%	172	2.91%	5
C	2.46%	168	7.74%	13
C-1	0.85%	58	5.17%	3
C-2	0.00%	-	0.00%	-
D	0.86%	59	42.37%	25
E	0.06%	4	75.00%	3
	100%	<u>\$ 6,829</u>		<u>\$ 107</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra a continuación:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Deudores por liquidación de operaciones, neto	\$ 1,758	\$ 1,093
Deudores diversos	224	44
Clientes en cuenta corriente	62	199
Préstamos al personal	-	32
Impuestos a favor	180	180
Partes relacionadas	44	-
Otros deudores	237	330
Estimaciones para cuentas incobrables	(51)	(39)
	<u>\$ 2,454</u>	<u>\$ 1,839</u>

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

Al 30 de junio de 2016 y 2015, los saldos del mobiliario y equipo propio se integran como se muestra a continuación:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Equipo de transporte	\$ 174	\$ 195
Maquinaria y equipo	173	241
Mejoras a locales arrendados	203	133
Mobiliario y equipo de oficina	108	118
Equipo de cómputo	39	96
Terrenos	46	55
Inmuebles	24	20
	<u>\$ 768</u>	<u>\$ 858</u>

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el gasto por depreciación cargada a resultados ascendió a \$61 y \$64, respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(11) Inversiones permanentes-**

Al 30 de junio de 2016 y 2015, las inversiones permanentes se integran como se muestra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	\$ 50	\$ 39
Sociedades de inversión de renta variable	39	19
Fideicomisos de administración e inversión	3	-
Club de Industriales, A.C.	2	1
Cecoban, S.A. de C.V.	1	1
	<u>\$ 94</u>	<u>\$ 60</u>

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el resultado por la participación en el resultado de inversiones permanentes fue de \$5 y \$1, respectivamente.

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

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intangibles	\$ 1,093	\$ 1,077
Pagos anticipados	397	424
Depósitos en garantía	69	61
Licencias y software, neto	86	54
Otros activos	1	52
	<u>\$ 1,646</u>	<u>\$ 1,668</u>

La amortización cargada a resultados al 30 de junio de 2016 y 2015, fue de \$37 y \$30, respectivamente.

**(13) Captación tradicional-**

Al 30 de junio de 2016 y 2015 se integra de la siguiente manera:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos a plazo	\$ 8,799	\$ 6,821
Títulos de crédito emitidos	4,196	3,281
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,577	1,532
	<u>\$ 15,572</u>	<u>\$ 11,634</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación en pesos (información no auditada), se analiza como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.01%	0.96%
Depósitos a plazo	3.94%	3.31%
Títulos de crédito emitidos	3.98%	0.00%

**Títulos de crédito emitidos:**

Al 30 de junio de 2016 y 2015, los títulos de crédito clasificados por tipo de emisión se integran a continuación:

**2016**

<u>Clave de emisión</u>	<u>Títulos</u>	<u>Saldo</u>	<u>Vencimiento</u>
ACTINVR 12 (a)	Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	\$ 200	03-may-17
ACTINVR 13 (b)	Certificados bursátiles	451	23-may-18
ACTINVR 14 (c)	Certificados bursátiles	351	15-mar-18
BACTIN 15	Certificados bursátiles	1,239	07-jul-16
ARREACT 06015	Certificados bursátiles	50	03-ago-16
ARREACT 07415	Certificados bursátiles	265	25-nov-16
ARREACT 00316	Certificados bursátiles	20	27-oct-16
ARREACT 00516	Certificados bursátiles	393	19-dic-16
ARREACT 00616	Certificados bursátiles	32	01-ago-16
ARREACT 01016	Certificados bursátiles	8	29-dic-16
ARREACT 01316	Certificados bursátiles	32	12-ene-17
ARREACT 01416	Certificados bursátiles	46	15-ago-16
ARREACT 02216	Certificados bursátiles	123	07-jul-16
ARREACT 02616	Certificados bursátiles	43	20-jul-16
ARREACT 02716	Certificados bursátiles	10	07-dic-16
ARREACT 03316	Certificados bursátiles	70	22-sep-16
ARREACT 03516	Certificados bursátiles	148	04-jul-16
ARREACT 03616	Certificados bursátiles	25	07-jul-16
ARREACT 03716	Certificados bursátiles	50	01-sep-16
ARREACT 03816	Certificados bursátiles	451	22-jun-17
ARREACT 03916	Certificados bursátiles	107	21-jul-16
ARREACT 04016	Certificados bursátiles	83	28-jul-16
		<u>\$ 4,196</u>	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**2015**

<u>Clave de emisión</u>	<u>Títulos</u>	<u>Saldo</u>	<u>Vencimiento</u>
ACTINVR 12 (a)	Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	\$ 240	03-mar-17
ACTINVR 13 (b)	Certificados bursátiles	450	23-may-18
ACTINVR 14 (c)	Certificados bursátiles	350	15-mar-18
BACTIN 15	Certificados bursátiles	1,239	07-jul-16
ARREACT 01415	Certificados bursátiles	10	24-sep-15
ARREACT 01515	Certificados bursátiles	401	18-ene-16
ARREACT 01615	Certificados bursátiles	50	28-sep-15
ARREACT 02215	Certificados bursátiles	30	11-feb-16
ARREACT 03215	Certificados bursátiles	50	03-ago-15
ARREACT 03615	Certificados bursátiles	10	28-abr-16
ARREACT 03715	Certificados bursátiles	15	19-nov-15
ARREACT 03815	Certificados bursátiles	30	30-jul-15
ARREACT 03915	Certificados bursátiles	94	02-jul-15
ARREACT 04015	Certificados bursátiles	150	09-jul-15
ARREACT 04115	Certificados bursátiles	45	16-jul-15
ARREACT 04215	Certificados bursátiles	91	23-jul-15
ARREACT 04315	Certificados bursátiles	26	15-oct-15
Total		<b>\$ 3,281</b>	

- (a) Corporación Actinver realizó una oferta pública de suscripción en México de 5,000,000 obligaciones opcionalmente convertibles en acciones ordinarias nominativas de la clase II, Serie B, sin expresión de valor nominal representativas de la parte variable de su capital social. Dichas Obligaciones son opcionalmente convertibles a elección del tenedor en acciones ordinarias en cualquier fecha de conversión entendiéndose por ésta a cualquier fecha de pago de intereses o la fecha de vencimiento de las obligaciones.
- (b) Los Certificados Bursátiles forman parte de un programa autorizado por la Comisión Bancaria, mediante oficio número 153/869740/2007, de fecha 9 de octubre de 2007. Al 30 de junio de 2016 y 2015 existe una emisión vigente de Certificados, la cual se encuentra inscrita en el Registro Nacional de Valores. La tercera oferta pública, vigente al 30 de junio de 2016 y 2015, es por \$450 a través de la emisión de 4,500,000 Certificados. Todos los certificados tienen un valor nominal de \$100 pesos (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.
- (c) La Comisión Bancaria mediante oficio 153/107247/214, de fecha 2 de septiembre de 2014, autorizó la oferta pública de la segunda emisión al amparo del programa 2013 de certificados bursátiles por un monto de \$350, la cual se llevó a cabo el 4 de septiembre de 2014 con fecha de vencimiento el día 15 de marzo de 2018.

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

- a) Una prima por la opción de compra, como componente de capital.
- b) 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.
- c) Una obligación virtualmente ineludible de pago de intereses de TIIE menos 30 puntos base.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

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

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

**2016**

<u>Institución</u>	<u>Línea de Crédito</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Tasa TIIE Variable</u>
Nacional Financiera, SNC	1,500 mdp	\$ 487	\$ -	\$ 487	4.30% fija
Banco Inbursa, SA	555.5 mdp	441	-	441	+2.9 y +1.7 ptos
Banco Azteca, SA	300 mdp	300	-	300	+2.3 ptos
Banco del Bajío, SA	525 mdp	131	136	266	+2.5 ptos y 3.0 ptos
Banco Invex, SA	150 mdp	150	-	150	+2.25 ptos
Banco Interacciones, SA	300 mdp	300	-	300	+2.5 ptos
Banco Azteca, SA *	30 mdd	21	127	148	5% fija
CI Banco, SA	153 mdp	36	5	41	+2.75 ptos
BBVA Bancomer, SA	50 mdp	50	-	50	+2.5 ptos
Banco Ve Por Más, S.A.	50 mdp	49	-	49	+3.0 ptos
Totales		<u>\$ 1,965</u>	<u>\$ 268</u>	<u>\$ 2,233</u>	

**2015**

<u>Institución</u>	<u>Línea de Crédito</u>	<u>Corto plazo</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Total</u>	<u>Tasa TIIE Variable</u>
Banco Inbursa, SA	405 mdp	312	-	\$ 312	+2.9 + 1.7 ptos .
Banco Azteca, SA	500 mdp	500	-	500	+2.30 ptos.
Banco del Bajío, SA	225 mdp	150	75	225	+2.5 ptos.
Banco Azteca, SA *	11.2 mdd	18	123	140	5% fija
Banco Invex, SA	100 mdp	50	-	50	+2.5 ptos.
BBVA Bancomer, SA	50 mdp	50	-	50	+2.5 ptos.
Banco Ve por Más, SA	35 mdp	6	-	6	+3.0 ptos.
Banco Interacciones, SA	300 mdp	70	-	70	+2.5 ptos.
CI Banco, SA	195 mdp	37	41	78	+2.75 ptos.
Nacional Financiera, SNC	1,500 mdp	371	-	371	TIIE 28
		<u>\$ 1,563</u>	<u>\$ 239</u>	<u>\$ 1,802</u>	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

\* 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.

**(15) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-**

Al 30 de junio de 2016 y 2015, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra a continuación:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otras cuentas por pagar	\$ 679	\$ 945
Provisiones para obligaciones diversas	283	170
Otros impuestos y derechos por pagar	107	205
Sobregiro por operaciones de Compra-Venta de Divisas	50	-
Partes relacionadas	16	-
Beneficios a los empleados	45	34
Arrendamiento capitalizable	1	2
	<u>\$ 1,181</u>	<u>\$ 1,356</u>

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

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

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

Al 30 de junio de 2015 y 2014 los impuestos a la utilidad registrados en resultados se integran como sigue:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuesto sobre la renta causado	\$ 95	\$ 64
Impuesto sobre la renta diferido	(7)	48

**(17) Capital contable-**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(a) Estructura del capital social-**

Acuerdos de 2016

- Con fecha 10 de marzo de 2016, se llevó a cabo la octava conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 54,361 títulos de obligaciones por 411,512 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 581,803,400, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$0.3. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$2, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".
- Con fecha 07 de junio de 2016, se llevó a cabo la novena conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 39,195 títulos de obligaciones por 296,706 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 582,100,106, lo cual generó un incremento en el capital social suscrito por \$2,352,761.42. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$1,566,738.58 se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".
- Con fecha 6 de abril de 2016 mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se aprobó decretar dividendos en favor de los accionistas de Corporación Actinver a razón de \$0.14 M.N. (cero pesos 14/100 Moneda Nacional), por acción; pagadero en dos exhibiciones, la primera a más tardar el 30 de abril de 2016 y la segunda exhibición a más tardar el 30 de septiembre de 2016.

Acuerdos de 2015

- Con fecha 3 de marzo de 2015, se llevó a cabo la cuarta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 18,976 títulos de obligaciones por 143,648 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 581,503,588, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$0.3. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$2, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".
- Con fecha 15 de junio de 2015, se llevó a cabo la quinta conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 202,117 títulos de obligaciones por 1,530,025 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 583,033,613, lo cual también generó un incremento en el capital social suscrito a valor teórico (1.6259578387) por \$2. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$18, se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".
- Con fecha 15 de junio de 2015, se aprobó la cancelación de 4,000,000 de acciones de la Serie B, clase II, en tenencia propia y consecuentemente disminuir la parte variable del capital social suscrito y pagado en \$6.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**(b) Utilidad integral-**

La utilidad integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de Corporación Actinver durante los periodos terminados el 30 de junio de 2016 y 2015 y se integra por el resultado neto, el efecto acumulado por conversión de subsidiarias y el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta, neto de ISR diferido.

**(c) Restricciones al capital contable-**

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(18) Información por segmentos.**

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

<u>Concepto</u>	<b>Admón y Distrib. de sociedades de inversión</b>	<b>Tesorería y banca de inversión</b>	<b>Interme- Diación</b>	<b>Actividades crediticias y corporativas</b>	<b>Arrenda- miento</b>	<b>Otras actividades de servicios</b>	<b>Total</b>
Ingresos por intereses, neto	\$ 0	\$ 165	\$ (2)	\$ 503	\$ -	\$ -	\$ 667
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	816	27	25	16	37	168	1,089
Ingresos netos	816	193	23	519	37	168	1,756
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	( 52)	(2)	-	( 54)
Gastos de administración y promoción	661	156	19	420	30	136	1,423
Resultado de operación	<u>154</u>	<u>37</u>	<u>4</u>	<u>47</u>	<u>5</u>	<u>32</u>	279
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora							-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto							88
Resultado neto por segmento							<u>\$ 192</u>

**2 0 1 5**

<u>Concepto</u>	<b>Admón y Distrib. de sociedades de inversión</b>	<b>Tesorería y banca de inversión</b>	<b>Intermediación</b>	<b>Actividades crediticias y corporativas</b>	<b>Arrenda- miento</b>	<b>Otras actividades de servicios</b>	<b>Total</b>
Ingresos por intereses, neto	\$ 0	\$ (128)	\$ 1	\$ 343	\$ -	\$ -	\$ 216
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	765	38	491	7	54	166	1,521
Ingresos netos	765	(90)	492	350	54	166	1,737
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(31)	-	-	(31)
Gastos de administración y promoción	611	(72)	393	254	43	133	1,362
Resultado de operación	<u>154</u>	<u>(18)</u>	<u>99</u>	<u>65</u>	<u>11</u>	<u>33</u>	344
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora							1
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto							114
Resultado neto por segmento							<u>\$ 231</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO	Crédito	Terceros y otros	Intermediación	Administración y distribución de sociedades de inversión	Tesorería y banca de inversión	Arrendamiento	Total
<b>Al 30 de junio de 2016</b>							
Activos	\$8,913	\$ 6,108	\$ 855	\$ 29,590	\$ 7,020	\$ 965	<b>\$53,452</b>
Pasivos	8,122	5,565	779	26,961	6,396	880	<b>48,703</b>
<b>Al 30 de junio de 2015</b>							
Activos	\$8,341	\$ 5,716	\$ 800	\$ 27,691	\$ 6,570	\$ 903	<b>\$50,021</b>
Pasivos	7,584	5,197	727	25,175	5,973	821	<b>45,477</b>

**(19) Administración de riesgos.**

**Calificación Corporación Actinver**

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

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

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

El 26 de mayo de 2016 HR Ratings ratificó las calificaciones de Corporación Actinver con perspectiva Estable.

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

**Calificación para la Casa de Bolsa**

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala doméstica, otorgadas por Fitch México a la Casa de Bolsa al 30 de junio de 2016 y 2015 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 30 de junio de 2016 y 2015 son 'HR A+' y 'HR1', en ambos años, la perspectiva es Estable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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".

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

**Calificación para el Banco**

Las calificaciones 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.

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**I. Información cualitativa-**

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

Las subsidiarias del Grupo Financiero cuentan con una estructura organizacional que está diseñada para llevar a cabo la Administración Integral de Riesgos, en dicha estructura existe independencia entre la Unidad para la Administración Integral de Riesgos (UAIR) y aquellas otras áreas de control de operaciones.

El Consejo de Administración es responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la Administración Integral de Riesgos que debe seguir el Comité de Riesgos así como los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo a los que se encuentran expuestas las subsidiarias del Grupo Financiero.

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

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

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

**Riesgo de Mercado-**

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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-**

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

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

**Riesgo Liquidez-**

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

**Riesgo Operativo-**

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

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

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

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

**Riesgo Legal-**

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

**Riesgo Tecnológico.-**

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**II . Información cuantitativa-**

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

<u>Concepto</u>	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de Capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	\$ 1,884	\$ 151
Operaciones con sobre tasa en m.n.	586	47
Operaciones con tasa real	161	13
Operaciones con tasa nominal m.e.	129	10
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	1	0
Operaciones en divisas	4	0
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>1,545</u>	<u>124</u>
<b>Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)</b>	<b><u>4,309</u></b>	<b><u>345</u></b>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito:		
Derivados	115	9
Por depósitos y préstamos	58	5
Posición en títulos de deuda	4,814	385
Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos	<u>409</u>	<u>33</u>
<b>Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)</b>	<b><u>6,000</u></b>	<b><u>480</u></b>
Ponderado al 20%	3,226	258
Ponderado al 50%	<u>0</u>	<u>0</u>
Ponderado al 100%	<u>1,761</u>	<u>141</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:		
<b>Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)</b>	<b><u>1,393</u></b>	<b><u>111</u></b>
<b>(Capital Global Requerido) (A+B+C)</b>	<b>\$ 11,098</b>	<b>\$ 888</b>
	====	===
		<b>62.93%</b>
<b>Índice de Consumo de capital</b>		
<b>Índice de capitalización (ICAP)</b>		<b>12.71%</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Capital Global / Activos en Riesgo	12.71%
Capital Básico / Activos en Riesgo	12.71%
Capital Global / Capital Requerido (veces)	1.59

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de junio de 2016 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, crédito y operativo. El capital Global al 30 de junio de 2016 es de 1,411.

El índice de capitalización (ICAP) al cierre de junio de 2016 es de 12.71% lo que clasifica a la Casa de Bolsa en Categoría I.

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

*Riesgo de mercado:*

VaR en Riesgo al cierre de junio de 2016

		<b><u>% sobre capital global</u></b>
Capital Básico	\$ 1,411	100%
Capital Complementario	-	0%
Capital Global	1,411	100%
	===	=====
VaR al cierre de junio de 2016	\$ 49	3.45%
	===	=====
VaR Promedio del segundo trimestre del 2016	\$ 52	3.68%
	===	=====

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

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

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 296
Menos:	
20% capital global	<u>282</u>
Excedente	\$ 14
	===

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

**Sensibilidad al cierre de junio de 2016**

<u>Unidad de negocio</u>	<b>Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ</b>
Mercado de Dinero	\$ (90)
Mercado de Capitales	(3)
Mercado Derivados	(17)
Mercado Cambios	<u>(0)</u>
<b>Total</b>	<b>\$ (110)</b>

*Riesgo de Crédito:*

Riesgo de crédito de instrumentos financieros al cierre de junio de 2016:

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en la mesa de dinero, asciende a \$10 y \$1, respectivamente.

*Riesgo de Liquidez:*

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

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 45	\$ 141
Mercado de Capitales	8	26
Mercado de Derivados	3	10
Mercado de Cambios	0	0
Total	49	154
	==	==

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las pérdidas registradas en la Casa de Bolsa por riesgo operacional, para el segundo trimestre de 2016 ascienden a un monto de \$10

*Requerimientos de capitalización del Banco al cierre de junio de 2016:*

	<b>Activos ponderados por <u>riesgos</u></b>	<b>Requerimiento de <u>capital</u></b>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	376	30
Operaciones con sobre tasa en m.n.	422	34
Operaciones con tasa real	0	0
Operaciones en udís o referidas al INPC	0	0
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0
Operaciones en divisas	8	1
Posiciones en oro	3	0
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>1,043</u>	<u>83</u>
<b>Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)</b>	<b>1,852</b>	<b>148</b>
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	1	0
Posición en títulos de deuda	1,348	108
De los acreditados en operaciones de crédito	4,688	375
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	148	12
Inversiones Permanentes y otros Activos	400	32
De las operaciones realizadas con personas relacionadas	<u>340</u>	<u>27</u>
<b>Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)</b>	<b>6,925</b>	<b>554</b>
Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	18	1
Grupo IV (Ponderado al 20%)	168	13
Grupo VII (Ponderado al 20%)	0	0
Grupo VII (Ponderado al 50%)	325	26
Grupo VII (Ponderado al 100%)	838	67
Grupo VII (Ponderado al 150%)	0	0
<b>Total Posición en títulos de deuda</b>	<b>1,348</b>	<b>108</b>
- Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédito:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	31	2
Grupo VI (Ponderado al 100%)	2,375	190
Grupo VII (Ponderado al 20%)	1,025	82
Grupo VII (Ponderado al 50%)	0	0
Grupo VII (Ponderado al 100%)	1,213	97
Grupo VIII (Ponderado al 125%)	42	3
<b>Total acreditados en operaciones de crédito</b>	<b>4,686</b>	<b>375</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Requerimientos de Capitalización por Riesgo

Operativo:

**Total de Requerimientos por Riesgo Operativo  
(C)**

1,159                      93

**(Capital Global Requerido) (A+B+C)**

**9,936**                      **795**

====

===

**Índice de Capitalización (ICAP)**

**15.22%**

**Capital Neto / Activos en Riesgo**

**15.22%**

**Capital Básico / Activos en Riesgo**

**15.22%**

**Capital Neto / Capital Requerido (veces)**

**1.90**

**El Índice de capitalización para el mes de junio de 2016 es de 15.22% lo que clasifica al Banco en Categoría I.**

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

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

*Riesgo de mercado:*

VaR al cierre de junio de 2016

		<b>% sobre capital neto</b>
Capital Fundamental	\$ 1,513	100%
Capital Básico No Fundamental	-	0%
Capital Básico	\$ 1,513	100%
Capital Complementario	-	0%
Capital Neto	\$ 1,513	100%
	====	=====
VaR al cierre de junio de 2016	\$ 8	0.55%
	=	=====
VaR promedio del tercer trimestre 2015	\$ 10	0.67%
	=	=====

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

Sensibilidad al cierre de junio de 2016

<b>Unidad de negocio</b>	<b>Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1<math>\sigma</math></b>
Mercado de Dinero	(2)
Mercado de Cambios	(1)
Mercado de Capitales	(2)
Mercado de Derivados	<u>(0)</u>
<b>Total</b>	<b>(4)</b>

*Riesgo de Crédito:*

*Riesgo de Crédito en la cartera crediticia:*

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

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

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

Al 30 de junio de 2016 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de 261 que representa el 17% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de 117 y una pérdida no esperada de 144.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El saldo de la cartera de crédito al 30 de junio de 2016 es de 9,232 la cartera vigente es de 9,146 y la cartera vencida de 85. El saldo de la cartera neta de crédito es de 9,060.

Al 30 de junio de 2016 los 16 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de 4,712 que representa el 312% del capital básico.

El saldo individual de los 16 principales acreditados al 30 de junio de 2016 incluyendo el monto de las reservas crediticias clasificadas conforme al artículo 129 de las disposiciones se presenta en el siguiente cuadro:

<b>Acreditado</b>	<b>Monto</b>	<b>% vs Capital</b>	<b>Reservas</b>	<b>Calificación</b>
1	487	32%	1	A-1
2	478	32%	4	A-1
3	410	27%	3	A-1
4	404	27%	5	A-2
5	304	20%	2	A-1
6	303	20%	2	A-1
7	301	20%	3	A-2
8	301	20%	2	A-1
9	293	19%	1	A-1
10	251	17%	2	A-1
11	251	17%	1	A-1
12	241	16%	2	A-1
13	201	13%	1	A-1
14	174	12%	7	B-1
15	162	11%	0	A-1
16	151	10%	1	A-1
<b>Total</b>	<b>4,712</b>	<b>312%</b>	<b>37</b>	

El importe de las reservas para riesgos crediticios de los principales acreditados que rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución incrementó en 1 millón de pesos durante el periodo de marzo 2016 a junio 2016.

Al 30 de junio de 2016, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de 1,463 que representa el 97% del capital básico.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Durante el segundo trimestre el Banco no cuenta con créditos emprobleados ni créditos castigados.

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

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

Tipo de cartera	Abril	Mayo	Junio	Promedio 1T
Consumo	2,351	2,285	2,200	2,279
Comercial	6,887	6,429	7,031	6,782
<b>Total</b>	<b>9,238</b>	<b>8,713</b>	<b>9,232</b>	<b>9,061</b>

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

Zona geográfica	Monto de exposiciones	Distribución %
Distrito Federal	6,092	65.99%
Nuevo León	850	9.21%
Guanajuato	336	3.64%
Jalisco	319	3.45%
Sonora	298	3.23%
Sinaloa	297	3.21%
Coahuila	195	2.11%
Yucatán	172	1.86%
Puebla	132	1.43%
Chihuahua	113	1.22%
Querétaro	108	1.17%
Otros	320	3.46%
<b>Total</b>	<b>9,232</b>	<b>100%</b>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Plazo remanente	Exposición
1 a 6 meses	980
6 meses a 1 año	762
1 a 3 años	304
3 a 5 años	1309
5 a 7 años	178
<b>Total</b>	<b>3,533</b>

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

Sector económico	Monto de exposiciones	Distribución %
Personas Físicas	2,200	23.83%
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	1,765	19.12%
Industrias manufactureras	890	9.64%
Comercio al por menor	880	9.54%
Construcción	864	9.36%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	794	8.60%
Servicios financieros y de seguros	549	5.94%
Transportes, correos y almacenamiento	485	5.25%
Comercio al por mayor	285	3.08%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	160	1.73%
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	107	1.16%
Información en medios masivos	81	0.88%
Corporativos	81	0.87%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	41	0.44%
Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	26	0.29%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	10	0.11%
Servicios de salud y de asistencia social	6	0.07%
Servicios educativos	6	0.07%
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	1	0.01%
<b>Total</b>	<b>9,232</b>	<b>100%</b>

*Reservas preventivas asociadas a la cartera de crédito:*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al 30 de junio de 2016 es de 172. El desglose por grado de riesgo de la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida se presentan a continuación:

Cartera de consumo:

Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al Incumplimiento	Monto de Reservas
A-1	7.00%	10.68%	1,413	8
A-2	25.77%	14.39%	42	1
B-1	6.66%	62.36%	536	19
B-2	10.47%	60.09%	66	3
B-3	27.02%	40.93%	6	0
C-1	38.88%	35.97%	9	1
C-2	22.98%	60.77%	85	10
D	34.84%	65.00%	32	7
E	81.13%	73.80%	11	6
<b>Total</b>			<b>2,200</b>	<b>56</b>

Cartera comercial:

Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al Incumplimiento	Monto de Reservas
A-1	0.17%	32.96%	5,357	27
A-2	0.34%	36.29%	1,134	13
B-1	0.38%	44.17%	148	2
B-2	0.62%	36.31%	95	2
B-3	0.70%	38.78%	179	5
C-1	1.69%	42.72%	5	0
D	7.33%	39.69%	67	19
E	10.00%	100.00%	46	46
<b>Total</b>			<b>7,031</b>	<b>116</b>

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

Durante el segundo trimestre de 2016 las reservas pasaron de 160 a 172 millones de pesos lo que representa un incremento del 7.5%.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera vigente:

Zona Geográfica	Exposición al Incumplimiento	Monto de reservas	Concentración por exposición	Concentración por reserva
Distrito Federal	6,075	70	66.43%	64.05%
Nuevo León	847	7	9.26%	6.82%
Guanajuato	336	3	3.67%	2.65%
Jalisco	282	6	3.08%	5.72%
Sonora	298	3	3.26%	2.80%
Sinaloa	288	2	3.15%	1.85%
Coahuila	195	4	2.13%	3.45%
Yucatán	170	1	1.86%	1.24%
Puebla	132	5	1.45%	4.72%
Chihuahua	111	1	1.21%	0.91%
Querétaro	96	1	1.05%	1.21%
Otros	315	5	3.45%	4.58%
<b>Total</b>	<b>9,146</b>	<b>109</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Cartera vencida:

Zona Geográfica	Exposición al Incumplimiento	Monto de reservas	Concentración por exposición	Concentración por reserva
Jalisco	37	31	42.95%	48.92%
Distrito Federal	17	11	19.79%	17.38%
Querétaro	12	5	14.01%	7.22%
Coahuila	9	9	10.33%	14.03%
San Luis Potosí	4	4	4.42%	6.00%
Nuevo León	3	1	3.54%	2.17%
Puebla	2	2	2.06%	2.80%
Hidalgo	2	1	1.96%	0.97%
Estado de México	0	0	0.51%	0.23%
Quintana Roo	0	0	0.18%	0.01%
Morelos	0	0	0.14%	0.19%
Sinaloa	0	0	0.04%	0.03%
Veracruz	0	0	0.03%	0.03%
Chihuahua	0	0	0.02%	0.01%
<b>Total</b>	<b>85</b>	<b>63</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Las políticas generales para la administración de garantías son:

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

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

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- 2.- Depósitos, valores y créditos a cargo del Banco de México.
- 3.- Valores emitidos o avalados por el Gobierno Federal.
- 4.- Valores, títulos y documentos, a cargo del IPAB, así como las obligaciones garantizadas por este Instituto.
- 5.- Instrumentos de deuda emitidos por Estados soberanos o por sus bancos centrales que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.
- 6.- Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones, casas de bolsa y otras entidades que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de estas disposiciones.
- 7.- Instrumentos de deuda de corto plazo que cuenten con una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, igual o mejor al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.
8. Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones que carezcan de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, siempre y cuando cumplan con la totalidad de los siguientes puntos:
  - a) Los instrumentos coticen en un mercado reconocido conforme a las disposiciones aplicables y estén clasificados como deuda preferente.
  - 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Garantías No Financieras e instrumentos asimilables:

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

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

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

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

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

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

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

Tipo de garantía	Exposición total	Exposición Cubierta	Exposición Expuesta
Reales financieras admisibles	2,677	844	1,833
Reales no financieras admisibles	3,747	3,195	552
Sin Garantía	2,807	2,807	-
Total general	9,232	6,847	2,385

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

*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 30 de junio de 2016, 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	CECO	250	TIIE	10/08/2016	0.0
Opción de venta	CLO	53	TIIE	15/06/2016	0.0
Opción de venta	REMOSA	71	TIIE	15/06/2016	0.0
Opción de compra	BBVA Bancomer	125	TIIE	11/07/2016	0.0
Opción de compra	BBVA Bancomer	124	TIIE	15/06/2016	0.1
Opción de compra	Credit Suisse	125	TIIE	11/07/2016	0.0
Swap	BANORTE	17	TIIE	08/03/2019	-0.2
Swap	DEUTSCHE F/1616	17	TIIE	08/03/2019	0.3
Swap	BANORTE	13	TIIE	08/03/2019	-0.1
Swap	DEUTSCHE F/1616	13	TIIE	08/03/2019	0.1
Swap	BBVA Bancomer	89	TIIE	10/07/2020	-1.4
Swap	BBVA Bancomer	2	TIIE	10/07/2018	0.0
Swap	BANORTE	37	TIIE	08/03/2019	-0.2
Swap	DEUTSCHE F/1616	37	TIIE	08/03/2019	0.4
Swap	BBVA Bancomer	12	TIIE	12/09/2016	0.0

Diariamente el Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de mercado o de crédito de las coberturas aceptadas por operaciones con instrumentos financieros derivados, al 30 de junio de 2016 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 30 de julio de 2016 el banco mantiene una exposición crediticia en términos netos de 0.8 con una sola contraparte.

Al 30 de junio de 2016 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:

La pérdida esperada y no esperada por riesgo de crédito consolidado por operaciones con instrumentos financieros, considerando inversiones en valores y derivados al cierre de mes de junio de 2016, es de \$5 y 0.3 respectivamente.

*Riesgo de Liquidez:*

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

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

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

VaR de liquidez al 30 de junio de 2016

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR liquidez horizonte 10 días</u>
Mercado de Dinero	9	29
Mercado de Cambios	0.1	0.2
Mercado de Capitales	3	11
Mercado de Derivados	0.3	1
VaR Global diversificado	8	27
	==	==

*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 segundo trimestre ascienden a 2.

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

*Actividades relacionadas con la bursatilización de activos.*

Al cierre del segundo trimestre de 2016 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 cierre de junio de 2016 mantiene las siguientes inversiones:

Instrumento	Monto	Grado de Riesgo	Ponderación
91_VIVACB_15	81	3	100
91_AERMxcb_13	17	3	100
Total	98		

*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 277 las cuales están contabilizadas a valor razonable.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Durante el segundo trimestre no hubo plusvalías (minusvalías) realizadas acumuladas procedentes de ventas y liquidaciones.

Al 30 de junio de 2016 el requerimiento de capital por posición en acciones es de 83, este requerimiento incluye el requerimiento por riesgo de mercado y por riesgo específico.

*COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ*

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

A continuación se observa el importe promedio de los componentes del CCL correspondiente al segundo trimestre de 2016, el periodo contempla 91 días naturales.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(Cifras en millones de pesos)		Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	4,760
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
2	Financiamiento minorista no garantizado	3,284	328
3	Financiamiento estable	-	-
4	Financiamiento menos estable	3,284	328
5	Financiamiento mayorista no garantizado	4,722	4,157
6	Depósitos operacionales	-	-
7	Depósitos no operacionales	1,328	764
8	Deuda no garantizada	3,393	3,393
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	511
10	Requerimientos adicionales:	2,203	135
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	3	3
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	2,200	132
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	5,131
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	167	37
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	679	373
19	Otras entradas de efectivo	34	34
20	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	880	444
		<b>Importe ajustado</b>	
21	<b>TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>	No aplica	4,667
22	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	4,687
23	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	No aplica	99.44%

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

Activos Líquidos / Salidas Netas	2T 2016	1T2016	Variación%
TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	4,667	4,545	2.68%
TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	4,687	4,341	7.97%
<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	<b>99.44%</b>	<b>105.16%</b>	<b>-5.44%</b>

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

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

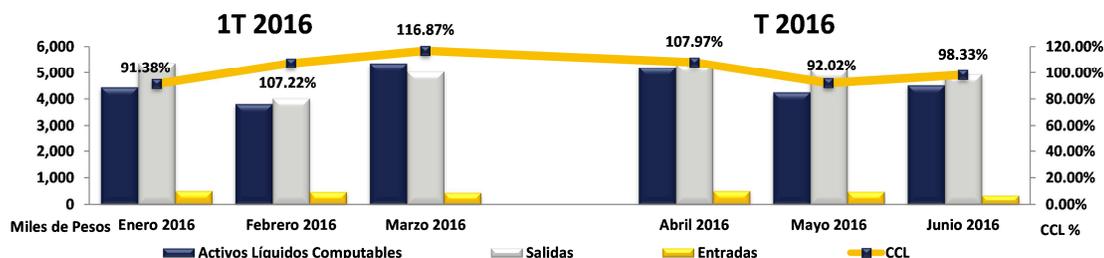
Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Durante el segundo trimestre de 2016 el Banco observó un CCL promedio de 99.44%, comparado con el promedio del trimestre inmediato anterior de 105.16% , observamos el aumento de 2.68% en Activos líquidos y a su vez 7.97% de Salidas netas de efectivo, nótese la principal estrategia del banco de mantener Activos líquidos suficientes para cubrir las Salidas de efectivo menores a 30 días . Al cierre de Junio de 2016 el CCL del Banco fue de 98.33%.

Las causas principales de los resultados del CCL se deben a la estructura de balance de la entidad , el Banco mantiene un nivel adecuado de activos líquidos de alta calidad (en promedio el 89% de los activos líquidos es conformado por Activos Nivel 1) asegurando así la capacidad de hacer frente a sus obligaciones contractuales en un horizonte temporal de treinta días.

A continuación se presenta un gráfico comparativo con la evolución del CCL durante el primer y segundo trimestre de 2016. Además en la tabla 2 se presentan las cifras de los componentes para el cálculo del trimestre actual a revelar.



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

Principales Componentes del CCL	Marzo 2016	Abril 2016	Mayo 2016	Junio 2016
Activos Líquidos Computables	5,372	5,215	4,262	4,523
Entradas de efectivo	442	512	482	338
Salidas de efectivo	5,038	5,342	5,113	4,938
Salidas Netas	4,596	4,830	4,631	4,600
<b>CCL</b>	<b>116.87%</b>	<b>107.97%</b>	<b>92.02%</b>	<b>98.33%</b>

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

Al realizar la comparación entre trimestres, de Marzo 2016 a Abril 2016 encontramos que el CCL se mantiene en niveles arriba del 100% ( 116.87% y 107.97%) dada la efectiva composición de activos líquidos como mínimo 80% del total de las salidas de efectivo.

Para el segundo trimestre de 2016 el decremento de 107.97% a 92.02% de Abril a Mayo de 2016, se debe a una disminución de 13% en el fondo de activos líquidos disponibles que obedece principalmente al efecto que produce el aumento de financiamiento por reporto de activos líquidos nivel 2A . Dicho aumento genera un ajuste al fondo de activos líquidos de alta calidad del banco en el entendido que a la suma de los activos de Nivel 1 y de Nivel 2 se le resta el importe en que los activos de Nivel 2 ajustados superan los dos tercios de los activos de Nivel 1 ajustados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Para el cierre del trimestre analizado, el CCL resultante es de 98.33% debido que se incrementan los Activos líquidos en 261 lo que representa un aumento global de activos líquidos de Mayo a Junio de 6.12% haciendo énfasis a la política de nivel de riesgo deseado y control de liquidez del Banco durante el total del trimestre, manteniendo activos líquidos de alta disponibilidad para hacer frente a las salidas de efectivo menores a 30 días.

**Descripción de los 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 variaciones durante el segundo trimestre de 2016:

Principales Componentes del CCL	Abril 2016	Mayo 2016	Junio 2016
Activos Líquidos Computables	5,215	4,262	4,523
Entradas de efectivo	512	482	338
Salidas de efectivo	5,342	5,113	4,938
Salidas Netas	4,830	4,631	4,600
<b>CCL</b>	<b>107.97%</b>	<b>92.02%</b>	<b>98.33%</b>

**Tabla 3. Principales componentes del cálculo del CCL durante el trimestre**

**Activos Líquidos Computables**

Activos Líquidos Computables	Abril 2016	Mayo 2016	Junio 2016
Activos líquidos Nivel 1	4,643	3,886	3,845
Activos líquidos Nivel 2A	238	28	345
Activos líquidos Nivel 2B	334	348	333
<b>Total</b>	<b>5,215</b>	<b>4,262</b>	<b>4,523</b>

**Tabla 4. Composición de Activos Líquidos Computables**

En la tabla anterior se muestra la composición de los activos líquidos elegibles y computables así como su evolución a lo largo del segundo trimestre de 2016, dichos activos se integran de la siguiente forma:

- Activos Líquidos Nivel 1.- Durante el trimestre el 89% estuvo conformado por títulos de deuda respaldados por el Gobierno federal y 11% 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Entradas de efectivo**

Entradas de Efectivo	Abril 2016	Mayo 2016	Junio 2016
Cartera de crédito	280	290	330
Flujo de Entrada por venta de valores	90	6	0
Otros	141	186	8
<b>Total de Entradas de Efectivo</b>	<b>512</b>	<b>482</b>	<b>338</b>

**Tabla 5. Composición de Entradas de Efectivo.**

En la tabla anterior se muestra la composición de las principales entradas de efectivo computables así como su evolución a lo largo del segundo trimestre de 2016.

**Salidas de efectivo**

Salidas de Efectivo	Abril 2016	Mayo 2016	Junio 2016
Depósitos de exigibilidad inmediata	849	643	911
Depósitos a plazo	188	216	206
Préstamos interbancarios y de otros organismos	65	200	0
Captación plazo en Mercado de Dinero	3,653	3,163	3,362
Otros	1	0	0
Acreedor por reporto	362	846	324
Flujo de salida por Derivados	5	2	1
Líneas de crédito y liquidez	219	43	134
<b>Total de Salidas de Efectivo</b>	<b>5,342</b>	<b>5,113</b>	<b>4,938</b>

**Tabla 6. Composición de Salidas de Efectivo.**

Los movimientos de las principales salidas de efectivo se da en función de las necesidades de liquidez y en base al nivel de activos se identifica la fuente de financiamiento a la que la institución puede recurrir considerando el cumplimiento en todo momento del coeficiente de cobertura de liquidez requerido, la captación a plazo en Mercado de dinero tiene una tendencia a la baja, mientras que el Acreedor por reporto para el mes de Mayo aumentó ocasionando así la disminución del CCL. Para el mes de Junio se normaliza el monto de dichas salidas y así el indicador, al cierre de trimestre no se recurre a préstamos interbancario Call money.

Las líneas de crédito y liquidez que ya consideran las necesidades de liquidez que contractualmente pudieran requerir las entidades que conforman el Grupo Financiero, mantienen una tendencia a la baja.

En general, los principales cambios observados en los componentes del CCL a lo largo del segundo trimestre de 2016 se resumen en la tendencia de disminución en el monto total de activos líquidos computables acompañado a su vez a menores necesidades de financiamiento disminuyendo así las operaciones de financiamiento por captación a plazo en mercado de dinero y manteniendo salidas de efectivo constantes ajustando el índice a 98.33%.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

La concentración de las fuentes de financiamiento del Banco es la siguiente:

Pasivos al cierre de Marzo 2016	Concentración
Captación Plazo	61.2%
Financiamiento con colateral	14.7%
Captación Vista	10.8%
Emisión de Títulos de Crédito	7.1%
Préstamos interbancarios	2.2%
Derivados	0.3%
Otros	3.7%

Pasivos al cierre de Junio 2016	Concentración
Captación Plazo	51.7%
Financiamiento con colateral	19.3%
Captación Vista	15.1%
Emisión de Títulos de Crédito	7.3%
Préstamos interbancarios	2.9%
Derivados	0.3%
Otros	3.4%

**Tabla 7. Concentración de fuentes de financiamiento.**

La estructura del financiamiento del Banco de acuerdo al balance con datos al cierre del trimestre (Junio de 2016) asciende a 17,022. La concentración de las fuentes de financiamiento se distribuyen en 51.7% por captación a plazo, 19.3% corresponde a financiamiento con colateral, 15.1% para captación vista, 7.3% al certificado bursátil emitido (94\_BACTIN\_15) con vencimiento en Julio de 2016 , 2.9% a préstamos interbancarios y 3.7% para operaciones con derivados y otros.

Al cierre del segundo trimestre de 2016, 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 liquidez de la institución, además es responsable de concertar el fondeo del grupo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

Además se encarga de 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 en base a la estrategia de comunicación entre 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 30 de Junio de 2016, Banco Actinver considera relevante el vencimiento de su emisión (94\_BACTIN\_15) el día 7 de Julio de 2016 , ante esta situación se realizará la emisión (94\_BACTIN\_16) con vencimiento a tres años por 1,200 M y cuyas características se pueden verificar en el portal electrónico de la Bolsa Mexicana de Valores.

<https://www.bmv.com.mx/es/emisoras/perfil/-31286>

## **INFORMACIÓN CUANTITATIVA**

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

Banco Actinver mantiene la política de diversificar sus fuentes de financiamiento para evitar su concentración. Para asegurar su cumplimiento cuenta con un Comité de Riesgos cuyas actividades en materia de liquidez se presentan continuación:

- Revisa mensualmente los niveles de liquidez
- Evalúa la correcta diversificación de las fuentes de fondeo
- Revisa la estructura de activos e inversiones
- Analiza los resultados y plantea estrategias a futuro

Lo anterior permite que no exista concentración en sus fuentes de financiamiento y que se cumpla 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 de la institución.

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 30 de Junio no se mantienen garantías recibidas por operaciones derivadas.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Durante el primer trimestre de 2016 el banco obtuvo financiamiento por call money con 7 contrapartes diferentes por un monto de 4,321, para el segundo trimestre de 2016 con 10 contrapartes por 4,258 respectivamente.

A continuación se presentan las principales fuentes de financiamiento promedio trimestral en el cómputo del CCL:

Principales fuentes de Financiamiento	2T 2016	1T 2016	%
Depósitos de exigibilidad inmediata	801	742	8%
Depósitos a plazo	203	137	48%
Préstamos interbancarios y de otros organismos	88	115	-23%
Captación plazo en Mercado de Dinero	3,393	3,406	-0.4%
Acreedor por reporto	511	171	198%

**Tabla 8. Principales fuentes de financiamiento promedio por trimestre para cálculo del CCL.**

En la tabla anterior se aprecian las principales fuentes de financiamiento de la institución entre trimestres, saldos promedio enfatizando los aumentos de Depósitos a Plazo principalmente PRLV de Ventanilla de 48% , estabilidad en captación en mercado de dinero ,con una aumento considerable de 198% en financiamiento a través de mercado de dinero con colateral en reporto principalmente activos Nivel 2A pasando de 171 a 511, saldos promedio trimestral.

**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 primer trimestre de 2016 se contaba con un financiamiento de 2,567 por operaciones de reporto y 3,560 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 115 a un día.

Para el segundo trimestre de 2016 se contó con un financiamiento de 3,425 por operaciones de reporto y 3.362 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 85 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 800.

**Brechas de liquidez**

Como parte del análisis de liquidez, se elaboran brechas de liquidez resultado de las obligaciones activas y pasivas del Banco con plazo de vencimiento a 30 días, en este análisis considera las operaciones de balance incluyendo las operaciones registradas en cuentas de orden.

A continuación se presenta el desglose de las operaciones 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 sigue:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

ACTIVOS	2T 2016			1T 2016		
	Día 1 al 7	Del día 8 al 15	Del día 16 al 30	Día 1 al 7	Del día 8 al 15	Del día 16 al 30
Cajas	289	-	-	274	-	-
Otros depósitos no otorgados en garantía	316	-	-	1	-	-
Depósito Regulación Monetaria	77	-	-	77	-	-
Inversiones en Valores	4,234	-	-	5,372	-	-
Cartera de crédito (cartera vigente)	215	283	60	2	269	197
Deudor por liq de operaciones	528	-	-	757	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
<b>PASIVOS</b>						
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,579	-	-	1,900	-	-
Depósitos a plazo	475	164	1,484	866	597	2,093
Títulos de crédito emitidos	1,239	-	-	-	4	-
Préstamos interbancarios y de otros organismos	93	2	50	93	2	18
Acreedores por reporto	3,258	15	7	2,430	45	11
Premio Acreedor	1	-	-	251	-	-
Acreedor por liq de operaciones	141	-	-	-	-	-
Derivados	-	-	-	-	-	-
GAP	-2,127	102	-1,481	942	-379	-1,925
GAP ACUMULADO	-2,127	-2,025	-3,506	942	562	-1,363

**Tabla 9. Brechas de liquidez primer y segundo trimestres de 2016**

El Gap negativo deriva principalmente en la primer banda (1 a 7 días) debido al vencimiento de la emisión (94\_BACTIN\_15) el 7 de Julio de 2016 aunado al aumento en financiamiento por acreedores en reporto ya que las inversiones en valores se ven afectadas en la medida que se reportan los títulos parte de la tenencia. Por otro lado las operaciones de financiamiento a plazo se concentran en plazo entre 16 a 30 días. Dichas cantidades son sin tomar en cuenta el ponderador asignado por tipo de operación para efectos del coeficiente de cobertura de liquidez.

### 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 futuros del CCL.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 70% de CCL y como sana práctica mantiene un apetito de riesgo equivalente a un nivel de 80% 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 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 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 y posibles aumentos en capital.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Técnicas de mitigación de riesgo de liquidez**

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

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

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

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 y pruebas de estrés**

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.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Información Cuantitativa Operadora Actinver-**

Fondo	Calificación	Limite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR	VaR	Consumo VaR	VaR Crédito	VaR Liquidez
				2T 2016 (%)	30/06/2016	2T 2016 (%)	01/04/2016	30/06/2016
OPORT2	N/A	5.14	1	0.0272%	0.0000%	0.005%	0.0168%	0.0007%
ACTIS00	N/A	5.14	1	1.5392%	0.0000%	29.582%	0.0001%	0.0007%
ACTICOB	AAA/4HR	1.85	1	1.2086%	0.0009%	70.661%	0.0497%	4.1269%
ACTICRE	N/A	6.04	1	0.8698%	0.0089%	14.460%	0.0012%	2.7607%
ACTINMO	N/A	4.30	1	0.9759%	0.0001%	23.054%	0.0001%	3.1348%
ACTIPT4	N/A	9.87	1	0.3185%	0.0108%	2.426%	0.0445%	0.7573%
ACTIPT5	N/A	9.96	1	1.0973%	0.6017%	9.525%	0.0006%	2.9999%
ACTINEM	N/A	6.04	1	1.8077%	0.0162%	32.952%	0.0004%	6.2939%
ACTIEUR	AAA/5HR	1.50	1	1.3797%	0.0007%	94.552%	0.0000%	4.4255%
ACTIG+	AA/3HR	0.30	1	0.0285%	0.0000%	8.965%	0.2010%	0.0851%
ACTIGOB	AAA/3HR	0.07	1	0.0054%	0.0000%	3.855%	0.0376%	0.0082%
ACTIMED	AA/4HR	0.13	1	0.0573%	0.0001%	31.095%	0.0849%	0.1319%
ACTIPAT	N/A	5.97	1	1.2659%	0.0005%	22.033%	0.0005%	4.1598%
ORION	AA/2HR	0.49	1	0.0295%	0.0000%	4.830%	0.0959%	0.0751%
ACTIPLU	AA/4HR	2.73	1	0.5592%	0.0007%	22.866%	0.0088%	1.9726%
ACTIREN	AAA/4HR	0.10	1	0.0048%	0.0000%	5.173%	0.0745%	0.0164%
ACTIUS	N/A	4.47	1	1.3802%	0.0004%	30.571%	0.0001%	4.3235%
ACTIVAR	N/A	5.37	1	1.2665%	0.0001%	23.694%	0.0003%	4.0211%
ACTIVCO	N/A	1.34	1	0.0103%	0.0007%	0.241%	0.0030%	0.0102%
EVEREST	N/A	5.59	1	0.2873%	0.0014%	4.151%	0.0005%	0.7338%
ABSLUTO	N/A	2.68	1	0.1610%	0.0001%	5.267%	0.0003%	0.4469%
ACTOTAL	N/A	7.38	1	0.4692%	0.1009%	5.498%	0.0057%	1.2830%
ALterna	AA/5HR	0.49	1	0.0397%	0.0004%	4.260%	0.1424%	0.0663%
APOLO10	AAA/4HR	0.49	1	0.0018%	0.0000%	0.432%	0.0111%	0.0067%
MAXIMO	AA/4HR	0.34	1	0.2413%	0.0032%	44.739%	0.0173%	0.4745%
ACTIPT8	N/A	0.15	1	0.0003%	0.0000%	0.180%	0.0168%	0.0008%
REGIO1	AAA/3HR	0.07	1	0.0004%	0.0000%	0.420%	0.0636%	0.0009%
OPTIMO	N/A	7.03	1	0.8475%	0.0011%	11.470%	0.0003%	2.5498%
ACTINTK	N/A	10.30	1	0.3585%	0.0137%	4.663%	0.0002%	1.5188%
QUETZAL	N/A	9.85	1	1.0132%	0.3009%	5.579%	0.0035%	3.4952%
ACTCOMM	N/A	7.05	1	1.2719%	0.0066%	17.350%	0.0010%	4.0788%
AGOB+	AAA/3HR	0.15	1	0.2136%	0.0034%	113.779%	0.0736%	0.6136%
DINAMO	N/A	9.10	1	0.9489%	0.0055%	11.551%	0.0001%	3.2921%
OPORT1	N/A	3.68	1	0.7604%	0.0019%	21.038%	0.0083%	2.6405%
ACTIPT1	N/A	8.90	1	1.0236%	0.0010%	10.985%	0.0039%	3.3210%
REGIO2	AA/3HR	0.22	1	0.0036%	0.0000%	1.705%	0.0612%	0.0121%
MAYA	N/A	7.04	1	1.2011%	0.0010%	18.598%	0.0006%	3.8146%
ACTIPT2	N/A	9.15	1	0.7521%	0.0020%	9.396%	0.0150%	2.3452%
PRUDLS	AAA/5HR	2.73	1	0.0003%	0.0000%	0.009%	0.0168%	0.0008%
PRUEM	A/6HR	3.35	1	1.1866%	0.0013%	35.402%	0.0000%	4.1394%
PRUREF	N/A	4.47	1	1.1893%	0.0013%	26.562%	0.0000%	4.1531%

1/ Promedio VaR de abril 2016 a junio 2016, VaR calculado con modelo histórico; 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día.

2/ VaR de crédito (pérdida no esperada).

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

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

Ciudad de México a 27 de julio de 2016.

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

### **Presente.-**

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

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

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

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

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

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

Corporación Actinver 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 (ISDA).
- Tratándose de clientes no intermediarios, solo podrán someterse a consideración del Comité de Riesgos, solicitudes de quienes tengan celebrado un contrato de intermediación bursátil con Actinver Casa de Bolsa y contratos cuyos expedientes se encuentren debidamente integrados.
- Actinver sólo concertará operaciones con instrumentos financieros derivados con contrapartes, personas físicas y morales, nacionales y extranjeras, que a su juicio y conforme a sanas prácticas, cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Riesgos y las disposiciones vigentes.
- El activo subyacente, la fecha de liquidación, el monto de la operación, la forma de liquidación, el importe de la prima, las garantías y las demás características de las operaciones de que se trate, podrán pactarse a través de cualquiera de las formas que el propio Contrato Marco establezca.

## **d) Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito.**

- Para las operaciones celebradas en el MexDer por cuenta de terceros, se documentará la información y requisitos que establezca el socio liquidador, el cual realizará la evaluación crediticia correspondiente.
- Con base en la información anterior y conforme a sus políticas internas, el socio liquidador determinará el monto máximo a operar en el MexDer, incluyendo el monto de las aportaciones iniciales mínimas y los excedentes solicitados en cada operación.
- Para las operaciones celebradas en el mercado extrabursátil, deberá elaborarse un análisis de crédito de la persona con quien se celebre la operación, el cual deberá estar completamente documentado.
- El Comité de Riesgos de Actinver autoriza las contrapartes financieras y clientes para realizar operaciones con instrumentos derivados.
- El Comité de Riesgos es el único órgano autorizado para aprobar las líneas de crédito para las operaciones de derivados.
- En ningún caso se podrá rebasar el monto de la línea de crédito aprobada.
- Cualquier llamada de margen debe ser cubierta dentro de los horarios establecidos.
- Una insuficiencia en Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM's) puede cubrirse en efectivo o con valores.
- Cualquier excedente de margen es susceptible de retirarse.

- El Comité de Riesgos define las garantías en las que podrá operar en operaciones con instrumentos financieros derivados que permitan realizar una valuación eficiente durante la operación diaria.
- Se han establecido con las contrapartes acuerdos de intercambio de colaterales, mediante los cuales se establece un margen a partir del cual es necesario hacer llamadas de margen, la cual deberá ser cubierta por la contraparte que tengan un valor de mercado negativo, la cual se compromete a entregar a la otra parte activos o efectivo para reducir la exposición neta de riesgo, de acuerdo con los términos suscritos en el contrato.
- En el caso de contrapartes no financieras, solo éstas deberán otorgar las garantías.
- Todos los cálculos de la exposición neta de riesgo, valor de mercado de la garantía, monto de la garantía y cantidad de devolución serán realizados por el Agente de Cálculo.

**e) Procesos y niveles de autorización requeridos por tipos de operación (Vg. Cobertura simple, cobertura parcial, especulación), indicando si las operaciones de derivados obtuvieron previa aprobación por parte del o los comités que desarrollen las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoría.**

El Consejo de Administración en su sesión del 22 de mayo de 2006, autorizó a la Casa de Bolsa para participar como intermediario en el mercado de operaciones financieras conocidas como derivadas; Asimismo, en esa sesión el Consejo de Administración aprobó los objetivos, productos y límites de operación y de riesgo que normarán en todo momento la administración de la posición abierta del portafolio de derivados.

Los instrumentos financieros derivados que fueron aprobados por el Consejo de Administración, y autorizados por Banco de México en términos de la Circular 4/2012 en relación a las Reglas a las que deberán de sujetarse las casas de bolsa en la realización de operaciones derivadas, fueron los siguientes:

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

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS  
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

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

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

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

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS  
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

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

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

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

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

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

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

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

#### **Procedimiento para la operación de derivados.**

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

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

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

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

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

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

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

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

Los principales riesgos que podrían ocasionar pérdidas a la Casa de Bolsa por tipo de instrumentos financieros derivados son:

- Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

Al cierre del último periodo se tiene posición abierta de subyacente en divisas, una subida en el tipo de cambio 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 TIIIE y Futuros del Bonos, por lo que una baja 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 bajada 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.

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 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.

Los principales riesgos que podrían ocasionar pérdidas al Banco por tipo de instrumentos financieros derivados son:

- Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

Al cierre del último periodo se tiene una posición abierta de *Swaps* de TIIIE, por lo que una baja en la tasa de interés tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.

Las operaciones con instrumentos financieros derivados que realiza Banco Actinver con sus clientes son cubiertas simultáneamente con otra contraparte; en ningún caso Banco Actinver toma el riesgo de mercado y para mitigar el riesgo de crédito Banco Actinver hace requerimiento de garantías iniciales.

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 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.

Los principales riesgos que podrían ocasionar pérdidas a la Arrendadora por tipo de instrumentos financieros derivados son:

- Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

Al cierre del último periodo se tiene posición abierta de subyacente en divisas, una subida en el tipo de cambio 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 TIIIE, por lo que una baja en la tasa de interés tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.

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

**g) Existencia de un tercero independiente que revise dichos procedimientos, y en su caso cualquier observación o deficiencia que haya sido identificada por éste**

Los modelos de valuación y de medición de riesgos son validados por expertos que sean independientes de los que desarrollaron dichos modelos y del personal de operación, al menos una vez al año.

Adicionalmente las Subsidiarias de la Compañía cuentan con el departamento de Auditoría Interna cuyo objetivo es revisar y evaluar el grado de cumplimiento de las políticas y lineamientos establecidos para cumplir con la normatividad emitida por la autoridad, en el caso especial de Derivados, el área de Auditoría tiene por obligación revisar, por lo menos una vez al año, el cumplimiento de las políticas y procedimientos de operación y de control interno así como una adecuada documentación de las operaciones efectuadas, tal y como se menciona en el requerimiento No. 18 de los 31 requerimientos emitidos por Banco de México para las entidades que pretendan realizar operaciones con derivados.

El área de auditoría interna debe llevar a cabo revisiones periódicas cuando menos una vez al año, de operaciones y productos financieros derivados que celebre Actinver. Para ello, cuenta con personal especializado en materia de administración de riesgos.

Las revisiones de Auditoría Interna contemplan los siguientes objetivos:

- Asegurarse de que las operaciones se están celebrando con estricto apego a las políticas y procedimientos de operación y sistema de control interno, así como a las disposiciones establecidas por Banco de México y Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- Vigilar que el personal que participa en la operación de productos financieros derivados se apegue al Código de Ética y Conducta.
- Las operaciones sean concertadas por el personal autorizado.
- Las confirmaciones sean ejecutas, autorizadas y recibidas por el personal de apoyo en forma diaria y que correspondan con las operaciones realizadas.
- Se cumplan con los parámetros de operatividad.
- Las operaciones se encuentren soportadas por los contratos normativos correspondientes.
- Los registros contables se apeguen a las guías contabilizadoras y criterios contables autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- La liquidación de las operaciones se realice conforme a los montos resultantes de aplicar el procedimiento convenido para ello en cada una de las operaciones.
- Las áreas designadas como Seguimiento de Riesgo realicen las funciones de medición, evaluación y seguimientos de riesgo de mercado y de crédito de los instrumentos, así como de comunicación en forma inmediata a la Dirección General las desviaciones e información respecto a su operatividad.
- Las garantías se constituyan adecuadamente de acuerdo a los montos establecidos para cada tipo de operación.
- Autorizar la reproducción del sistema de grabación, en caso de ser necesario el aclarar alguna operación.

Las observaciones que pudieran ser detectadas en la auditoría, serán comunicadas en forma oportuna al Consejo de Administración y al Director General. Adicionalmente, se informará a las áreas auditadas para su inmediata corrección o el establecimiento de medidas preventivas y/o correctivas.

Adicionalmente de las funciones de auditoría interna, se llevar a cabo una evaluación técnica de los aspectos de la administración integral de riesgos, cuando menos cada dos ejercicios sociales. Los resultados de la evaluación se asientan en un informe suscrito por el director general, en calidad de responsable.

#### **h) Información sobre la integración de un comité de administración integral de riesgos, reglas que lo rigen y existencia de un manual de administración integral de riesgos.**

Actinver cuenta con una estructura organizacional que está diseñada para llevar a cabo la administración integral de riesgos; en dicha estructura existe independencia entre la UAIR y aquellas otras áreas de control de operaciones.

El Consejo de Administración es responsable de aprobar los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos que debe seguir el Comité de Riesgos, así como los límites globales y específicos de exposición a los distintos tipos de riesgo.

El objetivo principal del Comité de Riesgos consiste en la administración de los riesgos y en vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas, procedimientos y límites específicos y globales de exposición al riesgo que hayan sido previamente aprobados por el Consejo de Administración.

El Comité de Riesgos debe sesionar cuando menos una vez al mes y todas las sesiones y acuerdos se harán constar en actas debidamente circunstanciadas y suscritas por todos los asistentes. Podrá convocarse a una sesión extraordinaria del Comité de Riesgos a solicitud de cualquiera de sus integrantes o cuando se observen algunos de los siguientes eventos:

- Cuando en el mercado se presenten eventos extraordinarios que requieran ser analizados o en casos en que la operación así lo requiera.
- Movimientos inusitados en los niveles de precios en el mercado de valores.
- Condiciones políticas, económicas o sociales que pudieran afectar o estén afectando lo mercados financieros.
- Observaciones de la UAIR por violaciones a los límites de riesgo establecidos por el Consejo de Administración.

El Comité de Riesgos desempeñará las siguientes funciones:

- Proponer, para aprobación del Consejo de Administración, los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, así como las modificaciones que se realicen a los mismos.
- Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los límites globales y, en su caso, específicos para exposición a los distintos tipos de riesgo cuantificables discrecionales considerando el riesgo consolidado, desglosado por unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos.
- Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los mecanismos para la implementación de acciones correctivas.

- Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los límites globales como los específicos.
- Aprobar los límites específicos para riesgos cuantificables discrecionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discrecionales.
- Aprobar la metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se tiene exposición, así como sus eventuales modificaciones.
- Aprobar los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la UAIR.
- Aprobar los manuales para la administración integral de riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidas por el Consejo de Administración.
- Designar y remover al responsable de la UAIR. La designación o remoción respectiva, deberá ratificarse por el Consejo de Administración.
- Informar al Consejo de Administración, cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida y los efectos negativos que se podrían producir en el funcionamiento de la misma, así como sobre la inobservancia de los límites de exposición y niveles de tolerancia al riesgo establecidos.
- Revisar cuando menos una vez al año los límites específicos para riesgos discrecionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discrecionales.
- Proponer al Consejo de Administración los casos o circunstancias especiales en los cuales se pueda exceder tanto los límites globales como específicos de operación y de la cartera de los productos financieros y derivados.
- Coordinar la instrumentación e implantación de nuevos productos relacionados con los instrumentos derivados y las funciones específicas relacionadas con los mismos: (i) asegurar que se han identificado los riesgos relevantes de las nuevas actividades o productos; y (ii) revisar los aspectos operativos, legales, de mercado y crédito del nuevo producto.

**ii.\_ Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable en términos de la normatividad aplicables. Métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados. Descripción de las políticas y frecuencia de valuación y las acciones establecidas en función de la valuación obtenida.**

**a) Deberá aclararse si dicha valuación es realizada por un tercero independiente a la Emisora, mencionando si dicho tercero es el estructurados, vendedor o contraparte del instrumentos financiero derivado de la misma.**

La valuación de los instrumentos derivados se lleva a cabo con base en los siguientes criterios:

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

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

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

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

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

Para valorar los derivados, se realiza el siguiente procedimiento:

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

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

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

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

El Comité de Riesgos, debe aprobar:

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

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

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

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

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

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

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 16 millones pesos en resultados y de -12 millones de pesos en el flujo de efectivo.
2. Descripción y número de instrumentos financieros derivados vencidos o cerrados durante el trimestre:

Instrumento	Vencimientos	Posiciones Cerradas
Mexder	0	7,593
Forwards	226	0
Opciones	12	0
Swaps	48	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	245	185
OTC	29	35

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 -725 mil pesos en resultados, y -297 miles de pesos en flujos de efectivo.
2. Descripción y número de instrumentos financieros derivados vencidos o cerrados durante el trimestre:

Instrumento	Vencimientos	Posiciones Cerradas
Opciones	3	0

3. Se tuvo una llamada de margen por un monto de 1 millón de pesos, misma que se recuperó en el periodo por lo tanto el saldo de la cuenta es cero
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 20 millones pesos en resultados y 4 millones de pesos en el flujo de efectivo.
2. No se tuvo derivados vencidos o cerrados durante el trimestre.
3. No se tuvieron llamadas de margen durante el trimestre.
4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos financieros derivados.

## Información Cuantitativa.

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 junio de 2016**

Tipo de derivado, valor o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nomencl / valor nominal	Valor del activo subyacente / variable de referencia		Valor Razonable		Monto de Vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito / Valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior		

(1) Tipo de derivado, valor o contrato (Vg. los contratos a vencimiento, opciones, futuros, swaps con opción de cancelación, opciones flexibles, derivados implícitos en otros productos, operaciones estructuradas con derivados, derivados exóticos, notas estructuradas).

Cabe mencionar que la información por tipo de derivado, valor o contrato podrá presentarse de forma agregada cuando, por la naturaleza o características de algunos o la totalidad de los derivados en cuestión, la presentación en forma individual no sea relevante.

## **ACTINVER REPORTA CRECIMIENTO DEL 20% EN INGRESOS TOTALES Y UTILIDAD NETA ACUMUALDA DE \$191 MILLONES EN 2016.**

### CORPORACIÓN ACTINVER RESULTADOS DEL SEGUNDO TRIMESTRE Y ACUMULADOS 2016.

**México, Ciudad de México, – 27 de julio 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 segundo trimestre y acumuladas para el ejercicio 2016. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en millones de pesos nominales.

#### **Cifras Relevantes Primer Semestre 2016.**

- Los ingresos por intereses al cierre de junio alcanzaron \$1,855 millones reflejando crecimiento por 99% comparado con los \$931 millones de junio del año anterior.
- El margen financiero del primer semestre fue de \$667 millones mostrando un notable crecimiento del 209% contra los \$216 millones reportados hace un año.
- El resultado de los ingresos totales del primer semestre de 2016 registró \$3,106 millones esta cifra es superior en 20% a los \$2,589 millones que se obtuvieron en el mismo periodo del año anterior.
- El resultado de la operación acumulado a junio fue de \$277 menor en \$66 millones al resultado del año anterior, la baja se debe al decrecimiento en otros ingresos de la operación y al resultado por intermediación registrado en este semestre.
- La utilidad neta del periodo alcanzó los \$191 millones lo cual refleja una baja del 17% contra los \$231 millones del mismo periodo del año anterior.
- El margen operativo del primer semestre de 2016 fue de 16% y el neto registro 11% en el periodo.

#### **Cifras Relevantes 2T 2016.**

- Actinver reporta su décimo cuarto trimestre consecutivo con ingresos totales superiores a los \$1,000 millones al alcanzar \$1,573 millones en 2T 2016 lo cual refleja un crecimiento del 15% contra el resultado del año anterior y \$39 millones mayor a los \$1,534 del registro del 1T 2016.
- Los ingresos por intereses alcanzaron \$959 en el trimestre, esta cifra es superior en 217% o \$656 millones al resultado del mismo periodo del año anterior y 7% mayor al reportado durante el 1T 2016.
- El margen financiero presenta una mejora notable año sobre año al pasar de \$(57) millones hace un año a \$330 millones en el 2T 2016. Este avance de \$387 millones de pesos se debe en gran medida a mayores ingresos por intereses.

- El resultado de la operación en el 2T 2016 fue de \$135 millones, mostrando una contracción del 37% contra el mismo periodo del año anterior y del 4% contra el primer trimestre reportado en 2016.
- La utilidad neta del periodo fue de \$91 millones cifra menor en 37% al mismo periodo del año anterior, cabe recordar que en el 2T de 2015 se tuvo una operación extraordinaria de banca de inversión la cual genero \$150 millones e impulso el resultado y el rubro de otros ingresos de la operación.
- El margen operativo del periodo fue de 16% y el margen neto registrado en el 2T 2016 fue de 11%.

## **Desarrollo del negocio 2T y Acumulado 2016.**

### Sociedades de Inversión: Mejoramos la rentabilidad y nuevamente alcanzamos crecimientos superiores al promedio de la industria

- Al cierre de junio de 2016, la operación de sociedades de inversión registra activos administrados por \$131,070 millones, los cual muestra un crecimiento de \$6,821 millones o 5.5% superando el promedio de crecimiento de la industria que fue de 4.3% en el periodo.
- Los \$131,070 millones reflejan un crecimiento en el año de \$11,919 millones, este 10% de crecimiento en el año, también supera el crecimiento promedio de la industria que es de 7.23% en los últimos 6 meses.
- Actinver se coloca como la quinta operadora de fondos de inversión más grande de México y concentra el 6.40% del mercado.
- La operación de sociedades de inversión continua siendo uno de los principales generadores de ingreso para el Grupo y aporta el 68% del resultado en el rubro de comisiones y tarifas cobradas.

### Crédito bancario y arrendamiento muestran crecimiento continuo en cartera y en su aportación de ingresos para el grupo.

- La cartera de crédito y arrendamiento alcanzó los \$12,811 millones, esta cifra representa un crecimiento del 3% en el trimestre y del 41% año sobre año.
- El negocio de crédito bancario refleja un cartera de \$9,111 millones lo cual es una contracción del 3% en el trimestre. Debemos de considerar que en el trimestre se tuvieron varios prepagos en la cartera, principal motivo de la disminución en la misma.

- El monto de la cartera de crédito bancario al cierre de junio de 2016 es mayor en 33% a la cifra registrada hace un año.
- La cartera de arrendamiento al cierre del trimestre fue de \$2,653 millones, esta cifra es 17% mayor contra el trimestre anterior y 53% superior a la cartera que tenía este negocio hace un año.
- Continuamos reforzando nuestras políticas de bajo apetito por riesgo y contamos con una de los índices de morosidad más bajos de la industria
- El negocio de crédito y arrendamiento contribuyen con el 16% de los ingresos por intereses del grupo y con el 27% de los otros ingresos de la operación.

Banca de Inversión: Primer lugar en monto colocado en emisiones de capitales y tercer lugar en monto colocado en emisiones de deuda en el mercado Mexicano.

- Participamos en más de 118 operaciones de capital y deuda de corto y largo plazo en el trimestre y durante el primer semestre de 2016 superamos las 200 transacciones.
- En emisiones de capitales durante 2016 hemos participado en el 42% de las operaciones registradas en el año.
- Los ingresos generados por esta línea de negocio representan el 59% del rubro de otros ingresos de la operación.

Banca Privada: Registra crecimiento de 5,000 clientes en el trimestre al atender a más de 174,000 clientes activos.

- Hemos implementado nuevas métricas y controles de eficiencia a nivel asesor y centro financiero, lo cual nos ayudara en el mediano plazo a mejorar nuestros niveles de eficiencia.
- El modelo de asesoría integral que implementamos y continuamos mejorando ha generado un mayor conocimiento de nuestra oferta de productos brindando crecimiento en áreas de negocio como fiduciario, seguros y PRLV.
- El área de fiduciario muestra un crecimiento notable en el número de clientes y en los activos administrados. Sus ingresos reflejan un crecimiento del 35% años sobre año.
- Al cierre de junio, la plantilla total de Actinver cuenta con 1,852 colaboradores, esta plantilla activa muestra una reducción de 177 personas en relación al conteo del año anterior.

## Comentarios del Director General:

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

Los resultados del primer semestre de 2016 continúan mostrando crecimientos sólidos en nuestras principales líneas de negocio y seguimos consolidando posiciones de liderazgo en el mercado. Alcanzamos un crecimiento en ingresos totales del 20% y nuestro margen financiero tuvo un notable avance del 209%, todo esto bajo un entorno económico complejo lo cual nos ha llevado revisar y enfocarnos en la prudencia al riesgo, mayores controles para la eficiencia de la operación y buscar una mayor cercanía con nuestros clientes.

La mezcla de nuestros ingresos continúa mejorando y diversificándose, tenemos bases sólidas en la generación de ingresos por parte de la operación de Sociedades de Inversión la cual al cierre de junio concentra más de \$131,000 millones y se consolida como la más grande del país. La operación de crédito y arrendamiento tuvo un crecimiento en su cartera del 41% e impulsa de manera importante el tamaño de nuestro grupo. El área de banca de inversión es líder en el mercado de colocaciones de capital y dentro de los primeros tres en colocaciones de deuda.

Concluimos el primer semestre de 2016 reportando un aumento de doble dígito en nuestros ingresos, tenemos un balance sólido y contamos con líneas de negocio complementarias que poco a poco están participando en la contribución del negocio, no solo como generadores de ingresos sino como herramientas que brindan un mejor servicio a nuestros clientes para realmente completar nuestra plataforma como uno de los principales bancos de inversión del país.

Tenemos mucho por recorrer en esta segunda mitad del año, continuamos invirtiendo en el futuro de nuestra compañía con el objetivo de brindar mejores resultados para nuestros clientes y nuestros accionistas. Buscaremos la consolidación del negocio para potenciar la oferta de valor que ofrece Actinver.

## INGRESOS ACUMULADOS 2016

Concepto	ACUM 2016	ACUM 2015	Variación Acum 2016 vs Acum 2015	
INGRESOS TOTALES*	3,106	2,589	518	20%
INGRESOS OPERATIVOS**	1,699	1,705	- 6	(0%)

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

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

Concepto	ACUM 2016	ACUM 2015	Variación Acum 2016 vs Acum 2015	
Ingresos por intereses	1,855	931	923	99%
Gastos por intereses	(1,188)	(716)	(472)	66%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>667</b>	<b>216</b>	<b>451</b>	<b>209%</b>
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	277	343	(66)	(19%)
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>16%</b>	<b>20%</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>
RESULTADO NETO CONTROLADORA	191	231	(40)	(17%)
<b>MARGEN NETO</b>	<b>11%</b>	<b>14%</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>

Los ingresos totales registraron \$3,106 millones durante el primer semestre de 2016, esta cifra tuvo un aumento del 20% cuando lo comparamos con el resultado del mismo periodo del año anterior, el motivo principal del crecimiento fue el aumento en los ingresos por intereses los cuales presentan un aumento del 99% contra el mismo periodo del año anterior, en gran parte por el crecimiento en la cartera de crédito y por una mayor generación por parte de la operación de mercado de dinero.

Los ingresos operativos fueron de \$1,699 millones, lo cual muestra una baja marginal de 6 millones en el comparativo año sobre año. Este resultado se vio afectado por una mezcla de mayores comisiones y tarifas pagadas, el resultado por intermediación que fue de \$(148) millones y una menor generación de ingresos año sobre año en los otros ingresos de la operación.

Nuestro margen financiero alcanzó \$667 millones, superior en 209% al resultado del año anterior, la razón principal por el incremento en nuestro resultado de margen financiero obedece a una mejor mezcla entre los ingresos por intereses y los gastos por intereses de la operación de mercado de dinero y a los ingresos como resultado del crecimiento que tuvo nuestra operación de crédito bancario.

El resultado de la operación fue de \$277 millones mostrando una baja del 19% contra el mismo periodo del 2015. Aun con mayores ingresos por intereses y mayores comisiones y tarifas cobradas, el resultado se vio afectado por el rubro de resultado por intermediación el cual registro \$(148) millones por las condiciones y volatilidad de los mercados impactando la mezcla entre utilidad por compraventa y perdida por compraventa en la operación de capitales y dinero principalmente.

El resultado neto del semestre fue de \$191 millones cifra menor en 17% al resultado neto del primer semestre de 2016. Cabe resaltar que durante el primer semestre de 2015 registramos una operación extraordinaria por parte de banca de inversión la cual impulso los ingresos por alrededor de \$150 millones, si consideramos bases comparables, el resultado neto del primer semestre de 2016 muestra mayor solidez y consolidación del negocio.

## DESEMPEÑO OPERATIVO 1 SEMESTRE 2016

Concepto	ACUM 2016	ACUM 2015	Variación Acum 2016 vs Acum 2015	
MARGEN FINANCIERO	667	216	451	209%
Comisiones y tarifas cobradas	1,039	996	43	4%
Comisiones y tarifas pagadas	(165)	(136)	(28)	21%
Resultado por intermediación	(148)	211	(360)	(170%)
Otros ingresos de la operación	360	449	(89)	(20%)
Gastos de administración y promoción	(1,422)	(1,362)	(60)	4%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	277	343	(66)	(19%)

Las comisiones y tarifas cobradas registraron ingresos por \$1,039 millones, lo cual muestra un crecimiento de 4% año sobre año. El aumento en este rubro por \$44 millones obedece principalmente al crecimiento en comisiones por sociedades de inversión y el crecimiento en el negocio de fiduciario.

Comisiones y tarifas pagadas se incrementaron en \$28 millones contra el resultado del año anterior al cerrar el trimestre con un resultado de \$165 millones. Este crecimiento se debe a mayores comisiones que se generaron por servicios en la operación de mercado de dinero y derivados

El resultado por intermediación fue de \$(148) millones, las valuaciones en mercado de dinero y capitales afectaron el resultado por condiciones de mercado.

Otros ingresos de la operación alcanzaron \$360 millones, este resultado refleja una baja del 20% año sobre año, los principales contribuidores para este rubro son la operación de banca de inversión y el negocio de arrendamiento, este último refleja crecimientos en cartera y en generación de ingreso y el primero se continua consolidando como con posiciones de liderazgo en el mercado y la baja en ingresos de esta línea de negocio se debe a bases no comprables ya que el año anterior registro una operación extraordinaria con ingresos por alrededor de \$150 millones de pesos.

### GASTOS DEL PRIMER SEMESTRE 2016

Los gastos de administración y promoción fueron \$1,422 millones en el semestre, reflejando un crecimiento del 4% contra el mismo periodo de 2015. Los \$60 millones de crecimiento que muestra nuestros gastos se encuentran compuestos principalmente por los gastos en infraestructura e implementación tecnológica de sistemas como licencias y desarrollo de SAP como nuevo core bancario y adicionalmente a los ajustes de tarifa en las rentas de nuestras oficinas y centros financieros.

## INGRESOS 2T 2016

Concepto	2T16	1T16	2T15	Variación 2T16 vs 1T16		Variación 2T16 vs 2T15	
<b>INGRESOS TOTALES*</b>	<b>1,573</b>	<b>1,534</b>	<b>1,363</b>	<b>39</b>	<b>3%</b>	<b>209</b>	<b>15%</b>
<b>INGRESOS OPERATIVOS**</b>	<b>859</b>	<b>840</b>	<b>911</b>	<b>19</b>	<b>2%</b>	<b>(52)</b>	<b>(6%)</b>

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

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

Concepto	2T16	1T16	2T15	Variación 2T16 vs 1T16		Variación 2T16 vs 2T15	
Ingresos por intereses	959	896	303	62	7%	656	217%
Gastos por intereses	(629)	(559)	(360)	(70)	12%	(269)	75%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>330</b>	<b>337</b>	<b>(57)</b>	<b>(7)</b>	<b>(2%)</b>	<b>387</b>	<b>N/A</b>
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>135</b>	<b>142</b>	<b>216</b>	<b>(6)</b>	<b>(4%)</b>	<b>(81)</b>	<b>(37%)</b>
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>	<b>24%</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>
<b>RESULTADO NETO CONTROLADORA</b>	<b>91</b>	<b>101</b>	<b>143</b>	<b>(10)</b>	<b>(10%)</b>	<b>(52)</b>	<b>(37%)</b>
<b>MARGEN NETO</b>	<b>11%</b>	<b>12%</b>	<b>16%</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>

Los ingresos totales del 2T 2016 alcanzaron los \$1,537 millones, superando en 15% al resultado del año anterior y es 3% superior al último trimestre reportado, el crecimiento se debe principalmente a la mejora mostrada en los ingresos por intereses los cuales aumentaron en un 217%

Los ingresos operativos del trimestre registran \$859, esto es una baja de 6% o \$52 millones año sobre año y es superior en \$19 millones o 2% al resultado del 1T 2016. El decremento contra el año anterior se debe que en el resultado del 2T 2015 se tuvo una mayor generación de resultado en los rubros de ingresos por intermediación y los otros ingresos de la operación.

El margen del 2T 2016 tuvo una mejora notable de \$387 millones cuando lo comparamos con el resultado del mismo periodo del año anterior y muestra una baja marginal del 2% en el comparativo contra el último trimestre reportado. El incremento contra el año anterior es generado por mayores ingresos por intereses en la operación de mercado de dinero y el crecimiento en la cartera de crédito.

Para el 2T 2016 el resultado de la operación registro \$135 millones, esta cifra es 37% menor a la de hace un año y 4% menor al resultado del 1T 2016. La baja en el resultado año sobre año es propiciada por un resultado por intermediación de \$(110) millones y el rubro de otros ingresos de la operación los cuales fueron inferiores por \$115 millones debido a que en el mismo periodo del año anterior banca de inversión registro una operación extraordinaria por casi \$150 millones de pesos.

El resultado neto del trimestre fue de \$91 millones siendo éste menor en 37% a la cifra del mismo periodo del año anterior y 10% por debajo del resultado del 1T 2016, al igual que el

resultado de la operación, la utilidad neta tuvo una afectación por los resultados del trimestre en intermediación y otros ingresos de la operación.

## DESEMPEÑO OPERATIVO 2T 2016

Concepto	2T16	1T16	2T15	Variación 2T16 vs 1T16		Variación 2T16 vs 2T15	
MARGEN FINANCIERO	330	337	(57)	(7)	(2%)	387	N/A
Comisiones y tarifas cobradas	535	504	496	31	6%	40	8%
Comisiones y tarifas pagadas	(59)	(105)	(84)	46	(44%)	25	(29%)
Resultado por intermediación	(110)	(38)	261	(73)	193%	(371)	(142%)
Otros ingresos de la operación	189	171	304	18	10%	(115)	(38%)
Gastos de administración y promoción	(723)	(699)	(694)	(25)	4%	(29)	4%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	135	142	216	(6)	(4%)	(81)	(37%)

Las comisiones y tarifas cobradas registran \$535 millones superiores en 8% año sobre año y un crecimiento de 6% contra el último trimestre del año anterior. El crecimiento en el resultado responde al crecimiento en activos administrados en la operación de sociedades de inversión.

Durante el 2T 2016 las comisiones y tarifas cobradas, fue menor en 29% al registro del mismo periodo del año anterior y 44% más bajo que el resultado del 1T 2016. La baja en comisiones pagadas se debe a menores comisiones en la distribución de fondos de terceros y menores gastos por servicios en la operación de mercado de dinero.

El resultado por intermediación del trimestre se vio afectado por las condiciones del mercado en la cual la operación de utilidad por compraventa y pérdida por compraventa no tuvieron una buena mezcla para capitales y dinero.

Los otros ingresos de la operación registraron \$189 millones, impulsados principalmente por la generación de banca de inversión y el negocio de arrendamiento. La baja contra la cifra de hace un año se debe a que en dicho periodo de 2015 banca de inversión registró la multicitada operación extraordinaria que generó ingresos por aproximadamente \$150 millones.

## GASTOS 2T 2016

Los gastos del segundo trimestre fueron de \$723 millones, esta cifra es 4% superior al registro de hace un año y también 4% al monto del último trimestre reportado. El incremento en gastos se debe a los gastos efectuados en tecnología y sistemas y a los ajustes anuales que tuvieron las rentas de oficinas de la empresa.

## Tenencia de activos de sociedades de inversión

Al cierre del 2T 2016 los activos netos de las sociedades de inversión alcanzaron \$131 mil millones, creciendo 16.5% en los últimos 12 meses y 5.5% en el trimestre.

Al cierre del 2T 2016 Actinver es la quinta operadora de fondos más grande del país, con un 6.4% de participación de mercado.

Sociedades de Inversión	30/06/2016		31/03/2016		VAR	
	AUM	%	AUM	%	AUM	%
Banamex	499,428	24.37%	492,136	25.05%	7,292	1.48%
BBVA Bancomer	403,243	19.68%	373,621	19.02%	29,622	7.93%
Santander	251,974	12.29%	244,231	12.43%	7,743	3.17%
Banorte IXE	153,040	7.47%	142,834	7.27%	10,206	7.15%
<b>ACTINVER</b>	<b>131,070</b>	<b>6.40%</b>	<b>124,249</b>	<b>6.35%</b>	<b>6,821</b>	<b>5.49%</b>
Inbursa	107,767	5.26%	109,120	5.55%	-1,353	(1.24%)
Scotia Inverlat	102,074	4.98%	91,508	4.66%	10,566	11.55%
GBM	76,642	3.74%	76,614	3.90%	28	0.04%
HSBC	75,029	3.66%	76,231	3.88%	-1,202	(1.58%)
Sura	39,554	1.93%	37,426	1.90%	2,128	5.69%
Interacciones	26,567	1.30%	23,188	1.18%	3,379	14.57%
Principal	26,126	1.27%	24,000	1.22%	2,126	8.86%
Nafinsa	22,805	1.11%	21,488	1.09%	1,317	6.13%
Vector	20,924	1.02%	19,444	0.99%	1,480	7.61%
Finaccess	19,618	0.96%	19,925	1.01%	-307	(1.54%)
Valmex	19,430	0.95%	19,460	0.99%	-30	(0.15%)
Invex	14,335	0.70%	14,727	0.75%	-392	(2.66%)
Otras Operadoras	59,847	2.92%	54,418	2.77%	5,429	9.98%
<b>Total</b>	<b>2,049,473</b>	<b>100%</b>	<b>1,964,620</b>	<b>100%</b>	<b>84,853</b>	<b>4.32%</b>

Fuente: AMIB  
(Cifras en millones de pesos)

## Crédito Bancario y Arrendamiento.

Nuestro negocio de crédito, alcanzó los \$12,811 millones al cierre del segundo trimestre de 2016. Esto representa un crecimiento del 41% en los últimos 12 meses. El crecimiento del trimestre fue del 3%.

Concepto	2T 2016	1T 2016	Var	2T 2015	Var
Arrendamiento Financiero	2,653	2,272	17%	1,735	53%
Crédito Estructurado	1,046	800	31%	523	100%
Crédito Bancario	9,111	9,413	-3%	6,829	33%
<b>Total</b>	<b>12,811</b>	<b>12,485</b>	<b>3%</b>	<b>9,087</b>	<b>41%</b>

## 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 segundo trimestre de 2016, el periodo contempla 91 días naturales.

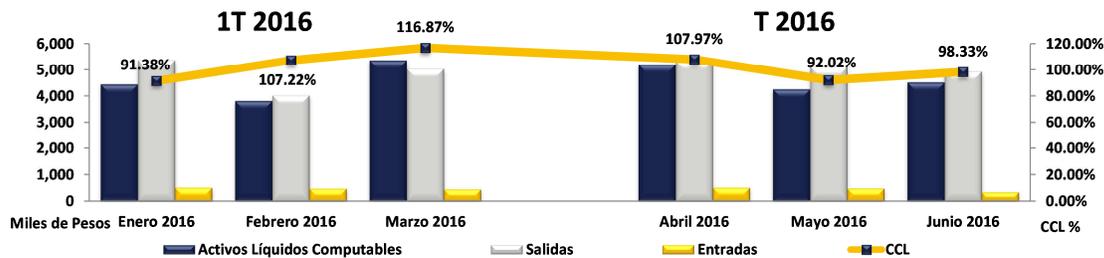
(Cifras en millones de pesos)		Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	4,760
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
2	Financiamiento minorista no garantizado	3,284	328
3	Financiamiento estable	-	-
4	Financiamiento menos estable	3,284	328
5	Financiamiento mayorista no garantizado	4,722	4,157
6	Depósitos operacionales	-	-
7	Depósitos no operacionales	1,328	764
8	Deuda no garantizada	3,393	3,393
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	511
10	Requerimientos adicionales:	2,203	135
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	3	3
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	2,200	132
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	-	-
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	5,131
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	167	37
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	679	373
19	Otras entradas de efectivo	34	34
20	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	880	444
<b>Importe ajustado</b>			
21	<b>TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>	No aplica	<b>4,667</b>
22	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	<b>4,687</b>
23	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	No aplica	<b>99.44%</b>

Activos Líquidos / Salidas Netas	2T 2016	1T2016	Variación%
TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	4,667	4,545	2.68%
TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	4,687	4,341	7.97%
<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	<b>99.44%</b>	<b>105.16%</b>	<b>-5.44%</b>

Durante el segundo trimestre de 2016 el Banco observó un CCL promedio de 99.44%, comparado con el promedio del trimestre inmediato anterior de 105.16% , observamos el aumento de 2.68% en Activos líquidos y a su vez 7.97% de Salidas netas de efectivo, nótese la principal estrategia del banco de mantener Activos líquidos suficientes para cubrir las Salidas de efectivo menores a 30 días . Al cierre de Junio de 2016 el CCL del Banco fue de 98.34%.

Las causas principales de los resultados del CCL se deben a la estructura de balance de la entidad , el Banco mantiene un nivel adecuado de activos líquidos de alta calidad (en promedio el 89% de los activos líquidos es conformado por Activos Nivel 1) asegurando así la capacidad de hacer frente a sus obligaciones contractuales en un horizonte temporal de treinta días.

A continuación se presenta un gráfico comparativo con la evolución del CCL durante el primer y segundo trimestre de 2016. Además en la tabla 2 se presentan las cifras de los componentes para el cálculo del trimestre actual a revelar.



Principales Componentes del CCL	Marzo 2016	Abril 2016	Mayo 2016	Junio 2016
Activos Líquidos Computables	5,372	5,215	4,262	4,523
Entradas de efectivo	442	512	482	338
Salidas de efectivo	5,038	5,342	5,113	4,938
Salidas Netas	4,596	4,830	4,631	4,600
<b>CCL</b>	<b>116.87%</b>	<b>107.97%</b>	<b>92.02%</b>	<b>98.33%</b>

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

Al realizar la comparación entre trimestres, de Marzo 2016 a Abril 2016 encontramos que el CCL se mantiene en niveles arriba del 100% ( 116.87% y 107.97%) dada la efectiva composición de activos líquidos como mínimo 80% del total de las salidas de efectivo.

Para el segundo trimestre de 2016 el decremento de 107.97% a 92.02% de Abril a Mayo de 2016, se debe a una disminución de 13% en el fondo de activos líquidos disponibles que obedece principalmente al efecto que produce el aumento de financiamiento por reporto de activos líquidos nivel 2A . Dicho aumento genera un ajuste al fondo de activos líquidos de alta calidad del banco en el entendido que a la suma de los activos de Nivel 1 y de Nivel 2 se le resta el importe en que los activos de Nivel 2 ajustados superan los dos tercios de los activos de Nivel 1 ajustados.

Para el cierre del trimestre analizado, el CCL resultante es de 98.33% debido que se incrementan los Activos líquidos en 300 lo que representa un aumento global de activos líquidos de Mayo a Junio de 6.12% haciendo énfasis a la política de nivel de riesgo deseado y control de liquidez del Banco durante el total del trimestre, manteniendo activos líquidos de alta disponibilidad para hacer frente a las salidas de efectivo menores a 30 días.

## **Deuda**

Al cierre del 2T 2016, la deuda de Corporación Actinver es de \$1,033 millones, de los cuales, \$800 millones están documentados como certificado bursátil con vencimiento en 2018. Otros \$233 millones los componen las obligaciones convertibles emitidas en 2012 con vencimiento en 2017. Cabe mencionar que al cierre de marzo 2016, la Corporación muestra en su balance \$34 millones en su capital contable que no se muestran en el pasivo.

Adicionalmente se tienen \$1,500 millones de emisiones de deuda que tiene Arrendadora Actinver en el mercado y \$1,238 millones de Banco Actinver a través de una emisión de deuda efectuada en el 2T 2015.

## **Acciones recompradas y en circulación.**

Al 30 junio de 2016 Corporación Actinver mantenía en tenencia propia 3,182,846 acciones. Durante el trimestre se inició el trámite para cancelar 6,000,000 de títulos los cuales están ya reflejados en la cifra de posición propia presentada en este reporte.

## **Análisis de Independientes**

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

❖ Signum Research

Ana Telleria

Tel (55) 5171-56-45

## **Sobre la Empresa**

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

## **Relación con Inversionistas**

Juan Pablo Márquez Vargas  
Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 10  
Centro de Ciudad Santa Fe  
México Distrito Federal 01210

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

[ActinverIR@actinver.com.mx](mailto:ActinverIR@actinver.com.mx)

**CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.**  
**BALANCE GENERAL CONSOLIDADO**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2016 Y 2015**  
**(Cifras en millones de pesos)**

<b>A C T I V O</b>	<b>jun-16</b>	<b>mar-16</b>	<b>Variación</b>		<b>jun-15</b>	<b>Variación jun 16 vs jun 15</b>	
DISPONIBILIDADES	1,100	577	523	91%	676	424	63%
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)	141	45	97	NA	90	51	57%
INVERSIONES EN VALORES							
Títulos para negociar	16,471	20,262	(3,791)	(19%)	25,659	(9,188)	(36%)
Títulos disponibles para la venta	12,326	9,358	2,968	32%	9,358	2,967	32%
Títulos conservados a vencimiento	3,769	6,884	(3,115)	(45%)	-	3,769	NA
	<b>32,566</b>	<b>36,504</b>	<b>(3,938)</b>	<b>(11%)</b>	<b>35,018</b>	<b>(2,452)</b>	<b>(7%)</b>
DEUDORES POR REPORTEO	263	223	40	18%	340	(77)	(23%)
DERIVADOS	1,693	725	968	NA	490	1,203	NA
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE							
Créditos comerciales							
Actividad empresarial o comercial	10,109	9,527	582	6%	6,275	3,834	61%
Entidades Financieras	424	384	40	10%	362	62	17%
Créditos al consumo	2,176	2,445	(269)	(11%)	2,335	(159)	(7%)
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA							
Créditos vencidos comerciales	95	116	(21)	(18%)	111	(16)	(14%)
Entidades Financieras	-	4	(4)	(100%)	4	(4)	(100%)
Créditos al consumo	6	8	(2)	(27%)	-	6	NA
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>12,811</b>	<b>12,485</b>	<b>325</b>	<b>3%</b>	<b>9,087</b>	<b>3,723</b>	<b>41%</b>
MENOS:							
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	(251)	(241)	(9)	4%	(191)	(60)	31%
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)</b>	<b>12,560</b>	<b>12,244</b>	<b>316</b>	<b>3%</b>	<b>8,896</b>	<b>3,663</b>	<b>41%</b>
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	2,461	2,222	239	11%	1,885	576	31%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	768	796	(28)	(4%)	858	(90)	(10%)
INVERSIONES PERMANENTES	91	90	2	2%	59	32	54%
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	154	154	0	0%	80	74	92%
OTROS ACTIVOS							
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,571	1,664	(93)	(6%)	1,590	(19)	(1%)
Otros activos a corto y largo plazo	75	68	7	11%	63	12	18%
	<b>1,646</b>	<b>1,732</b>	<b>(86)</b>	<b>(5%)</b>	<b>1,654</b>	<b>(8)</b>	<b>(0%)</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>53,443</b>	<b>55,312</b>	<b>(1,869)</b>	<b>(3%)</b>	<b>50,046</b>	<b>3,397</b>	<b>7%</b>
<b>P A S I V O</b>							
CAPTACIÓN							
Depósitos de exigibilidad inmediata	2,576	1,839	737	40%	1,533	1,044	68%
Depósitos a plazo	8,798	10,718	(1,920)	(18%)	6,820	1,978	29%
Títulos de crédito emitidos	4,196	3,743	453	12%	3,281	915	28%
	<b>15,570</b>	<b>16,299</b>	<b>(729)</b>	<b>(4%)</b>	<b>11,634</b>	<b>3,936</b>	<b>34%</b>
PRÉSTAMOS BANCARIOS							
De corto plazo	1,965	1,619	347	21%	1,563	402	26%
De largo plazo	268	268	-	0%	239	29	12%
	<b>2,233</b>	<b>1,886</b>	<b>346</b>	<b>18%</b>	<b>1,802</b>	<b>431</b>	<b>24%</b>
ACREEDORES POR REPORTEO	26,964	29,836	(2,873)	(10%)	29,287	(2,323)	(8%)
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA							
Reportos	6	-	6	NA	-	6	NA
Préstamo de valores	0	-	0	NA	23	(23)	(100%)
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	6	-	6	NA	23	(17)	(75%)
DERIVADOS							
Con fines de negociación	1,788	848	939	NA	930	857	92%
	<b>1,788</b>	<b>848</b>	<b>939</b>	<b>NA</b>	<b>930</b>	<b>857</b>	<b>92%</b>
OTRAS CUENTAS POR PAGAR							
Impuestos a la utilidad por pagar	4	17	(13)	(78%)	9	(5)	(58%)
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	7	9	(2)	(25%)	7	(0)	(0%)
Acreedores por liquidación de operaciones	862	385	477	NA	354	508	NA
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,182	1,183	(1)	(0%)	1,387	(205)	(15%)
	<b>2,055</b>	<b>1,594</b>	<b>460</b>	<b>29%</b>	<b>1,757</b>	<b>298</b>	<b>17%</b>
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	-	-	-	NA	-	-	NA
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	79	84	(6)	(7%)	69	9	13%
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>48,694</b>	<b>50,548</b>	<b>(1,854)</b>	<b>(4%)</b>	<b>45,503</b>	<b>3,191</b>	<b>7%</b>
<b>C A P I T A L C O N T A B L E</b>							
CAPITAL CONTRIBUIDO							
Capital social	987	994	(7)	(1%)	994	(7)	(1%)
Prima en venta de acciones	1,231	1,312	(81)	(6%)	1,398	(166)	(12%)
Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	34	34	-	0%	34	-	0%
	<b>2,252</b>	<b>2,341</b>	<b>(88)</b>	<b>(4%)</b>	<b>2,426</b>	<b>(173)</b>	
CAPITAL GANADO							
Reservas de capital	234	144	89	62%	26	208	NA
Resultado de ejercicios anteriores	1,994	2,089	(94)	(5%)	1,808	187	10%
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(24)	2	(26)	NA	(4)	(20)	NA
Efecto acumulado por conversión	87	72	16	22%	52	36	69%
Resultado neto	192	101	91	91%	231	(40)	(17%)
	<b>2,483</b>	<b>2,408</b>	<b>75</b>	<b>3%</b>	<b>2,113</b>	<b>370</b>	<b>18%</b>
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	13	16	(3)	(16%)	5	9	NA
<b>TOTAL CAPITAL CONTABLE</b>	<b>4,749</b>	<b>4,764</b>	<b>(15)</b>	<b>(0%)</b>	<b>4,543</b>	<b>206</b>	<b>5%</b>
<b>TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>	<b>53,443</b>	<b>55,312</b>	<b>(1,869)</b>	<b>(3%)</b>	<b>\$ 50,046</b>	<b>3,397</b>	<b>7%</b>

**CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V.  
ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS  
2T Y ACUMULADO 2016 y 2015.  
(Cifras en millones de pesos)**

Concepto	2T16	1T16	2T15	Variación 2T16 vs 1T16		Variación 2T16 vs 2T15	
Ingresos por intereses	959	896	303	62	7%	656	217%
Gastos por intereses	(629)	(559)	(360)	(70)	12%	(269)	75%
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>330</b>	<b>337</b>	<b>(57)</b>	<b>(7)</b>	<b>(2%)</b>	<b>387</b>	<b>N/A</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(25)	(29)	(9)	3	(11%)	(17)	192%
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>304</b>	<b>308</b>	<b>(66)</b>	<b>(4)</b>	<b>(1%)</b>	<b>370</b>	<b>(561%)</b>
Comisiones y tarifas cobradas	535	504	496	31	6%	40	8%
Comisiones y tarifas pagadas	(59)	(105)	(84)	46	(44%)	25	(29%)
Resultado por intermediación	(110)	(38)	261	(73)	193%	(371)	(142%)
Otros ingresos de la operación	189	171	304	18	10%	(115)	(38%)
Gastos de administración y promoción	(723)	(699)	(694)	(25)	4%	(29)	4%
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>135</b>	<b>142</b>	<b>216</b>	<b>(6)</b>	<b>(4%)</b>	<b>(81)</b>	<b>(37%)</b>
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>	<b>24%</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>
Participación en el resultado de asociadas	3	2	1	2	99%	3	502%
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>139</b>	<b>143</b>	<b>217</b>	<b>(5)</b>	<b>(3%)</b>	<b>(78)</b>	<b>(36%)</b>
Impuestos a la utilidad causados	(61)	(35)	(21)	(26)	75%	(40)	184%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	14	(7)	(53)	21	(314%)	67	(127%)
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>92</b>	<b>102</b>	<b>142</b>	<b>(10)</b>	<b>(10%)</b>	<b>(50)</b>	<b>(35%)</b>
Participación no controladora	(1)	(1)	1	(0)	17%	(2)	(289%)
<b>RESULTADO NETO CONTROLADORA</b>	<b>91</b>	<b>101</b>	<b>143</b>	<b>(10)</b>	<b>(10%)</b>	<b>(52)</b>	<b>(37%)</b>
<b>MARGEN NETO</b>	<b>11%</b>	<b>12%</b>	<b>16%</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>	<b>NA</b>
<b>INGRESOS TOTALES*</b>	<b>1,573</b>	<b>1,534</b>	<b>1,363</b>	<b>39</b>	<b>3%</b>	<b>209</b>	<b>15%</b>
<b>INGRESOS OPERATIVOS**</b>	<b>859</b>	<b>840</b>	<b>911</b>	<b>19</b>	<b>2%</b>	<b>(52)</b>	<b>(6%)</b>

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

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

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

Concepto	2T16	1T16	2015	4T15	3T15	2T15	1T15	2014	4T14	3T14	2T14	1T14
Ingresos por intereses	959	896	1,948	637	380	303	629	2,182	516	524	621	522
Gastos por intereses	(629)	(559)	(1,562)	(439)	(408)	(360)	(356)	(1,317)	(367)	(305)	(320)	(324)
<b>MARGEN FINANCIERO</b>	<b>330</b>	<b>337</b>	<b>386</b>	<b>199</b>	<b>(28)</b>	<b>(57)</b>	<b>273</b>	<b>865</b>	<b>149</b>	<b>218</b>	<b>301</b>	<b>198</b>
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(25)	(29)	(86)	(21)	(33)	(9)	(23)	(57)	(4)	(25)	(28)	(0)
<b>MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS</b>	<b>304</b>	<b>308</b>	<b>300</b>	<b>178</b>	<b>(62)</b>	<b>(66)</b>	<b>250</b>	<b>808</b>	<b>145</b>	<b>193</b>	<b>272</b>	<b>198</b>
Comisiones y tarifas cobradas	535	504	1,995	501	497	496	501	2,042	526	558	476	481
Comisiones y tarifas pagadas	(59)	(105)	(268)	(66)	(66)	(84)	(52)	(202)	(31)	(50)	(48)	(74)
Resultado por intermediación	(110)	(38)	418	(7)	213	261	(49)	79	25	13	10	31
Otros ingresos de la operación	189	171	672	100	123	304	145	505	97	113	141	155
Gastos de administración y promoción	(723)	(699)	(2,686)	(638)	(687)	(694)	(667)	(2,521)	(609)	(641)	(640)	(631)
<b>RESULTADO DE LA OPERACIÓN</b>	<b>135</b>	<b>142</b>	<b>430</b>	<b>68</b>	<b>19</b>	<b>216</b>	<b>127</b>	<b>711</b>	<b>154</b>	<b>186</b>	<b>211</b>	<b>160</b>
<b>MARGEN OPERATIVO</b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>	<b>14%</b>	<b>10%</b>	<b>3%</b>	<b>24%</b>	<b>16%</b>	<b>22%</b>	<b>20%</b>	<b>22%</b>	<b>25%</b>	<b>20%</b>
Participación en el resultado de asociadas	3	2	2	1	0	1	1	3	1	0	1	(0)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD</b>	<b>139</b>	<b>143</b>	<b>433</b>	<b>69</b>	<b>19</b>	<b>217</b>	<b>128</b>	<b>714</b>	<b>155</b>	<b>186</b>	<b>213</b>	<b>160</b>
Impuestos a la utilidad causados	(61)	(35)	(188)	(52)	(71)	(21)	(43)	(274)	(96)	(59)	(65)	(53)
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	14	(7)	39	32	56	(53)	5	58	52	2	(3)	7
<b>RESULTADO NETO</b>	<b>92</b>	<b>102</b>	<b>284</b>	<b>49</b>	<b>4</b>	<b>142</b>	<b>90</b>	<b>498</b>	<b>110</b>	<b>128</b>	<b>145</b>	<b>114</b>
Participación no controladora	(1)	(1)	(3)	(1)	(1)	1	(1)	(2)	(1)	(0)	3	(3)
<b>RESULTADO NETO CONTROLADORA</b>	<b>91</b>	<b>101</b>	<b>282</b>	<b>47</b>	<b>3</b>	<b>143</b>	<b>88</b>	<b>491</b>	<b>105</b>	<b>128</b>	<b>148</b>	<b>110</b>
<b>MARGEN NETO</b>	<b>11%</b>	<b>12%</b>	<b>9%</b>	<b>7%</b>	<b>1%</b>	<b>16%</b>	<b>11%</b>	<b>15%</b>	<b>14%</b>	<b>16%</b>	<b>17%</b>	<b>14%</b>
<b>INGRESOS TOTALES*</b>	<b>1,573</b>	<b>1,534</b>	<b>5,033</b>	<b>1,232</b>	<b>1,213</b>	<b>1,363</b>	<b>1,226</b>	<b>4,809</b>	<b>1,165</b>	<b>1,208</b>	<b>1,248</b>	<b>1,189</b>
<b>INGRESOS OPERATIVOS**</b>	<b>859</b>	<b>840</b>	<b>3,116</b>	<b>706</b>	<b>705</b>	<b>911</b>	<b>795</b>	<b>3,232</b>	<b>762</b>	<b>827</b>	<b>852</b>	<b>791</b>

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

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