

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			Activo	56,988,191,602	49,503,402,717
10010000			Disponibilidades	817,917,762	756,099,405
10050000			Cuentas de margen (Derivados)	172,584,641	65,541,962
10100000			Inversiones en valores	34,074,396,799	33,683,041,787
	10100100		Títulos para negociar	18,942,070,918	26,577,929,324
	10100200		Títulos disponibles para la venta	11,360,121,358	7,105,112,463
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	3,772,204,523	0
10150000			Deudores por reporto	275,079,981	161,522,534
10200000			Préstamo de valores	0	0
10250000			Derivados	3,591,592,656	568,879,833
	10250100		Con fines de negociación	3,591,592,656	568,879,833
	10250200		Con fines de cobertura	0	0
10300000			Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros	0	0
10400000			Total de Cartera de Crédito Neto	13,221,740,394	9,884,519,064
10450000			Cartera de Crédito neta	13,221,740,394	9,884,519,064
10500000			Cartera de crédito vigente	13,381,613,126	9,961,793,599
	10500100		Créditos comerciales	11,348,574,577	7,538,017,523
		10500101	Actividad empresarial o comercial	10,817,961,624	7,162,472,957
		10500102	Entidades Financieras	530,612,953	375,544,566
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	2,033,038,549	2,423,776,076
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			Cartera de Crédito Vencida	80,341,737	138,969,144
	10550100		Créditos vencidos comerciales	70,590,741	135,155,910
		10550101	Actividad empresarial o comercial	70,590,741	135,155,910
		10550102	Entidades Financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos vencidos de consumo	9,750,996	3,813,234
	10550300		Créditos vencidos a la vivienda	0	0
10600000			Estimación preventiva para riesgos crediticios	-240,214,469	-216,243,679
10650000			Derechos de cobro adquiridos (Neto)	0	0
10700000			Derechos de cobro adquiridos	0	0
10750000			Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro	0	0
10760000			Cuentas por cobrar derivadas de préstamos, descuentos y créditos otorgados por las compañías de seguros y fianzas (Neto)	0	0
10770000			Deudores por prima (neto)	0	0
10780000			Cuentas por cobrar a reaseguradores y reafianzadores (neto)	0	0
10800000			Beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
10850000			Cuentas por Cobrar	2,065,785,069	1,610,603,248
10870000			Inventario de Mercancías	0	0
10900000			Bienes adjudicados	0	0
10950000			Inmuebles, mobiliario y equipo	752,699,242	902,330,057
11000000			Inversiones permanentes	169,056,417	86,326,445
11050000			Activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
11100000			Impuestos y ptu diferidos (A favor)	179,668,336	125,816,479
11150000			Otros activos	1,667,670,305	1,658,721,903
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,593,616,837	1,591,487,640
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	74,053,468	67,234,263
20000000			Pasivo	52,098,879,411	44,872,838,583
20050000			Captación tradicional	16,635,817,190	11,971,007,371
	20050100		Depósitos de exigibilidad inmediata	2,349,293,302	1,579,647,584
	20050200		Depósitos a plazo	8,988,632,286	7,135,530,781
		20050201	Del publico en general	8,988,632,286	2,133,547,519
		20050202	Mercado de dinero	0	5,001,983,262
		20050203	Fondos Especiales	0	0
	20050300		Títulos de crédito emitidos	5,297,891,602	3,255,829,006
20100000			Préstamos bancarios	2,242,700,865	1,874,570,939
	20100100		De exigibilidad inmediata	0	0
	20100200		De corto plazo	1,925,472,021	1,659,655,920
	20100300		De largo plazo	317,228,844	214,915,019

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
20150000			Valores Asignados por Liquidar	0	0
20160000			Reservas técnicas	0	0
20200000			Acreedores por reporto	27,369,506,519	28,726,228,244
20250000			Préstamo de valores	0	0
20300000			Colaterales vendidos	205,739,199	47,128
	20300100		Reportos	205,739,199	-5
	20300200		Préstamo de valores	0	47,133
	20300300		Derivados	0	0
	20300400		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			Derivados	3,608,969,624	829,667,033
	20350100		Con fines de negociación	3,608,969,624	829,667,033
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			Ajustes de valuación por cobertura de pasivos financieros	0	0
20410000			Cuentas por pagar a reaseguradores y reafianzadores	0	0
20450000			Obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
20500000			Otras cuentas por pagar	1,953,916,261	1,410,172,455
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	46,886,529	14,672,255
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	15,643,796	4,611,659
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar por su órgano de gobierno	0	0
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	694,811,233	179,525,463
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500700		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,196,574,703	1,211,363,078
20550000			Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
20600000			Impuestos y ptu diferidos (A cargo)	6,145,015	0
20650000			Créditos diferidos y cobros anticipados	76,084,738	61,145,413
30000000			Capital contable	4,889,312,191	4,630,564,134
30050000			Capital contribuido	2,259,829,564	2,451,255,818
	30050100		Capital social	991,236,303	996,788,450
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	1,234,228,459	1,420,102,566
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	34,364,802	34,364,802
30100000			Capital ganado	2,617,061,166	2,174,313,212
	30100100		Reservas de capital	224,597,928	56,443,741
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	1,994,284,211	1,807,831,621
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	-14,764,918	7,018,605
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0
	30100500		Efecto acumulado por conversión	129,482,795	68,102,829
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto con participación de subsidiarias	283,461,150	234,916,416
30030000			Participación no controladora	12,421,461	4,995,104
40000000			C U E N T A S D E O R D E N	700,366,666,105	593,968,728,417
41000000			Operaciones por cuenta de terceros	527,600,795,734	449,737,924,395
41010000			Cientes cuentas corrientes	6,361,570,889	2,508,202,283
	41010100		Bancos de clientes	3,116,244,920	1,509,590,525
	41010200		Dividendos cobrados de clientes	0	0
	41010300		Intereses cobrados de clientes	0	0
	41010400		Liquidación de operaciones de clientes	3,245,325,969	998,611,758
	41010500		Premios cobrados de clientes	0	0
	41010600		Liquidaciones con divisas de clientes	0	0
	41010700		Cuentas de margen	0	0
	41010800		Otras cuentas corrientes	0	0
41020000			Operaciones en custodia	358,282,821,232	321,364,883,815
	41020100		Valores de clientes recibidos en custodia	358,282,821,232	321,364,883,815
	41020200		Valores de clientes en el extranjero	0	0
	41030000		Operaciones por cuenta de clientes	162,956,403,613	125,864,838,297
	41030100		Operaciones de reporto por cuenta de clientes	40,174,137,763	34,648,248,929
	41030200		Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	210,509,656	181,484,825
	41030300		Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	14,002,417,549	9,667,337,791

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO

Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	41030400		Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	26,402,026,412	25,259,808,074
	41030500		Operaciones de compra de derivados	62,445,453	0
		41030501	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030502	De opciones	62,445,453	0
		41030503	De swaps	0	0
		41030504	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030600		Operaciones de venta de derivados	0	0
		41030601	De futuros y contratos adelantados de clientes (monto nacional)	0	0
		41030602	De opciones	0	0
		41030603	De swaps	0	0
		41030604	De paquetes de instrumentos derivados de clientes	0	0
	41030700		Fideicomisos administrados	82,104,866,780	56,107,958,678
41040000			Operaciones de banca de inversión por cuenta de terceros (neto)	0	0
42000000			Operaciones por cuenta propia	172,765,870,371	144,230,804,022
42010000			Avales otorgados	0	0
42020000			Activos y pasivos contingentes	0	0
42030000			Bienes en fideicomiso o mandato	0	0
	42030100		Fideicomisos	0	0
	42030200		Mandatos	0	0
42040000			Bienes en custodia o en administración	133,022,081,266	113,827,739,403
42050000			Compromisos crediticios	3,831,136,089	4,329,196,820
42060000			Colaterales recibidos por la entidad	14,685,294,268	9,711,060,960
	42060100		Efectivo administrado en fideicomiso	0	0
	42060200		Deuda gubernamental	13,527,871,544	9,447,700,160
	42060300		Deuda bancaria	0	263,360,800
	42060400		Otros títulos de deuda	1,157,422,724	0
	42060500		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42060600		Otros valores	0	0
42070000			Colaterales recibidos y vendidos o entregados por la entidad	14,421,636,698	9,667,337,791
	42070100		Deuda gubernamental	13,309,888,826	9,403,976,991
	42070200		Deuda bancaria	0	263,360,800
	42070300		Otros	1,111,747,872	0
	42070400		Instrumentos de patrimonio neto	0	0
	42070500		Otros valores	0	0
42080000			Depósito de bienes	0	0
42090000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida	3,166,768	780,418
42100000			Garantías de recuperación por fianzas expedidas	0	0
42110000			Reclamaciones pagadas	0	0
42120000			Reclamaciones canceladas	0	0
42130000			Reclamaciones recuperadas	0	0
42140000			Responsabilidades por fianzas en vigor (neto)	0	0
42150000			Otras cuentas de registro	6,802,555,282	6,694,688,630

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03**

AÑO: **2016**

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

CONSOLIDADO

DEL 1 DE ENERO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	2,740,305,704	1,311,074,273
50060000	Ingresos por primas (neto)	0	0
50100000	Gastos por intereses	1,862,801,679	1,123,646,623
50110000	Incremento neto de reservas técnicas	0	0
50120000	Siniestralidad, reclamaciones y otras obligaciones contractuales (neto)	0	0
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	877,504,025	187,427,650
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	-75,391,909	-64,954,799
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	802,112,116	122,472,851
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	1,612,038,747	1,493,454,572
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	223,080,324	202,372,851
50450000	Resultado por intermediación	-94,405,725	424,759,032
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	445,019,962	572,125,889
50600000	Gastos de administración y promoción	2,135,071,218	2,048,244,467
50650000	Resultado de la operación	406,613,558	362,195,026
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	6,568,025	1,378,562
50810000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	413,181,583	363,573,588
50850000	Impuestos a la utilidad causados	137,821,666	135,468,188
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos	-11,054,287	-7,657,866
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	286,414,204	235,763,266
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	286,414,204	235,763,266
51250000	Participación no controladora	-2,953,054	-846,850
51300000	Resultado neto incluyendo participación de la controladora	283,461,150	234,916,416

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO
Impresión Final

(PESOS)

CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	AÑO ACTUAL IMPORTE	AÑO ANTERIOR IMPORTE
820101000000		Resultado neto	283,461,150	234,916,416
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	313,383,430	526,526,018
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión y financiamiento	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	121,069,509	131,189,127
	820102120000	Amortizaciones de activo intangibles	55,732,472	45,468,504
	820102610000	Reservas técnicas	0	0
	820102060000	Provisiones	-17,799,752	66,243,005
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	126,767,378	127,810,322
	820102080000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102090000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas	-6,568,025	-1,378,562
	820102900000	Otros	34,181,848	157,193,622
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	-107,042,679	9,348,525
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	-308,560,263	-3,377,161,824
	820103030000	Cambio en deudores por reporte	-113,557,447	-127,032,927
	820103040000	Cambio en préstamo de valores (activo)	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	-3,022,712,823	-155,703,930
	820103060000	Cambio en cartera de crédito	-3,412,613,239	-1,589,308,163
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103610000	Cambio en cuentas por cobrar de instituciones de seguros y fianzas (neto)	0	0
	820103620000	Cambio en deudores por primas (neto)	0	0
	820103630000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (activo)	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos	-419,293,265	-167,297,262
	820103210000	Cambio en captación	4,164,809,818	1,127,232,407
	820103120000	Cambio en préstamos interbancarios y de otros organismos	368,129,926	283,269,927
	820103130000	Cambio en acreedores por reporte	-1,356,721,727	3,837,353,024
	820103140000	Cambio en préstamo de valores (pasivo)	0	0
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	205,692,067	47,133
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	2,779,302,591	-126,642,391
	820103640000	Cambio en reaseguradores y reafianzadores (neto) (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	0	0
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	533,190,194	15,413,178
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	-131,103,613	-290,957,719
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	-820,480,460	-561,440,022
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	0	0
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	28,561,306	-105,222,236
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	-76,161,947	18,058,094
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	-102,635,585	-64,090,235
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-150,236,226	-151,254,377
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	-81,445,169	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	47,823,159	-123,142,885

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD
CONTROLADORA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015**

**CONSOLIDADO
Impresión Final**

(PESOS)

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	469,312,473	48,692,106
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	435,690,463	-74,450,779
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo	61,818,357	-25,702,744
820300000000		Ajustes al Flujo de Efectivo por Variaciones en el Tipo de Cambio y en los Niveles de Inflación	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	756,099,405	781,802,149
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	817,917,762	756,099,405

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE GRUPOS
FINANCIEROS O SOCIEDAD CONTROLADORA
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016 Y 2015

CONSOLIDADO

(PESOS)

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Capital Ganado							Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas por su órgano de gobierno	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación	Reservas de capital	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto		
Saldo al inicio del periodo	990,985,301	0	1,309,734,036	34,364,802	144,262,995	1,809,070,751	4,848,465	0	70,147,594	0	279,780,773	14,834,801	4,658,029,518
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS PROPIETARIOS													
Suscripción de acciones	10,006,749	0	6,663,623	0	66,903,766	0	0	0	0	0	0	0	83,574,138
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	13,431,167	266,349,606	0	0	0	0	-279,780,773	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	0	-81,445,169	0	0	0	0	0	0	-81,445,169
Otros.	-9,755,747	0	-82,169,200	0	0	309,023	0	0	0	0	0	-5,366,394	-96,982,318
Total por movimientos inherentes a las decisiones de los propietarios	251,002	0	-75,505,577	0	80,334,933	185,213,460	0	0	0	0	-279,780,773	-5,366,394	-94,853,349
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL													
Resultado neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	283,461,150	2,953,054	286,414,204
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	0	0	-19,613,383	0	0	0	0	0	-19,613,383
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	0	0	0	0	59,335,201	0	0	0	59,335,201
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	0	0	-19,613,383	0	59,335,201	0	283,461,150	2,953,054	326,136,022
Saldo al final del periodo	991,236,303	0	1,234,228,459	34,364,802	224,597,928	1,994,284,211	-14,764,918	0	129,482,795	0	283,461,150	12,421,461	4,889,312,191

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 1 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

LOS RESULTADOS ACUMUALDOS DE ACTINVER REGISTRAN CRECIMIENTOS DE DOBLE DIGITO EN INGRESOS TOTALES Y EN UTILIDAD NETA DURANTE 2016.

CORPORACIÓN ACTINVER RESULTADOS DEL TERCER TRIMESTRE Y ACUMULADOS 2016.

México, Ciudad de México, - 26 de octubre 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 tercer trimestre y acumulados para el ejercicio 2016. Todas las cifras han sido preparadas de acuerdo con las disposiciones de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y están expresadas en millones de pesos nominales.

Cifras Relevantes Acumuladas 2016.

- Los ingresos totales alcanzaron \$4,701 millones de pesos una mejora de \$900 millones o 24% comparado con el mismo periodo del año anterior.
- La utilidad neta acumulada en 2016 registra \$283 millones mostrando un crecimiento del 21% contra los \$234 millones de 2015.
- Los Ingresos por intereses aumentaron 109% contra el resultado del año anterior obteniendo \$2,740 millones en los primeros nueve meses de 2016 comprado con los \$1,311 de 2015.
- El margen financiero tuvo una mejora notable de 368% o \$690 millones de pesos al registrar \$877 millones contra los \$187 millones del 2015.
- El resultado de la operación acumulado a septiembre fue de \$407 superando en 12% o \$44 millones al resultado de \$362 millones del año anterior
- Los ingresos operativos mejoran 5% año sobre año y acumulados a septiembre de 2016 alcanzaron \$2,540 millones.
- El margen operativo y el margen neto se incrementan 100pb en relación al año anterior registrando 16% y 11% respectivamente.

Cifras Relevantes 3T 2016.

• La utilidad neta del periodo fue de \$92 millones, representando una notable mejora de \$89 millones comparado con los \$3 millones del mismo periodo del año anterior. El resultado del 3T 2016 es marginalmente superior al registro del último trimestre reportado en 2016 donde la utilidad neta fue de \$91 millones de pesos.

• El margen operativo y el margen neto también señalan una mejora al pasar de 3% y 1% a 15% y 11% respectivamente en su comparativo año sobre año. En el comparativo contra el 2T 2016 el margen operativo baja de 16% a 15% y el margen neto se mantiene en niveles de 11%.

• Actinver reporta su décimo quinto trimestre consecutivo con ingresos totales superiores a los \$1,000 millones al alcanzar \$1,595 millones en 3T 2016 lo cual refleja un crecimiento del 32% contra el resultado del año anterior y \$22 millones mayor a los \$1,573 del registro del 2T 2016.

• El resultado de la operación también supera de manera importante a su comparativo del año anterior al pasar de \$19 millones hace un año a un registro de \$130 millones en 2016 mostrando un incremento de \$111 millones año sobre año. El resultado del 3T 2016 es \$ 5 millones menor al trimestre anterior inmediato.

• Los ingresos por intereses alcanzaron \$886 en el trimestre, esta cifra es superior en 133% o \$506 millones al resultado del mismo periodo del año anterior y en su comparativo contra el último trimestre reportado de 2016 se refleja una baja de 8%.

• El margen financiero se incrementó en \$239 millones contra el resultado del año anterior pasando de un \$(28) millones a un \$211 para el periodo. La cifra del 3T 2016

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 2 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

es menor en un 36% al último trimestre reportado principalmente por mayores gastos por intereses.

Desarrollo del negocio 3T y Acumulado 2016.

Temas Corporativos Relevantes.

- Durante el tercer trimestre de 2016 las calificaciones de Corporación Actinver y de las subsidiarias que la componen fueron ratificadas tanto en niveles de calificación como perspectiva estable por las agencias calificadoras FITCH Ratings y HR Ratings.
- En el tercer trimestre de 2016, Banco Actinver colocó en el mercado su segunda emisión de bonos bancarios por un monto de 1,200 millones a un plazo de 3 años.
- También durante el tercer trimestre, Corporación Actinver colocó en el mercado un Certificado Bursátil por \$500 millones ampliando su perfil de deuda a un plazo de vencimiento hasta 2021.

•Durante en el mes de Septiembre y bajo acuerdo de asamblea, Corporación Actinver realizo su segundo pago de dividendos decretados para el ejercicio.

Líneas de Negocio

Sociedades de Inversión: Incremento en su generación de ingresos y crecimiento en activos superior al promedio de la industria.

•Al cierre de Septiembre de 2016, la operación de sociedades de inversión registra activos administrados por \$133,086 millones, los cual muestra un crecimiento de \$2,016 millones en el trimestre.

•Los activos al 30 de septiembre reflejan un crecimiento en el año de \$13,935 millones, este aumento del 11.7% en el año, también es superior al promedio de la industria el cual refleja tasa de crecimiento del 8.5% en el mismo periodo.

•El crecimiento de activos de los últimos 12meses fue de \$19,026 millones o 16.7% nuevamente superando el promedio de la industria el cual registra 7% de septiembre a septiembre.

•Actinver se coloca como la quinta operadora de fondos de inversión más grande de México y concentra el 6.49% del mercado.

La cartera de crédito bancario y el negocio de arrendamiento continúan registrando crecimiento de doble digito y solidifican la base de ingresos recurrentes del grupo.

•La cartera de crédito y arrendamiento alcanzó los \$13,426 millones, esta cifra representa un crecimiento del 5% en el trimestre y del 33% año sobre año.

•El negocio de crédito bancario refleja un cartera de \$9,371 millones lo cual es un aumento marginal del 1% en el trimestre pero es 37% mayor a la cartera que se tenía al cierre del mismo periodo del año anterior.

•La cartera de arrendamiento al cierre del trimestre fue de \$4,091 millones, esta cifra es 11% mayor contra el trimestre anterior y 63% superior a la cartera que tenía este negocio hace un año.

•Nuestro índice de morosidad continua siendo uno de los más bajos de la industria al ser menor al 1%, nuestros niveles de cobertura mantiene una proporción sana conforme a nuestra política de bajo apetito por riesgo.

•El negocio de crédito es el segundo mayor contribuidor a los ingresos por intereses del grupo representando el 28% del ingreso por este rubro.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 3 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

Banca de Inversión: Continúa manteniendo sus posiciones de liderazgo en el mercado y diversifica los ingresos del grupo.

- Al cierre de septiembre nuestra banca de inversión ha participado en más de 250 operaciones de capital y deuda en el mercado mexicano.

- En emisiones de capitales continuamos siendo uno de los principales impulsores de nuevos nombres en el mercado.

- En emisiones de deuda ocupamos el tercer lugar en monto colocado y en emisiones de capitales somos el número uno en el mercado mexicano para el ejercicio 2016.

Banca Privada: Mantenemos nuestra posición como la casa de bolsa con el mayor número de clientes a nivel nacional y Banco Actinver continúa incrementando su participación en el mercado.

- Al cierre de Septiembre Actinver atiende a más de 179,000 clientes, un crecimiento en nuestra base de clientes de más de 5,000 en el trimestre.

- Las líneas de negocio complementarias continúan evolucionando con la finalidad de brindar un mejor servicio a nuestros clientes, durante el 3T de 2016, liberamos nuestra plataforma de multi-cotizador de seguros.

- El área de fiduciario ha tenido un gran desempeño durante 2016, incrementando su número de clientes y de activos administrados en su comparativo año sobre año ha mejorado sus ingresos en 41%.

- La conversión de centros financieros continua evolucionando, buscamos ofrecer una mejor experiencia y calidad en servicio a nuestros clientes, la meta es tener todos los productos y servicios de Actinver bajo un mismo techo.

- Al cierre de junio, la plantilla total de Actinver cuenta con 1,846 colaboradores, esta plantilla activa muestra una reducción de 30 personas en relación al conteo del año anterior.

Comentarios del Director General:

Héctor Madero Rivero, Presidente y Director General de Corporación Actinver, comenta: "Al concluir este trimestre y los primeros 9 meses de 2016 reflejamos resultados con crecimiento de doble dígito en nuestros ingresos totales y resaltamos esta mejora de doble dígito en la utilidad neta generada por el grupo. Aun cuando el ambiente del mercado ha sido más demandante para la mayoría de nuestras líneas de negocio, hemos logrado crecimientos y solidez en nuestras principales líneas de negocio y algunas líneas complementarias empiezan a mostrar niveles de madurez lo cual les permite diversificar nuestra generación de ingresos.

Tenemos mucho por hacer y considero que nuestros resultados tienen el potencial para crecer de manera más importante. Las cifras que presentamos el día de hoy, son una mejora notable al resultado de hace un año, en los primeros 9 meses de 2016 logramos mejorar el resultado de 12 meses de 2015. Estamos reportando crecimiento en nuestro principal generador de ingresos que es la gestión de activos por sociedades de inversión, la cartera de crédito y arrendamiento continúa creciendo a niveles superiores de la industria, la banca de inversión de Actinver está bien posicionada en el mercado y sigue incrementando su nivel de participación en el mismo. Las líneas de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 4 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

negocio como fiduciario, la operación de capitales y mercado de cambios muestran mejoras en sus números comparativos año sobre año lo cual refleja el trabajo que hemos desarrollado durante este año.

Los resultados y el crecimiento muestran que el día de hoy tenemos un Actinver más sólido y más diversificado, nos enfocaremos en el crecimiento de la generación de ingresos, pero pondremos un nuevo enfoque a nuestros niveles de eficiencia, una mejora en nuestros márgenes impulsado por una mezcla de crecimiento de ingresos y una gestión del negocio que revisa los egresos y los márgenes para continuar incrementando la rentabilidad y la utilidad neta de la empresa.

Queremos redoblar esfuerzos en este cierre de año para seguir entregando buenos resultados, sentar bases de crecimiento y de consolidación del negocio. En este año hemos crecido nuestra base de clientes, aseguramos posiciones de liderazgo en el mercado tanto en la operación de sociedades de inversión como en banca de inversión, buscamos continuar diversificando nuestros ingresos, pero nuestro principal objetivo para este cierre de año es hacer un Actinver más rentable esto debe de convertirse en uno de nuestros pilares en el mediano y largo plazo."

INGRESOS ACUMULADOS 2016

La utilidad neta de los primeros nueve meses de 2016 fue de \$283 millones mejorando en 21% en el comparativo contra el año anterior. El resultado acumulado en los primeros 9 meses de 2016 representa el 100% del resultado que obtuvimos en todo el ejercicio 2015. Es decir, en 9 meses generamos una utilidad neta mayor a la que generamos en todo el 2015.

Los ingresos totales registraron \$4,701 millones en el resultado acumulado de 2016, cifra superior en 24% contra el mismo periodo del año anterior; el motivo principal del crecimiento fue el aumento en los ingresos por intereses los cuales presentan un aumento de triple dígito con un 109% de crecimiento al alcanzar \$2,740 millones en los primeros nueve meses de 2016.

Los ingresos operativos fueron de \$2,540 millones, una mejora de 5% contra 2015. La mejora en este rubro obedece al crecimiento sobresaliente en nuestro margen financiero, pero también fue afectado por la baja en los rubros de Resultado por Intermediación y los Otros Ingresos de la Operación los cuales muestran un menor desempeño que el obtenido en el mismo periodo de 2015.

Nuestro margen financiero alcanzó \$877 millones, superior en 368% 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 al crecimiento en la cartera de crédito lo cual también ha generado mayores ingresos año sobre año.

El resultado de la operación fue de \$407 millones, 12% superior al resultado del año previo. Los impulsores del crecimiento de doble dígito fueron los resultados que se mencionó del margen financiero, el crecimiento en sociedades de inversión y el número de clientes de Actinver lo cual ha generado mayores ingresos por Comisiones y tarifas cobradas.

DESEMPEÑO OPERATIVO ACUMULADO 2016

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA **5 / 8**

CONSOLIDADO

Impresión Final

Las comisiones y tarifas cobradas registraron ingresos por \$1,621 millones, lo cual muestra un crecimiento de 8% año sobre año. El aumento en este rubro por \$119 millones obedece principalmente al crecimiento en comisiones por sociedades de inversión y a una mayor base de clientes que Actinver registra al cierre de Septiembre de 2016.

Comisiones y tarifas pagadas se incrementaron en \$21 millones contra el resultado del año anterior al registrar \$223 millones en su acumulado. Durante el ejercicio 2016, se han registrado mayores comisiones en la distribución de fondos de terceros y gastos por servicios por la operación de mercado de dinero y la de derivados.

El resultado por intermediación fue de \$(94) una baja sensible si se compara contra el resultado de 2015. Las valuaciones en mercado de dinero y posiciones propias debido a la volatilidad del mercado impactaron de manera adversa el resultado de este rubro.

Otros ingresos de la operación alcanzaron \$443 millones siendo menor en 23% al cierre de septiembre de 2015. Aun con el crecimiento y el posicionamiento en el mercado de nuestra banca de inversión, el resultado no tiene bases comparables ya que durante 2015 se concretó una operación extraordinaria con ingresos por \$150 millones. Este factor no permite tener bases comparables ya que banca de inversión es el principal generador de ingresos de este rubro.

GASTOS ACUMULADOS DE 2016

Los gastos de administración y promoción fueron \$2,133 millones en el semestre, reflejando un crecimiento del 4% contra el mismo periodo de 2015. Los \$85 millones de crecimiento que muestra nuestros gastos se explican ya que durante los primeros meses de 2015 no se tenían gastos de algunos centros financieros que ahora operamos y adicionalmente al impacto en el tipo de cambio lo cual ha afectado el monto de las rentas de algunos centros financieros cotizados en dólares y este mismo impacto de tipo de cambio afecta el pago de licencias e infraestructura que se ha efectuado en tecnología.

INGRESOS 3T 2016

El resultado neto del trimestre fue de \$92 millones superando en \$89 millones al resultado de hace un año y es también superior por \$1 millón de pesos al resultado registrado en el 2T 2016. El crecimiento en utilidad neta año sobre año es impulsado por el crecimiento que reflejan nuestras principales líneas de negocio acompañadas de algunas líneas de negocio complementarias como fiduciario y seguros. La gestión del negocio también ha evolucionado y hemos buscado maneras en las cuales podemos incrementar nuestra base de ingresos recurrentes.

Los ingresos totales del trimestre fueron de \$1,595 millones, superando en 32% al resultado del año anterior y es 1% superior al último trimestre reportado, existen varios factores por los cuales este rubro refleja crecimiento, hemos aumentando nuestra base de clientes, los activos administrados en sociedades de inversión son mayores, la cartera de crédito y arrendamiento han crecido en doble dígito, y nuestra banca de inversión continua siendo una de las principales del país todo esto nos ha ayudado a

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 6 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

generar ingresos más sólidos y diversificados que en ocasiones anteriores.

Los ingresos operativos del trimestre registran \$840, esto es un avance de \$135 millones o 19% año sobre año, pero es 2% menor al último trimestre reportado en 2016. El crecimiento contra el mismo periodo del año anterior se debe principalmente al resultado positivo que se reflejó en el trimestre en el margen financiero el cual fue impulsado por mayores ingresos por intereses y el crecimiento del negocio.

El margen financiero del trimestre muestra una mejora de \$239 millones en su comparativo año sobre año, el incremento en los ingresos por intereses de 133% es el motivo principal por el cual vemos un incremento en este rubro. En el comparativo con el último trimestre reportado de 2016 nos muestra una baja del 36% ya que se tuvieron mayores gastos por intereses por la operación de mercado de dinero.

Para el 3T 2016 el resultado de la operación registro \$130 millones, esta cifra es \$111 millones mayor a la de hace un año y 4% menor al resultado del 2T 2016. En su comparativo contra el mismo periodo del año anterior, la mejora es notable al pasar de \$19 millones a \$130 y esto es propiciado por un mayor margen financiero y por la solidez y el crecimiento que han presentado distintas líneas independientemente que en su comparativo año sobre año no se refleje crecimiento en ingresos.

DESEMPEÑO OPERATIVO 3T 2016

Las comisiones y tarifas cobradas registran \$573 millones superando en 15% el resultado del mismo periodo del año anterior y también 7% mayor al del último trimestre reportado en 2016. El crecimiento de nuestra operación de sociedades de inversión en combinación con una mejor mezcla de comisión promedio en nuestra familia y portafolio de fondos es el principal impulsor de crecimiento para esta línea de negocio.

Durante el 3T 2016 el resultado de comisiones y tarifas pagadas, fue menor en 12% al registro del mismo periodo del año anterior y 2% más bajo que el resultado del 2T 2016. Una mayor eficiencia en la operación de mercado de dinero, comisiones a terceros por sociedades de inversión y un mejor manejo en el rubro de comisiones y situaciones bancarias es el principal motivo para la eficiencia de este rubro.

El resultado por intermediación del trimestre tuvo una baja contra el año anterior pero una mejora notable contra el trimestre inmediato anterior, cabe resaltar que la volatilidad que hemos observado en este rubro durante los últimos trimestres obedece a los movimientos del mercado en la cual la incertidumbre y la especulación ha impactado las valuaciones de papales como bonos, monedas y mercado accionario generando que se tengan resultados muy variados en utilidad por compraventa o perdida por compraventa en las mesas de dinero, capitales y cambios.

Los otros ingresos de la operación registraron \$83 millones, esta cifra refleja una baja contra su comparativo del año anterior y también contra el trimestre anterior inmediato, esto se debe a que durante los trimestres contra los que se compara se tuvo un mayor número de colocaciones de capitales lo cual tiene una mayor generación de ingresos. Aun así, nuestra banca de inversión continúa siendo uno de los principales motores de crecimiento y generadores de negocios adicionales dentro del grupo.

GASTOS 3T 2016

Los gastos del segundo trimestre fueron de \$711 millones, esta cifra es 4% superior al registro de hace un año pero es \$13 millones o 2% inferior al trimestre anterior

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 7 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

inmediato. Continuamos buscando la manera en la cual podemos incrementar las eficiencias del negocio, hemos reducido nuestras tasas de crecimiento en gastos cuando se compara con años anteriores y nuestra inversión en infraestructura ha llegado a una etapa de consolidación. Si consideramos el impacto por el tipo de cambio, nuestros gastos se han mantenido en ritmos de crecimiento bajos.

Tenencia de activos de sociedades de inversión

Al cierre del 3T 2016 los activos netos de las sociedades de inversión alcanzaron \$133 mil millones, creciendo 16.6% en los últimos 12 meses y 1.5% en el trimestre.

Al cierre del 3T 2016 Actinver es la quinta operadora de fondos más grande del país, con un 6.5% de participación de mercado.

Crédito Bancario y Arrendamiento.

Nuestro negocio de crédito, alcanzó los \$13,462 millones al cierre del tercer trimestre de 2016. Esto representa un crecimiento del 33% en los últimos 12 meses. El crecimiento del trimestre fue del 5%.

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 tercer trimestre de 2016, el periodo contempla 92 días naturales.

Activos Líquidos / Salidas Netas 3T 2016 / 2T 2016

TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES 4,547,667 -2.56%

TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO 3,675,684 -21.53%

COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ 126.10% / 99.51% / 26.72%

Tabla 1.1 Comparativo trimestre inmediato anterior (importe ponderado promedio)

Durante el tercer trimestre de 2016 el Banco observó un CCL promedio de 126.10%, comparado con el promedio del trimestre inmediato anterior de 99.51%, observamos una disminución de 2.56% en Activos líquidos y a su vez 21.53% 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 Septiembre de 2016 el CCL del Banco fue de 153.82%.

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 segundo y tercer trimestre de 2016. Además en la tabla 2 se presentan las cifras de los componentes para el cálculo del trimestre actual a revelar.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

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

PAGINA 8 / 8

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Principales Componentes del CCL
Junio 2016 Julio 2016 Agosto 2016 Septiembre 2016
Activos Líquidos Computables 4,5234,7454,1004,798
Entradas de efectivo 347332639541
Salidas de efectivo 4,9384,1564,7223,660
Salidas Netas 4,5913,8244,0833,119
CCL 98.53% 124.08% 100.39% 153.82%

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

Al realizar la comparación entre trimestres, de Junio 2016 a Septiembre 2016 encontramos que el CCL aumenta considerablemente dada la efectiva composición de activos líquidos como mínimo 80% del total de las salidas de efectivo.

Deuda

Al cierre del 3T 2016, la deuda de Corporación Actinver es de \$1,483 millones, de los cuales, \$1,250 millones están documentados como certificado bursátil con vencimiento en 2017, 2018 y 2021. 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 \$2,559 millones de emisiones de deuda que tiene Arrendadora Actinver en el mercado y \$1,205 millones de Banco Actinver a través de una emisión de deuda efectuada en el 3T 2016.

Acciones recompradas y en circulación.

Al 30 septiembre de 2016 Corporación Actinver mantenía en tenencia propia 3,218,497 acciones. Durante el 3T de 2016, Corporación Actinver recompro 660,459 títulos de acciones ACTIVRB con cargo al fondo de recompras de la emisora.

Análisis de Independientes

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

Signum Research

Ana Telleria

Tel (55) 5171-56-45

Sobre la Empresa

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

Relación con Inversionistas

Juan Pablo Márquez Vargas

Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 10

Centro de Ciudad Santa Fe

México Distrito Federal 01210

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

ActinverIR@actinver.com.mx

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Operaciones sobresalientes-

2016

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

2015

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

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

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

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

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

(2) Entidades de Corporación Actinver-

Las principales subsidiarias de Corporación Actinver son las siguientes:

Subsidiaria Tenencia accionaria Actividad principal
Grupo Financiero Actinver,
S.A. de C.V.
(el Grupo)

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

SubsidiariaTenencia accionariaActividad principal
Actinver Consultoría,
S.A. de C.V.

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

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

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

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

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

Servicios Financieros Actinver,
S. de

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

Actinver Tracs,
S. de R.L.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

de C.V. (Actinver Tracs)99.99%Su objeto social es prestar y recibir todo tipo de servicios de asesoría, supervisión y consultoría financiera, contable, económica, legal y mercantil. Actinver Tracs fue adquirida por Corporación Actinver el 10 de enero de 2012 y es fideicomitente de los fideicomisos irrevocables de emisión de certificados bursátiles fiduciarios número F/0770, F/0771 y F/1260.

SubsidiariaTenencia accionariaActividad principal

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

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

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

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

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

(Servicios Actinver)99.99%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.

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

Autorización-

El 25 de octubre 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

(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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

(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",

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

neto de impuestos diferidos, el cual se cancela para reconocer en los resultados consolidados la diferencia entre el valor neto de realización y el costo de adquisición al momento de la venta. Los intereses devengados se reconocen conforme al método de interés efectivo en el rubro de "Ingreso por intereses".

Títulos conservados al vencimiento-

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

Deterioro del valor de un título-

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

Operaciones fecha valor-

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

Transferencia entre categorías-

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

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

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 9/ 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

cobrar. Tanto la cuenta por cobrar como la cuenta por pagar son medidas inicialmente al precio pactado, lo cual representa la obligación de restituir o el derecho a recuperar el efectivo, respectivamente.

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

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

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

reconocidos.

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

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

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

(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-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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,

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

estimación preventiva para riesgos crediticios se establece como se describe a continuación:

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

Constitución y clasificación por grado de riesgo-

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

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

Porcentaje de reservas preventivas

GradosConsumo

de riesgoComercialNo revolvente Revolvente

A-10 a 0.90 a 2.00 a 3.0

A-20.901 a 1.52.01 a 3.03.01 a 5.0

B-11.501 a 2.03.01 a 4.05.01 a 6.5

B-22.001 a 2.504.01 a 5.06.51 a 8.0

B-32.501 a 5.05.01 a 6.08.01 a 10.0

C-15.001 a 10.06.01 a 8.010.01 a 15.0

C-210.001 a 15.58.01 a 15.015.01 a 35.0

D15.501 a 45.015.01 a 35.035.01 a 75.0

EMayor a 45.0Mayor a 35.01Mayor 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

(l)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.

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15/ 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

deducir a su costo de adquisición su valor residual.

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

(n) Inversiones permanentes-

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

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

(ñ) Otros activos, cargos diferidos e intangibles-

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

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

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

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

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

(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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

Asimismo, el Banco tiene un plan de pensiones de contribución definida para todo el personal, que se reconoce en los resultados del periodo 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

(t) Efecto acumulado por conversión-

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

(u) Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones-

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

(v) Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

(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,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

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

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

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación

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

(aa) Contingencias-

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

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

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

(ac) Información por segmentos-

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

(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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

(5) Disponibilidades-

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

2 0 1 6 2 0 1 5

Disponibilidades:

Caja \$	231	\$	307		
Bancos					
Del país	241		180		
Del Extranjero		142		102	
Depósitos en Banco de México			15		8
Otras Disponibilidades			190		159
Total disponibilidades \$		818	\$	756	

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 septiembre de 2016 y 2015, la cuenta de otras disponibilidades incluye metales preciosos amonedados.

(6) Inversiones en valores-

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

2 0 1 6	2 0 1 5			
Títulos para negociar sin restricción:				
Deuda Gubernamental \$	109	\$	188	
Deuda Bancaria	12		21	
Otros Títulos de Deuda	147		250	
Instrumentos de patrimonio neto			266	688
Certificados bursátiles			-	-
	534		1,147	
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía				
Deuda gubernamental *	9,065		7,701	
Deuda Bancaria *	4,023		4,746	
Otros títulos de deuda *	4,657		12,611	
Instrumentos de patrimonio neto **			663	373
	18,408		25,431	
Total títulos para negociar			18,942	26,578
Títulos disponibles para la venta				
Sin restricción				
Deuda Gubernamental	3,737		2,638	
Deuda Bancaria	46		6	
Otros Títulos de Deuda	726		655	
Instrumentos de Patrimonio Neto			113	-
	4,622		3,299	
Con restricción o dados en garantía *				
Deuda Gubernamental	1,634		3,577	
Deuda Bancaria	38		214	
Otros Títulos de Deuda	5,048		-	
Instrumentos de patrimonio neto			18	15
	6,738		3,806	
Total títulos disponibles para la venta			11,360	7,105
Títulos conservados al vencimiento:				
Con restricción dados en garantía				
Otros títulos de deuda	3,772		-	
Total de inversiones en valores \$			\$ 34,074	\$ 33,684

* / ** Ver notas en la hoja siguiente.

*Los títulos para negociar y disponibles para la venta con restricción o dados en garantía, corresponden a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando Corporación Actinver como reportado, 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 septiembre de 2016 y 2015, Corporación Actinver no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 23 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

Al 30 de septiembre 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:

2 0 1 6

Clave	Razón Social	Tasa	Ponderada	Plazo
Ponderado				
Importe	Monto Vs Capital			
PEMEX	Petróleos Mexicanos	6.421,075 \$	6,172	421%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	5.92630	4,622	315%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	5.79862	2,113	144%
BINBUR	Banco Inbursa S.A.	5.26541	1,096	75%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	5.11,378	486	33%
SORIANA	Organización Soriana, S.A.B. de C.V.	5.621,548	475	32%
AERMX	CBAerovías de México S.A. de C.V.	6.361,446	349	24%
MULTIVA	Banco Multiva	6.26970	288	20%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	5.49444	227	15%
FIDEPC	Financiera independencia	6.58514	200	14%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	5.051,117	193	13%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	5.49848	191	13%
FORD	Ford Credit de México	5.51490	170	12%
GICSA	Grupo Gicsa, S.A.B. de C.V.	7.87909	146	10%
BMONEX	Banco Monex	6.07651	141	10%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	5.16362	105	7%
FSHOP	Fibra Shop	5.991,361	91	6%

2 0 1 5

Clave	Razón Social	Tasa	Ponderada	Plazo
Ponderado				
Importe	Monto Vs Capital			
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.37996 \$	4,781	348%
PEMEX	Petróleos Mexicanos	3.531,251	3,920	286%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	3.52802	2,143	156%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	3.75756	1,919	140%
CFE	Bank Of América México, S.A.	3.351,656	562	41%
FUNO	Deutsche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple	3.711,349	503	37%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	3.691,206	477	35%
FORD	Ford Credit De México, S.A. De C.V., Sofom, E.N.R.	3.64754	378	28%
TLEVIS	Grupo Televisa S.A.B.	3.642,081	273	20%
CFE	Hsbcb México, 3.56717	253	18%	
CFE	Comisión Federal de Electricidad	3.34810	249	18%
INCARSO	Inmuebles Carso, S.A.B. De C.V.	3.811,023	175	13%
DINEX	Banco Invex, S.A.	3.781,310	151	11%
AERMX	CBAerovías de México S.A. de C.V.	5.011,812	150	11%
FIDEPC	Banco Invex, S.A.	4.8880	133	10%
CABEI	Banco Centro Americano de Integración Económica	3.281,449	128	9%
LAB	Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V.	5.11,006	116	8%
VWLEASE	Volkswagen Leasing, S.A. De C.V.	3.75884	99	7%
FSHOP	CI Banco, S.A.	4.221,727	98	7%
XIGNUX	Xignux S.A.	4.281,955	97	7%
BMONEX	Banco Monex S.A.	4.221,017	96	7%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

(7) Derivados con fines de negociación-

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

Valor razonable neto

Monto en estados financieros

2 0 1 6 Subyacente Notional Activo Pasivo

Futuros MXP 19,500,000 \$	22	\$	(22)
Futuros BONO 403,600,000	500		(500)
Futuros IPC 190	9		(9)
Futuros DEUDA 5,160,000	101		(101)
Forwards EURO 240,000	5		(5)
Forwards USD 136,597,908	2,601		(2,607)
Opciones S&P 500 196,266	4		(2)
Opciones TIIE 797,510	1		(1)
Opciones USD 790,320	21		(21)
Warrants IPC 37,330,000	2		(37)
Warrants IVV 39,890,000	-		(40)
Swaps CCS 10,392,930	27		(21)
Swaps LIBOR 1,740,000,000	713		(718)
Swaps IRS 48,931,075,806	218		(157)
\$ 3,592 \$	(3,609)		

Valor razonable neto

Monto en estados financieros

2 0 1 5 Subyacente Notional Activo Pasivo

Futuros DEUA	3,010,000	\$	51 (51)
Futuros IPC	8,790		375 (375)
Futuros MINI IPC	5,570		238 (238)
Forwards USD	22,682,269		381 (382)
Swaps CCS	7,250,238		15 (15)
Swaps LIBOR	457,000,000		76 (80)
Swaps TIIE	19,338,007,364		88 (91)
Opciones USD	2,535,000		- (1)
Opciones IPC	45,568,909		2 (1)
Opciones S&P	28,714,490		6 (1)
Opciones TIIE	762,068		1 (1)
Warrants IPC	187,590,000		- (177)
Warrants IVV	55,850,570		- (59)
Warrants CAN	22,830,000		- (22)
\$ 569 \$	(830)		

Futuros-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 25 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 137 y 98 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

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

2 0 1 6

Número de Serie	Precio de ejercicio	Prima	Valor	Vencimiento
IPC703R DC358	609	10,000	\$	6 15-mar-17
IVV703R DC009	14,250	1,000		14 08-mar-17
IPC703R DC359	1,500	10,000		15 17-mar-17
IVV704R DC010	15,450	1,000		16 12-abr-17
IPC704R DC361	500	10,000		5 12-abr-17
IVV705R DC011	10,190	1,000		10 18-may-17
IPC709R DC373	1,124	10,000		11 28-sep-17
\$	77			

2 0 1 5

Número de Serie	Precio de ejercicio	Prima	Valor	Vencimiento
CAN608R DC050	1,284	10,000	\$	12 11-ago-16
IPC606R DC344	1,953	10,000		19 15-jun-16
IPC605R DC340	2,123	10,000		20 25-may-16
IPC603R DC349	2,000	10,000		20 14-mar-16
IPC603R DC331	4,120	10,000		38 09-mar-16
IVV602R DC007	16,760	1,000		15 10-feb-16
IVV512R DC003	398,499	100		44 15-dic-15
IVV512R DC004	49	830		- 15-dic-15
CAN512R DC049	999	10,000		10 10-dic-15
IPC512R DC343	1,855	10,000		17 09-dic-15
IPC511R DC318	2,853	10,000		26 11-nov-15
IPC510R DC315	3,344	10,000		32 14-oct-15
IPC510R DC317	511	10,000		5 14-oct-15
\$	258			

(8) Cartera de crédito-

(a) Cartera de crédito-

Al 30 de septiembre 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:

2 0 1 6 2 0 1 5

Cartera de crédito vigente:

Créditos comerciales:

Operaciones quirografarias \$	523	\$	1,090
Operaciones prendarias	1,141		705
Operaciones de factoraje*	468		600
Créditos estructurados	1,399		549

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 26 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

Arrendamiento capitalizable		2,680	1,944
Otros	4,608	2,285	
Total créditos comerciales		10,819	7,173
Créditos a entidades financieras no bancarias			531
366			
Créditos de consumo:			
Personales	2,029	2,424	
Automotriz	4	-	
Total créditos de consumo		2,033	2,424
Total de cartera de crédito vigente		13,383	9,962
Cartera de crédito vencida:			
Créditos comerciales:			
Operaciones quirografarias		8	8
Operaciones prendarias		-	-
Créditos estructurados		3	3
Arrendamiento capitalizable		9	18
Otros	47	110	
Créditos a entidades financieras no bancarias			4
-			
Créditos de consumo:			
Personales	10	-	
Total de cartera de crédito vencida		80	
139			
Total de cartera de crédito, en el balance general \$			13,463 \$
10,101			

*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".

Concentración de riesgos:

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

2 0 1 6 2 0 1 5
Saldo%Saldo%

Consumo y personal \$	8,905	66.1%	\$	6,987	69.2%
Factoraje	468	3.5%		600	5.9%
Arrendamiento y créditos estructurados				4,091	30.4%
					2,514

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 27 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

24.9%
\$ 13,463 100.0% \$ 10,101 100.0%

Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito-

Los ingresos por intereses y comisiones por el periodo al 30 de septiembre de 2016 y 2015, de acuerdo al tipo de crédito se integran como sigue:

2016

Intereses	Comisiones	Total
Crédito al consumo \$ 136	\$ 11	\$ 147
Crédito comercial 379	12	391
\$ 515	\$ 23	\$ 538

2015

Intereses	Comisiones	Total
Crédito al consumo \$ 116	\$ 10	\$ 126
Crédito comercial 232	15	247
\$ 348	\$ 25	\$ 373

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

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

(b) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

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

La estimación preventiva de la cartera evaluada al 30 de septiembre de 2016 y 2015, es por \$240 y \$216, respectivamente, de las cuales \$168 y \$135, respectivamente, corresponden a la estimación del Banco, y \$73 y \$82 a Arrendadora Actinver. Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2016 y 2015, se analiza a continuación:

2 0 1 6

Riesgo	%Importe	Provisión	Importe
A0%	\$ -	0.00%	\$ -
A-169%	6,653	0.47%	31
A-215%	1,451	1.10%	16
B0%	-	0.00%	-
B-18%	734	3.13%	23

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 28 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

B-25%	470	2.55%	12
B-31%	76	3.95%	3
C0%	-	0.00%	-
C-10%	27	7.41%	2
C-21%	75	10.67%	8
D1%	80	23.75%	19
E1%	60	90.00%	54
100% \$	9,626	\$	168

2 0 1 5

Riesgo	%Importe	Provisión	Importe
A22.52%	\$ 1,720	0.76%	\$ 13
A-140.18%	3,069	0.42%	13
A-217.45%	1,333	1.05%	14
B6.17%	471	3.61%	17
B-15.62%	429	1.63%	7
B-21.73%	132	2.27%	3
B-31.85%	141	3.55%	5
C2.92%	223	8.52%	19
C-10.17%	13	7.69%	1
C-20.00%	-	0.00%	-
D1.32%	101	37.62%	38
E0.08%	6	83.33%	5
100% \$	7,638	\$	135

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

2 0 1 6 2 0 1 5

Deudores por liquidación de operaciones, neto	\$	1,346	\$	776
Deudores diversos	182	96		
Clientes en cuenta corriente		28	232	
Préstamos al personal	22		27	
Impuestos a favor	239	177		
Partes relacionadas	49		-	
Otros deudores	263	344		
Estimaciones para cuentas incobrables	(63)	(41)		
\$	2,066	\$	1,611	

(10)Mobiliario y equipo, neto-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 29 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

2 0 1 6 2 0 1 5

Equipo de Transporte	\$	160	\$	233
Maquinaria y Equipo		162		225
Mejoras a Locales Arrendados			194	159
Mobiliario y Equipo de Oficina			110	123
Equipo de Cómputo		62		89
Terrenos	40		55	
Inmuebles	25		19	
\$	753	\$	902	

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el gasto por depreciación cargada a resultados ascendió a \$91 y \$102, respectivamente.

(11) Inversiones permanentes-

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

2 0 1 6 2 0 1 5

Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	\$	23	\$	29
Sociedades de inversión de renta variable		41		28
Fideicomisos de administración e inversión		22		22
Fondo de inversión privada		76		-
Empresas satélite		7		7
\$	169	\$	86	

Al 30 de septiembre 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:

2 0 1 6 2 0 1 5

Intangibles	\$	1,097	\$	1,081
Pagos anticipados de gastos			404	413
Depósitos en garantía		71		63
Licencias y software, neto			91	61
Otros activos		3		40
\$	1,666	\$	1,658	

La amortización cargada a resultados al 30 de septiembre de 2016 y 2015, fue de \$56 y \$45, respectivamente.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 30 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

(13)Captación tradicional-

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

2 0 1 6 2 0 1 5

Depósitos a plazo	\$	8,989	\$	7,136		
Títulos de crédito emitidos			5,298		3,256	
Depósitos de exigibilidad inmediata				2,349		1,580
\$	16,636	\$	11,972			

Al 30 de septiembre de 2016 y 2015, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación en pesos, se analiza como sigue:

2 0 1 6 2 0 1 5

Depósitos de exigibilidad inmediata	1.16%	0.96%
Depósitos a plazo	4.08%	3.31%
Títulos de crédito emitidos	4.61%	3.66%

Títulos de crédito emitidos:

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

2 0 1 6

Clave de emisión	Títulos	Saldo	Vencimiento
ACTINVR 12 (a)	Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	\$ 231	03-may-17
ACTINVR 13 (b)	Certificados bursátiles	355	23-may-18
ACTINVR 14 (c)	Certificados bursátiles	354	15-mar-18
ACTINVR 16 (d)	Certificados bursátiles	504	20-sep-21
BACTIN 16	Certificados bursátiles	1,200	04-jul-19
ARREACT 07415	Certificados bursátiles	268	25-nov-16
ARREACT 00316	Certificados bursátiles	20	27-oct-16
ARREACT 00516	Certificados bursátiles	392	19-dic-16
ARREACT 01016	Certificados bursátiles	8	29-dic-16
ARREACT 01316	Certificados bursátiles	32	12-ene-17
ARREACT 02716	Certificados bursátiles	10	07-dic-16
ARREACT 03816	Certificados bursátiles	451	22-jun-17
ARREACT 04116	Certificados bursátiles	14	22-jun-17
ARREACT 04516	Certificados bursátiles	124	06-oct-16
ARREACT 04616	Certificados bursátiles	105	03-nov-16
ARREACT 04716	Certificados bursátiles	43	10-nov-16
ARREACT 05216	Certificados bursátiles	69	22-dic-16
ARREACT 05316	Certificados bursátiles	110	16-feb-17
ARREACT 16	Certificados bursátiles	501	28-feb-19
ARREACT 05916	Certificados bursátiles	40	06-oct-16
ARREACT 06016	Certificados bursátiles	92	13-oct-16
ARREACT 06116	Certificados bursátiles	83	20-oct-16

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 31 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

ARREACT 06216	Certificados bursátiles	200	16-mar-17
ARREACT 06316	Certificados bursátiles	92	27-oct-16

\$ 5,298

2 0 1 5

Clave de

emisiónTítulosSaldoVencimiento

ACTINVR 12 (a)	Obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	\$	214	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	1,241	07-jul-16
-----------	-------------------------	-------	-----------

ARREACT 01515	Certificados bursátiles	400	18-ene-16
---------------	-------------------------	-----	-----------

ARREACT 02215	Certificados bursátiles	30	11-feb-16
---------------	-------------------------	----	-----------

ARREACT 03615	Certificados bursátiles	10	28-abr-16
---------------	-------------------------	----	-----------

ARREACT 03715	Certificados bursátiles	15	19-nov-15
---------------	-------------------------	----	-----------

ARREACT 04315	Certificados bursátiles	26	15-oct-15
---------------	-------------------------	----	-----------

ARREACT 04615	Certificados bursátiles	126	08-oct-15
---------------	-------------------------	-----	-----------

ARREACT 05015	Certificados bursátiles	50	22-oct-15
---------------	-------------------------	----	-----------

ARREACT 05515	Certificados bursátiles	25	01-oct-15
---------------	-------------------------	----	-----------

ARREACT 05615	Certificados bursátiles	45	08-oct-15
---------------	-------------------------	----	-----------

ARREACT 05715	Certificados bursátiles	91	15-oct-15
---------------	-------------------------	----	-----------

ARREACT 05815	Certificados bursátiles	30	23-Mzo-16
---------------	-------------------------	----	-----------

ARREACT 05915	Certificados bursátiles	104	22-oct-15
---------------	-------------------------	-----	-----------

ARREACT 06015	Certificados bursátiles	50	03-ago-16
---------------	-------------------------	----	-----------

\$ 3,256

(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 septiembre 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 septiembre de 2016 y 2015, es por \$450 a través de la emisión de 4,500,000 Certificados. Todos los certificados tienen un valor nominal de \$100 pesos (cien pesos 00/100 M.N.) cada uno.

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

(d) Forman parte de la tercera emisión del programa 2013 de certificados bursátiles por

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 32 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

un monto de \$500, con fecha de vencimiento en septiembre de 2021.

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.

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:

2 0 1 6

Institución Línea de

Crédito Capital Intereses Total Tasa TIIE
Variable

Nacional Financiera, SNC1,500 mdp	\$	725	\$	3	\$	729	4.30% fija
Banco Inbursa, SA555.5 mdp		450		1		451	+2.9 y +1.7
							ptos
Banco Azteca, SA300 mdp		300		0		300	+2.3 pts
Banco del Bajío, SA525 mdp		292		1		293	+2.5 pts y 3.0
							ptos
Banco Invex, SA150 mdp		-		-		-	+2.25 pts
Banco Interacciones, SA300 mdp		220		0		220	+2.5 pts
Banco Azteca, SA *30 mdd		153		2		155	5% fija
CI Banco, SA153 mdp		-		-		-	+2.75 pts
BBVA Bancomer, SA50 mdp		50		0		50	+2.5 pts
Banco Ve Por Más, S.A.50 mdp		44		0		45	+3.0 pts
Totales	\$	2,235	\$	7	\$	2,242	

2 0 1 5

Institución Línea de

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN FINANCIERA

PAGINA 33 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

Crédito Capital	Intereses	Total	Tasa	TIIE
Variable				
Banco Inbursa, SA405 mdp	278	0	\$	279 +2.9 + 1.7 ptos .
Banco Azteca, SA500 mdp	500	1		501 +2.30 ptos.
Banco del Bajío, SA225 mdp	205	1		206 +2.5 ptos.
Banco Azteca, SA11.2 mdd	152	2		154 5% fija
Banco Invex, SA100 mdp	75	0		75 +2.5 ptos.
BBVA Bancomer, SA50 mdp	50	0		50 +2.5 ptos.
Banco Ve por Más, SA35 mdp	3	0		3 +3.0 ptos.
Banco Interacciones, SA300 mdp	225	0		225 +2.5 ptos.
CI Banco, SA195 mdp	68	0		68 +2.75 ptos.
Nacional Financiera, SNC1,500 mdp	312	2		314 TIIE 28
\$ 1,870	\$ 6	\$ 1,875		

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

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

(15)Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

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

2 0 1 6 2 0 1 5

Otras cuentas por pagar	\$ 764	\$ 819
Provisiones para obligaciones diversas		178
Otros impuestos y derechos por pagar		112
Sobregiro por operaciones de Compra-Venta de Divisas		85
-		
Partes relacionadas	8	-
Beneficios a los empleados	47	38
Arrendamiento capitalizable	1	1
\$ 1,196	\$ 1,211	

(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 septiembre de 2016 y 2015 los impuestos a la utilidad registrados en resultados se integran como sigue:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 34 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

2 0 1 62 0 1 5

Impuesto a la utilidad causado \$(138) \$(135)

Impuesto a la utilidad diferido 118

(17) Capital contable-

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

(a) Estructura del capital social-

Acuerdos de 2016

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

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

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

-Con fecha 07 de junio, se llevó a cabo la novena conversión de obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, en la cual se canjearon 39,195 títulos de obligaciones por 296,706 acciones suscritas y pagadas de la Serie B, clase II. El efecto de conversión incrementó el número de acciones en circulación de Corporación Actinver a 582,100,106, lo cual generó un incremento en el capital social suscrito por \$2,352,761.42. Considerando que el precio de conversión fue de \$13.21 pesos por acción, el remanente por \$1,566,738.58 se registró en el rubro "Prima en venta de acciones".

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

Acuerdos de 2015

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 35 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

-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.

-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 septiembre 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 36 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 rembolsarse 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 rembolsado 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.

(18) Información por segmentos.

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

Concepto	Admón.	y Distrib.	de sociedades de inversión	Tesorería	y banca de inversión	Interme-	diación	Actividades crediticias	y corporativas	Arrenda-miento	Otras actividades de servicios	Total
Ingresos por intereses, neto \$	0	\$	97	\$	(1)	\$	781	\$				
- \$	-	\$	878									
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	1,250	48	129	31	53	229	1,740					
Ingresos netos	1,250	145	128	812	53	229	2,618					
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(75)	-	-	(75)					
Gastos de administración y promoción	1,020	118	105	663	44	186	2,136					
Resultado de operación	230	27	24	74	10	42	407					
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora							4					
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto				127								
Resultado neto por segmento \$				283								

2 0 1 5

Concepto	Admón.	y Distrib.	de sociedades de inversión	Tesorería	y banca de inversión	Intermediación	Actividades crediticias	y corporativas	Arrenda-miento	Otras actividades de servicios	Total
Ingresos por intereses, neto \$	0	\$	(346)	\$	1	\$	533	\$			
- \$	-	\$	188								
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación	1,139	217	605	7	68	253	2,287				
Ingresos netos	1,139	(129)	606	540	68	253	2,475				
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(65)	-	-	(65)				
Gastos de administración y promoción	967	(110)	515	403	58	215	2,048				
Resultado de operación	171	(19)	91	71	10	38	362				
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora							1				
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto				128							

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 37 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

Resultado neto por segmento \$ 234

CONCEPTO Crédito Terceros
y otros Intermediación Adminis-
tración
y distribu-
ción de
sociedades
de inversión Tesorería
y banca
de inver-
sión Arrenda-
miento Total
Al 30 de septiembre de 2016

Activos \$	17,685	\$	4,977	\$	2,797	\$	27,210	\$	3,152	\$	1,162	\$
56,983												
Pasivos	16,167		4,550		2,557		24,875		2,882		1,062	
52,094												

Al 30 de septiembre de 2015

Activos \$	6,980	\$	3,329	\$	22,579	\$	2,913	\$	10,932	\$	2,770	\$
49,504												
Pasivos	982		2,143		25,606		88		13,504		2,550	
44,873												

(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 26 de agosto de 2016 Fitch Ratings 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: ACTINVR

TRIMESTRE: 03 AÑO: 2016

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

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 38 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 30 de septiembre de 2016 son 'AA- (mex)' y 'F1+ (mex)', 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 septiembre de 2016 son 'HR A+' y 'HR1', en ambos años, la perspectiva es Estable.

El 26 de agosto de 2016, Fitch Ratings publicó la calificación de riesgo contraparte de largo plazo de 'AA- (mex)' y la calificación de corto plazo en 'F1+(mex)'.

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

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

Calificación para el Banco

Las calificaciones 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 26 de agosto de 2016 Fitch Ratings ratificó las calificaciones de Banco Actinver con perspectiva Estable.

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

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

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

Las calificaciones 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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 39 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

El 26 de agosto de 2016 Fitch Ratings ratificó las calificaciones para Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. con perspectiva estable.

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

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

I. Información cualitativa-

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

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 40 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 42 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

II . Información cuantitativa-

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

Concepto Activos
ponderados Requerimiento
por riesgo de Capital

Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:
Operaciones con tasa nominal m.n.\$ 1,584\$ 127
Operaciones con sobre tasa en m.n.55044
Operaciones con tasa real1119
Operaciones con tasa nominal m.e.14211
Operaciones en UDI's o referidas al INPC10
Operaciones en divisas978
Operaciones con acciones y sobre acciones69756

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 43 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A) 3,182,255

Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito:

Derivados 1149

Por depósitos y préstamos 786

Posición en títulos de deuda 4,711,377

Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos 699
54

Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B) 5,572,446

Ponderado al 20% 3,237,259

Ponderado al 50% 00

Ponderado al 100% 1,665,133

Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:

Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C) 1,402 112

(Capital Global Requerido) (A+B+C) \$ 10,156\$ 812

==== ==

Índice de Consumo de capital 55.44%

Índice de capitalización (ICAP) 14.43%

Capital Global / Activos en Riesgo 14.43%

Capital Básico / Activos en Riesgo 14.43%

Capital Global / Capital Requerido (veces) 1.80

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de septiembre 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 septiembre de 2016 es de 1,465.

El índice de capitalización (ICAP) al cierre de septiembre de 2016 es de 14.43% lo que clasifica a la Casa de Bolsa en Categoría I.

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

Riesgo de mercado:

VaR en Riesgo al cierre de septiembre de 2016

% sobre

capital global

Capital Básico \$ 1,465 100%

Capital Complementario -_ 0%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 44 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

Capital Global 1,465100%

=====

VaR al cierre de septiembre de 2016\$ 473.19%

=====

VaR Promedio del tercer trimestre del 2016\$ 543.67%

=====

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

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

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.\$ 371

Menos:

20% capital global 293

Excedente\$ 78

===

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

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

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

La sensibilidad ante el movimiento de un punto base en tasas y sobretasas para el portafolio de mercado de dinero sin considerar derivados es de -8.

Al portafolio de Capitales y Divisas se les aplica una sensibilidad de una volatilidad sobre el índice y la divisa según aplique, la sensibilidad estimada es de -6 y 0.1 respectivamente..

Para el portafolio de derivados se aplica el movimiento de un punto base en tasas y una volatilidad en subyacentes de índices y tipo de cambio, para el cierre del tercer trimestre la sensibilidad es de 0.2.

Riesgo de Crédito:

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

Riesgo de Liquidez:

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

Unidad de negocioVaR

MercadoVaR Liquidez

Mercado de Dinero\$ 47\$ 150

Mercado de Capitales929

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 45 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

Mercado de Derivados 620
Mercado de Cambios 1 2
Total diversificado 47148
=====

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

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

Las pérdidas registradas en la Casa de Bolsa por riesgo operacional, para el tercer trimestre de 2016 ascienden a un monto de \$2

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

Activos ponderados por riesgos Requerimiento de capital
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:
Operaciones con tasa nominal m.n. 27022
Operaciones con sobre tasa en m.n. 28723
Operaciones con tasa real 1159
Operaciones en udis o referidas al INPC 10
Operaciones con tasa nominal m.e. 00
Operaciones en divisas 181
Posiciones en oro 101
Operaciones con acciones y sobre acciones 1,389111
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A) 2,089167

De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos 61
Posición en títulos de deuda 82766
De los acreditados en operaciones de crédito 6,564525
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones 433
Inversiones Permanentes y otros Activos 39231
De las operaciones realizadas con personas relacionadas 325 26
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B) 8,157653

Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:
Grupo III (Ponderado al 20%) 171
Grupo IV (Ponderado al 20%) 403
Grupo VII (Ponderado al 50%) 1038
Grupo VII (Ponderado al 100%) 639 51
Grupo VII (Ponderado al 150%) 29 2
Total Posición en títulos de deuda 82766

- Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédito:
Grupo III (Ponderado al 20%) 302
Grupo VI (Ponderado al 100%) 1,474118
Grupo VII (Ponderado al 20%) 64852
Grupo VII (Ponderado al 100%) 1,771142
Grupo VIII (Ponderado al 115%) 151
Grupo IX (Ponderado al 100%) 2,627210
Total acreditados en operaciones de crédito 6,564525

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 46 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C) 1,159 93

(Capital Global Requerido) (A+B+C)11,405912

=====

Índice de Capitalización (ICAP)14.45%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales14.45%
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales14.45%
Capital Neto / Capital Requerido (veces)1.81

El Índice de capitalización para el mes de septiembre de 2016 es de 14.45% lo que clasifica al Banco en Categoría I.

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

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

Riesgo de mercado:

VaR al cierre de septiembre de 2016

% sobre
capital neto
Capital Fundamental \$ 1,648100%

Capital Básico No Fundamental - 0%

Capital Básico\$ 1,648100%

Capital Complementario - 0%

Capital Neto \$ 1,648100%

=====

VaR al cierre de septiembre de 2016\$ 100.60%

=====

VaR promedio del tercer trimestre 2016\$ 70.43%

=====

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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 47 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 septiembre de 2016

Unidad de negocio Sensibilidad / Volatilidad

+ 1 pb / 1σ

Mercado de Dinero (3)

Mercado de Cambios (1)

Mercado de Capitales (3)

Mercado de Derivados (0)

Total (7)

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 septiembre de 2016 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de 294 que representa el 18% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de 127 y una pérdida no esperada de 168.

El saldo de la cartera de crédito al 30 de septiembre de 2016 es de 9,626 la cartera vigente es de 9,557 y la cartera vencida de 69. El saldo de la cartera neta de crédito

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 48 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

es de 9,458.

Al 30 de septiembre de 2016 los 14 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 septiembre de 2016 incluyendo el monto de las reservas crediticias clasificadas conforme al artículo 129 de las disposiciones se presenta en el siguiente cuadro:

Acreditado	Monto	% vs Capital	Reservas	Calificación
148930	%1A-1			
243927	%2A-1			
341125	%3A-1			
440425	%2A-1			
531219	%3A-2			
630318	%2A-1			
730118	%3A-2			
830018	%2A-1			
928617	%1A-1			
1026216	%2A-1			
1125115	%1A-1			
1223814	%5B-2			
1317611	%1A-1			
1417110	%6B-1			
Total	14,343264	%34		

El importe de las reservas para riesgos crediticios de los principales acreditados que rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución disminuyó en 3 millones de pesos durante el periodo de julio 2016 a septiembre 2016.

Al 30 de septiembre de 2016, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de 1,426 que representa el 87% 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.

Durante el tercer trimestre de 2016 el Banco no cuenta con créditos emproblemados ni créditos castigados.

Los créditos otorgados al cierre del tercer 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 tercer trimestre de 2016 se presenta en la siguiente tabla:

Tipo de cartera	Julio	Agosto	Septiembre	Promedio 3T
Consumo	2,2522	2,632	0,432	1,86
Comercial	17,0637	6,927	5,837	4,46
Total	19,3159	9,559	6,269	6,32

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 49 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Zona	Monto de Distribución geográfica exposiciones%
Distrito Federal	7,01772.90%
Nuevo León	5685.90%
Jalisco	3353.48%
Guanajuato	3293.42%
Sinaloa	2973.09%
Coahuila	2052.13%
Yucatán	1691.76%
Chihuahua	1381.44%
Puebla	1261.30%
Querétaro	1001.04%
San Luis Potosí	570.59%
Otros	2852.96%
Total	19,626100%

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

Plazo remanente	Exposición
1 a 6 meses	439
6 meses a 1 año	1013
1 a 3 años	262
3 a 5 años	1304
5 a 7 años	490
Total	3,507

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

Cartera total:

Monto de Distribución Sector económico exposiciones%	
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	2,14122.24%
Personas Físicas	2,04321.22%
Construcción	9239.59%
Industrias manufactureras	8658.99%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	8328.64%
Servicios financieros y de seguros	7918.21%
Comercio al por menor	7477.76%
Transportes, correos y almacenamiento	4895.08%
Comercio al por mayor	2622.72%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	1551.61%
Información en medios masivos	810.84%
Corporativos	810.84%
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	740.76%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 50 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza51
0.53%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación50
0.52%
Actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos
internacionales y extraterritoriales140.15%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales120.12%
Servicios educativos110.11%
Servicios de salud y de asistencia social60.06%
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de
gas por ductos al consumidor final100.01%
Total9,626100%

Cartera vigente:

Monto deDistribución
Sector económicoexposiciones%
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles2,14122.24%
Personas Físicas2,03321.12%
Construcción9239.59%
Industrias manufactureras8498.82%
Servicios profesionales, científicos y técnicos8288.60%
Servicios financieros y de seguros7878.17%
Comercio al por menor7197.47%
Transportes, correos y almacenamiento4895.08%
Comercio al por mayor2622.72%
Otros5265.46%
Total9,557200%

Cartera vencida:

Monto deDistribución
Sector económicoexposiciones%
Comercio al por menor2840.13%
Industrias manufactureras1623.25%
Personas Físicas1014.19%
Información en medios masivos56.79%
Servicios profesionales, científicos y técnicos45.56%
Servicios financieros y de seguros45.31%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales22.42%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación22.35%
Total69100%

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 51 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al 30 de septiembre de 2016 es de 168. 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 Monto de Incumplimiento	Monto de Reservas
A	16.98%	9.54%	1,1816		
A	220.44%	17.52%	973		
B	16.29%	63.73%	53019		
B	29.76%	59.95%	623		
B	327.84%	40.32%	161		
C	144.15%	32.57%	232		
C	221.02%	61.24%	738		
D	35.03%	64.98%	297		
E	80.83%	72.95%	159		
Total			2,02756		

Cartera comercial:

	Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al Monto de Incumplimiento	Monto de Reservas
A	11.61%	32.83%	5,45726		
A	22.63%	39.68%	1,35414		
B	14.20%	40.85%	2043		
B	26.22%	36.24%	4089		
B	38.89%	41.49%	592		
C	113.77%	45.00%	40		
C	231.91%	45.00%	20		
D	64.60%	38.01%	5112		
E	100.00%	100.00%	4545		
Total			7,583112		

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

Durante el tercer trimestre de 2016 las reservas pasaron de 172 a 168 millones de pesos lo que representa un decremento del 2.5%.

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

Cartera vigente:

Zona geográfica	Monto de exposiciones	Distribución
Distrito Federal	16,99773	21%

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 52 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

Nuevo León	5655.91%
Jalisco	2993.12%
Guanajuato	3293.44%
Sinaloa	2973.11%
Coahuila	2052.15%
Yucatán	1691.77%
Chihuahua	1381.45%
Puebla	1241.30%
Querétaro	1001.05%
San Luis Potosí	1530.56%
Otros	2812.94%
Total	19,557100%

Cartera vencida:

Zona	Monto	Distribución
geográfica	exposiciones	%
Jalisco	3753.25%	
Distrito Federal	2029.00%	
San Luis Potosí	145.49%	
Nuevo León	34.40%	
Puebla	22.57%	
Hidalgo	22.42%	
Chiapas	11.18%	
Estado de México	10.81%	
Guanajuato	00.19%	
Morelos	00.18%	
Quintana Roo	00.16%	
Sonora	00.14%	
Veracruz	00.11%	
Sinaloa	00.05%	
Chihuahua	00.03%	
Querétaro	00.02%	
Total	69100%	

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

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 53 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.
 - 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
-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 54 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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,

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 55 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 auto liquidables 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, sub-participaciones o derivados del crédito.

Al 30 de septiembre 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	2,527	2,464	63	
Reales no financieras admisibles	3,871	3,682	188	
Sin Garantía	3,229	-	3,229	
Total general	9,626,146,480			

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 septiembre de 2016, el Banco mantiene operaciones de intercambio de flujos swap y opciones de divisas con fines de negociación como se menciona a continuación:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 56 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

InstrumentoNocionalSubyacenteVencimientoValor a mercado neto
Opción de venta26FX08/11/20162.74
Opción de Compra26FX08/11/20162.74
Swap IRS17TIIE08/03/2019-0.18
Swap IRS13TIIE08/03/2019-0.20
Swap IRS37TIIE08/03/2019-0.48
Swap IRS17TIIE08/03/20190.25
Swap IRS13TIIE08/03/20190.26
Swap IRS37TIIE08/03/20190.65
Swap IRS89TIIE10/07/20201.34
Swap IRS2TIIE10/07/20180.02
Swap IRS500TIIE05/10/2021-0.10
Swap IRS500TIIE05/10/20212.02

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 septiembre 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 pre-establecidos 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 neto de posiciones cuando estas provienen de la misma contraparte y/o emisor y ocurren en la misma fecha potencial.

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

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

Al 30 de septiembre de 2016 el banco mantiene una exposición crediticia en términos netos de 4.5.

Al 30 de septiembre de 2016 el banco no tiene operaciones con derivados de crédito y no cuenta con garantías reales mantenidas.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 57 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 septiembre de 2016, es de \$6 y 0.2 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 depreciación de activos y pasivos, diversificar las fuentes de financiamiento, establecer límites de liquidez que garanticen el acceso a activos líquidos.

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

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

VaR de liquidez al 30 de septiembre de 2016

Unidad de negocioVaR
MercadoVaR liquidez
horizonte 10 días
Mercado de Dinero825
Mercado de Cambios0.030.1
Mercado de Capitales413
Mercado de Derivados0.3 1
VaR Global diversificado1031
=====

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

Las pérdidas registradas por riesgo operacional durante el tercer trimestre ascienden a 7.

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

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 368 las cuales están contabilizadas a valor razonable. Durante el tercer trimestre no hubo plusvalías (minusvalías) realizadas acumuladas procedentes de ventas y liquidaciones.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 58 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

Al 30 de septiembre de 2016 el requerimiento de capital por posición en acciones es de 111, 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 tercer trimestre de 2016, el periodo contempla 92 días naturales.

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

Activos Líquidos / Salidas Netas	3T 2016	2T2016	%
TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	4,5384,667	-	2.76%
TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	3,6754,684	-	21.54%
COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	125.81%	99.51%	26.43%

Tabla 1.1 Comparativo trimestre inmediato anterior (importe ponderado promedio)

Durante el tercer trimestre de 2016 el Banco observó un CCL promedio de 125.81%, comparado con el promedio del trimestre inmediato anterior de 99.51% , observamos una disminución de 2.76% en Activos líquidos y a su vez 21.54% 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 Septiembre de 2016 el CCL del Banco fue de 152.95%.

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 segundo y tercer 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	Junio 2016	Julio 2016	Agosto 2016	Septiembre 2016
Activos Líquidos Computables	4,5234,745	4,1004,769	-	-
Entradas de efectivo	347332639	537	-	-
Salidas de efectivo	4,9384,156	4,7223,655	-	-

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 59 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

Salidas Netas 4,5913,8244,0833,118
CCL 98.53% 124.08% 100.39% 152.95%

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

Al realizar la comparación entre trimestres, de Junio 2016 a Septiembre 2016 encontramos que el CCL aumenta considerablemente dada la efectiva composición de activos líquidos como mínimo 80% del total de las salidas de efectivo.

Para el tercer trimestre de 2016 el decremento de 124.08% a 100.39% de Julio a Agosto de 2016, se debe a una disminución de 13.59% en el fondo de activos líquidos disponibles por 675 aunado a su vez a un aumento en salidas de efectivo de 13.61% por 566.

Para el cierre del trimestre analizado, el CCL resultante es de 152.95% debido que se incrementan los Activos líquidos en 669 lo que representa un aumento global de activos líquidos de Agosto a Septiembre de 16.31% 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. Además de la disminución de 23% en salidas de efectivo por vencimientos en pasivos de mercado de dinero.

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 tercer trimestre de 2016:

Principales Componentes del CCL	Julio 2016	Agosto 2016	Septiembre 2016
Activos Líquidos Computables	4,745	4,100	4,769
Entradas de efectivo	332	639	537
Salidas de efectivo	4,156	722	655
Salidas Netas	3,824	4,083	118
CCL	124.08%	100.39%	152.95%

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

Activos Líquidos Computables

Activos Líquidos Computables	Julio 2016	Agosto 2016	Septiembre 2016
Activos líquidos Nivel 1A	14,333	701	4,063
Activos líquidos Nivel 2A	866	741	7
Activos líquidos Nivel 2B	325	332	289
Total	4,744	4,100	4,769

Tabla 4. Composición de Activos Líquidos Computables

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).

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 60 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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 intra-día, emisión de instrumentos de deuda, venta de activos, subastas de liquidez, ejercicio del mecanismo RSP y posibles aumentos en capital.

Técnicas de mitigación de riesgo de liquidez

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

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 62 / 62

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

Información Cuantitativa Operadora Actinver-

1/ Promedio VaR de junio 2016 a septiembre 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".

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

CORPORACION ACTINVER, S.A.B. DE C.V. **INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

PAGINA 1 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

Ciudad de México a 26 de octubre de 2016.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.
P r e s e n t e .-

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

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

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

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

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

Diversificar la gama de productos y servicios que ofrece Actinver a sus clientes, para permitirles cubrirse de riesgos financieros del mercado, buscando siempre la máxima calidad en asesoría, ejecución, seguimiento y control en todas y cada una de sus operaciones.

Proveer a Actinver con productos de cobertura que coadyuven a la formación de capital, cubriendo riesgos derivados por fluctuaciones en el tipo de cambio, tasas de interés real, nominal y otros riesgos que afecten su posición propia.

Optimizar la administración del portafolio, mediante la negociación de productos derivados, ya sea para cubrir su riesgo, como para aprovechar oportunidades de arbitraje en el mercado que se presenten entre los diferentes mercados financieros dentro de los límites globales de riesgo autorizados.

Coadyuvar a maximizar la rentabilidad del capital, conforme a las políticas de riesgo propuestas por la Dirección General y aprobadas por el Consejo de Administración.

Promover el incremento de liquidez en los mercados de derivados y su desarrollo eficaz.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 2 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 3 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

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:

(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:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 4 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

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

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

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

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

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

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

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

Procedimiento para la operación de derivados.

Se presenta la propuesta de derivados a operar, contrapartes potenciales y objetivos de la operación.

La Unidad de Administración Integral de Riesgos ("UAIR") realiza propuesta de límites (i) por contraparte; (ii) por emisor; (iii) por mercado; (iv) por operador; y (v) por valor en riesgo "VAR".

El Comité de Riesgo autoriza la propuesta de límites de la UAIR.

Se define y ejecuta la estrategia en base a los límites aprobados.

La UAIR :

- oCalcula y documenta el VaR de las operaciones concertadas con derivados.
- oVigila el cumplimiento de los límites establecidos e informa al Director General, al Contralor Normativo y al responsable de la operación, las operaciones concertadas y su impacto.
- oInforma al Comité de Riesgo los detalles de las operaciones concertadas con derivados.

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

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

La UAIR debe monitorear durante el día y al cierre del mismo día el riesgo de mercado y al cierre del día el de liquidez del portafolio.

Actinver sólo concertará operaciones financieras de derivados con contrapartes, personas físicas y morales, nacionales y extranjeras que, a su juicio y conforme a sanas prácticas, cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Riesgos y las disposiciones vigentes.

Actinver cuenta con procedimientos de monitoreo adecuados de verificación de documentación para garantizar que las operaciones de derivados estén documentadas correctamente. Asimismo controla la recepción de los mismos para su archivo.

Cualquier operación que no sea confirmada por la contraparte o no haya sido incorporada o notificada por el área de operaciones deberá ser minuciosamente investigada y aclarada, debiéndose conservar la evidencia documental que corresponda, así como de las acciones correctivas y preventivas que hayan sido instrumentadas.

El Comité de Riesgos establece la posición de riesgo que debe observar en todo 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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 6 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

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 autoregulatorios de los cuales formen parte.

Acciones de alta y media bursatilidad, a las que se deberán aplicar el veinte y veinticinco por ciento de descuento, respectivamente, sobre su valor de mercado, siempre y cuando dichos valores se refieran a "Títulos a negociar" y "Títulos disponibles para la venta", en ambos casos sin restricción.

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

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

Los principales riesgos que podrían ocasionar pérdidas de Corporación Actinver por tipo de instrumentos financieros derivados son:

-Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

Al cierre del último periodo se tiene posición abierta de subyacente en divisas, una bajada en el tipo de cambio tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.

-Opciones y Futuros de Índices y acciones:

Estas posiciones son de las coberturas de las emisiones de warrants, al cierre del último periodo se tiene una delta positiva, por lo que una bajada en los subyacentes tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.

-Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

Al cierre del último periodo se tiene una posición abierta de Swaps de TIIE, 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 la Casa de Bolsa y el Banco con sus clientes son cubiertas simultáneamente con otra contraparte; en ningún caso Actinver toma el riesgo de mercado y para mitigar el riesgo de crédito se hace requerimiento de garantías iniciales.

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 7 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

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

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

Las revisiones de Auditoría Interna contemplan los siguientes objetivos:

Asegurarse de que las operaciones se están celebrando con estricto apego a las políticas y procedimientos de operación y sistema de control interno, así como a las disposiciones establecidas por Banco de México y Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

Vigilar que el personal que participa en la operación de productos financieros derivados se apegue al Código de Ética y Conducta.

Las operaciones sean concertadas por el personal autorizado.

Las confirmaciones sean ejecutas, autorizadas y recibidas por el personal de apoyo en forma diaria y que correspondan con las operaciones realizadas.

Se cumplan con los parámetros de operatividad.

Las operaciones se encuentren soportadas por los contratos normativos correspondientes.

Los registros contables se apeguen a las guías contabilizadoras y criterios contables autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

La liquidación de las operaciones se realice conforme a los montos resultantes de aplicar el procedimiento convenido para ello en cada una de las operaciones.

Las áreas designadas como Seguimiento de Riesgo realicen las funciones de medición, evaluación y seguimientos de riesgo de mercado y de crédito de los instrumentos, así como de comunicación en forma inmediata a la Dirección General las desviaciones e información respecto a su operatividad.

Las garantías se constituyan adecuadamente de acuerdo a los montos establecidos para cada tipo de operación.

Autorizar la reproducción del sistema de grabación, en caso de ser necesario el aclarar alguna operación.

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

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

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

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

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

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

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

Cuando en el mercado se presenten eventos extraordinarios que requieran ser analizados o en casos en que la operación así lo requiera.

Movimientos inusitados en los niveles de precios en el mercado de valores.

Condiciones políticas, económicas o sociales que pudieran afectar o estén afectando lo mercados financieros.

Observaciones de la UAIR por violaciones a los límites de riesgo establecidos por el Consejo de Administración.

El Comité de Riesgos desempeñará las siguientes funciones:

Proponer, para aprobación del Consejo de Administración, los objetivos, lineamientos y políticas para la administración integral de riesgos, así como las modificaciones que se realicen a los mismos.

Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los límites globales y, en su caso, específicos para exposición a los distintos tipos de riesgo cuantificables discretionales considerando el riesgo consolidado, desglosado por

unidad de negocio o factor de riesgo, causa u origen de éstos.

Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los mecanismos para la implementación de acciones correctivas.

Proponer al Consejo de Administración, para su aprobación, los casos o circunstancias especiales en los cuales se puedan exceder tanto los límites globales como los específicos.

Aprobar los límites específicos para riesgos cuantificables discretionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discretionales.

Aprobar la metodología y procedimientos para identificar, medir, vigilar, limitar, controlar, informar y revelar los distintos tipos de riesgo a que se tiene exposición, así como sus eventuales modificaciones.

Aprobar los modelos, parámetros y escenarios que habrán de utilizarse para llevar a cabo la valuación, medición y el control de los riesgos que proponga la UAIR.

Aprobar los manuales para la administración integral de riesgos, de acuerdo con los objetivos, lineamientos y políticas establecidas por el Consejo de Administración.

Designar y remover al responsable de la UAIR. La designación o remoción respectiva, deberá ratificarse por el Consejo de Administración.

Informar al Consejo de Administración, cuando menos trimestralmente, sobre la exposición al riesgo asumida y los efectos negativos que se podrían producir en el funcionamiento de la misma, así como sobre la inobservancia de los límites de exposición y niveles de tolerancia al riesgo establecidos.

Revisar cuando menos una vez al año los límites específicos para riesgos discretionales, cuando tuviere facultades delegadas del Consejo de Administración para ello, así como los niveles de tolerancia tratándose de riesgos no discretionales.

Proponer al Consejo de Administración los casos o circunstancias especiales en los cuales se pueda exceder tanto los límites globales como específicos de operación y de la cartera de los productos financieros y derivados.

Coordinar la instrumentación e implantación de nuevos productos relacionados con los instrumentos derivados y las funciones específicas relacionadas con los mismos: (i) asegurar que se han identificado los riesgos relevantes de las nuevas actividades o productos; y (ii) revisar los aspectos operativos, legales, de mercado y crédito del nuevo producto.

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

a)Deberá aclararse si dicha valuación es realizada por un tercero independiente a la Emisora, mencionando si dicho tercero es el estructurados, vendedor o

contraparte del instrumentos financiero derivado de la misma.

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

oFuturos MexDer. Se utilizan dos tipos de modelos, dependiendo del propósito de la valuación:

Valuación contable: Se utilizan las cotizaciones de los futuros disponibles en el vector de precios.

Fines de riesgos. La valuación se realiza de forma similar a un contrato de futuros extrabursátiles, con base en las curvas de rendimiento que distribuye el proveedor de precios.

oFuturos extrabursátiles. La estimación de estos instrumentos se realiza en dos fases:

Se determina los precios forward (tipos de cambio, índices o acciones y tasas) mediante modelos de no arbitraje: paridad internacional de tasas de interés y tasas de interés forwards implícitas.

Se estiman los flujos por entregar o recibir y se traen a valor presente con base en las curvas de rendimiento que distribuye el proveedor de precios, para así determinar el valor de mercado de estos derivados.

oSwaps: El modelo consiste en estimar los flujos por entregar y recibir a partir de las curvas subyacentes, para posteriormente determinar el precio de mercado de los Interest Rate Swap y de los Cross Currency Swaps mediante las curvas de descuento.

oOpciones. Los modelos que se utilizan para la valuación de las opciones, son:

Estilo y subyacenteModelo
Europeas divisasGarman-Kolhagen
Europeas tasasBlack-Scholes-Merton
Europeas ÍndicesBlack-Scholes
Americanas divisasCox-Ross y Rubinstein

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

oEn el caso de los futuros bursátiles y extrabursátiles sobre las tasas de interés, se supone que una inversión a largo plazo se puede replicar mediante una inversión a corto plazo y la contratación de un futuro, a un plazo igual a la inversión de corto plazo, sobre un subyacente a un plazo igual a la diferencia entre los plazos largo y corto.

oPor su parte, el modelo de los futuros bursátiles y extrabursátiles sobre divisas se fundamenta en el principio de la paridad internacional de tasas de interés, que supone que el tipo de cambio futuro se puede estimar a partir de la información del costo de fondeo en pesos y del rendimiento disponible de las inversiones en dólares.

oLas opciones europeas se valúan con base en el modelo de Black-Scholes y sus variantes. Sus limitaciones son ampliamente conocidas: suponen volatilidad

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 11 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

constante, cero costos de transacción y mercados eficientes, donde los precios se comportan normalmente. Sin embargo, el modelo es ampliamente utilizado en la industria.

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

Para valorar los derivados, se realiza el siguiente procedimiento:

oSe obtiene la información de los insumos de parte del proveedor de precios: precios de mercado de los derivados que se negocian en los mercados reconocidos, índices y precio de las acciones, tasas de dividendos, tipos de cambio, tasa de referencia y curvas de rendimiento.

oSe considera únicamente un conjunto de nodos de las curvas de rendimiento. Las tasas a otros plazos se estiman mediante el método de interpolación lineal.

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

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

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

El Comité de Riesgos, debe aprobar:

oLos modelos de valuación internos y sus modificaciones.

oLos métodos de estimación de las variables usadas en los modelos de valuación internos, que no sean proporcionadas directamente por su proveedor de precios.

oLos valores y demás instrumentos financieros a los que los modelos de valuación internos resulten aplicables.

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

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

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 12 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

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.

Banco

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de -1 millón de pesos en resultados, y -216 mil pesos en flujo de efectivo.

2. Descripción y número de instrumentos financieros derivados vencidos o cerrados durante el trimestre:

Instrumento	Vencimientos	Posiciones
Cerradas		
Opciones	30	
Swaps	10	

3. Se tuvo una llamada de margen por un monto de 1 millón de pesos.

4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Casa de Bolsa

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 65 millones pesos en resultados y de -21 millones de pesos en flujo de efectivo.

2. Descripción y número de instrumentos financieros derivados vencidos o cerrados durante el trimestre:

Instrumento	Vencimientos	Posiciones
Cerradas		
Mexder	02,356	
Forwards	2020	
Opciones	60	
Swaps	890	

3. Descripción y número de llamadas de margen presentadas durante el trimestre en millones de pesos.

Tipo de Mercado	Número de Llamadas	Importe
-----------------	--------------------	---------

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 13 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

Estandarizado14797
OTC32 45

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 -5.8 millones de pesos por flujos de efectivo y -13.6 millones de pesos por valuación en resultados.

2. No se tuvo derivados vencidos o cerrados durante el trimestre.

3. No se tuvieron llamadas de margen durante el trimestre.

4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Información Cuantitativa

Sensibilidad de la posición total de instrumentos financieros derivados de la Emisora.

Para realizar pruebas de sensibilidad y pruebas con escenarios extremos, se identifican movimientos inusuales en los factores de riesgo y se aplican a los valores actuales.

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

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios el total de la posición de derivados al cierre del tercer trimestre de 2016 con cifras en miles de pesos.

Los supuestos utilizados para los tres escenarios de sensibilidad fueron:

Probable: movimientos de 1 volatilidad en el subyacente.

Posible: impacto del 25% en el subyacente

Remoto: impacto del 50% en el subyacente.

Los portafolios a los que se les aplico el análisis de sensibilidad contienen el total de instrumentos derivados de la Emisora.

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios el total de la posición de derivados al cierre del segundo trimestre de 2016 con cifras en miles de pesos.

Con estos escenarios, se revisan los resultados y se analizan los requerimientos adicionales de liquidez que se pudieran tener por llamadas de margen en caso de presentarse un escenario similar.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 14 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

-Arrendadora Actinver, S.A. de C.V.

Capital Contable 584

Escenario	Probable	Posible	Remoto
Derivado +/- 1 volatilidad subyacente +/- 25% en subyacente +/- 50% en subyacente			
Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas	19	33	66
Swaps, Opciones y Futuros de Tasas	19	26	52
Sensibilidad instrumentos derivados	38	59	118
Sensibilidad / Capital Contable	6.57%	10.06%	20.12%

Efectos de la sensibilidad de los instrumentos derivados en el estado de resultado.

Concepto + 1σ - 1σ + 25% - 25% + 50% - 50%

en subyacente en subyacente en subyacente

Resultado neto a septiembre 2016 575757575757

Efecto por sensibilidad en instrumentos derivados 38-3859-59118-118

Resultado con sensibilidad 9519116-2175-61

Efecto en impuestos causados y/o diferidos -1212-1818-3535

Resultado ajustado 83319816140-26

El impacto en el estado de resultados de la Emisora bajo los tres escenarios es de:

Probable: 38 millones de pesos.

Posible: 59 millones de pesos.

Remoto: 118 millones de pesos.

Los portafolios a los que se les aplicó el análisis de sensibilidad contienen el total de instrumentos derivados de la Emisora.

Con estos escenarios, se revisan los resultados y se analizan los requerimientos adicionales de liquidez que se pudieran tener por llamadas de margen en caso de presentarse un escenario similar.

Se cuenta con fuentes de fondeo y con liquidez propia, cabe mencionar que en los escenarios afectan negativamente la valuación de los derivados y el impacto en el flujo de efectivo es por necesidad de liquidez para cubrir llamadas de margen con las contrapartes.

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 15 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

Tabla 1

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en millones de pesos al cierre de septiembre de 2016

Tipo de derivado, valor o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor del activo subyacente	Valor Razonable	Monto de Vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito / Valores dados en garantía
Trimestre actual	Trimestre actual	Trimestre actual	Trimestre anterior	< 1 año	2 a 5 años	6 a 10 años
Swaps USD	Negociación	6.719.3776	18.46	-27.2	-22.50	27.20 0
Swaps TII	Negociación	984.85.07	4.11	13.52	0.01	3.20.2 0

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

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

-Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver

Capital Neto 1,465

Escenario	Probable	Posible	Remoto
Derivado +/- 1 volatilidad subyacente +/- 25% en subyacente +/- 50% en subyacente			
Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas		8	13
27			
Swaps, Opciones y Futuros de Tasas	13	17	35
Opciones y Futuros de Índices	0	0	0
Sensibilidad instrumentos derivados	21	31	62
Sensibilidad / Capital Neto	1.42%	2.11%	4.22%

Efectos de la sensibilidad de los instrumentos derivados en el estado de resultado.

Concepto	+ 1σ	- 1σ	+ 25%	- 25%	+ 50%	- 50%
en subyacente en subyacente en subyacente						
Resultado neto a septiembre 2016	138	138	138	138	138	138
Efecto por sensibilidad en instrumentos derivados	21	-21	31	-31	62	-62
Resultado con sensibilidad	159	117	169	107	200	76
Efecto en impuestos causados y/o diferidos	-66	-99	-19	-19	-19	-19
Resultado ajustado	153	123	160	116	181	195

El impacto en el estado de resultados de la Emisora bajo los tres escenarios es de:

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 16 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

Probable: 21 millones de pesos.
 Posible: 31 millones de pesos.
 Remoto: 62 millones de pesos.

Los portafolios a los que se les aplicó el análisis de sensibilidad contienen el total de instrumentos derivados de la Emisora.

Con estos escenarios, se revisan los resultados y se analizan los requerimientos adicionales de liquidez que se pudieran tener por llamadas de margen en caso de presentarse un escenario similar.

Se cuenta con fuentes de fondeo y con liquidez propia, cabe mencionar que en los escenarios afectan negativamente la valuación de los derivados y el impacto en el flujo de efectivo es por necesidad de liquidez para cubrir llamadas de margen con las contrapartes.

Tabla 1

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en millones de pesos al cierre de septiembre de 2016

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

Trimestre actual Trimestre

anterior Trimestre actual Trimestre anterior < 1 año 2 a 5 años 6 a 10 años

Activo

Futuros MXP	Negociación	19.519.377618.4646221572200173
Futuros DEUA	Negociación	4.919.608518.529616396000
Futuros BON	Negociación	30.0125.65 -38038000
Futuros IPC	Negociación	19047,18946,11091469000
Futuros MiniIPC	Negociación	0.0 -46,1100540000
Forward USD	Negociación	62.719.377618.46461,2222671,17745067
Forward EUR	Negociación	0.121.7704 -303000
Opciones IPC	Negociación	6047,18946,110010000
Opciones AMX	Negociación	0.0 -0.37000000
Opciones Alfa	Negociación	0.0 -31.48000000
Opciones Cemex	Negociación	0.0 -11.30000000
Opciones IPC	Negociación	4.047,18946,110000000
Opciones S&P	Negociación	2.22,0472,099434000
Opciones TII	Negociación	1.25.074.1138110100
Opciones USD	Negociación	915.619.17 -21021000
CMX608R	Negociación	0.0 -126.540110000
IPC607R DC353	Negociación	0.0 -104.100210000
IPC704R DC361	Negociación	1.910,0589,911222000
Swaps USD	Negociación	10.419.377618.4646272302700
Swaps LIBOR	Negociación	1,740.00.531.45713764057080
Swaps TII	Negociación	48,931.15.074.113822211360152100

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

CLAVE DE COTIZACIÓN: **ACTINVR**

TRIMESTRE: **03** AÑO: **2016**

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

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 17 / 18

CONSOLIDADO

Impresión Final

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

Trimestre actual Trimestre anterior Trimestre actual Trimestre anterior < 1 año 2 a 5 años 6 a 10 años

Pasivo

Futuros DEUANegociación019.608518.525.412.45000

Futuros IPCNegociación0-46,1100.0142.20000

Futuros MINI IPCNegociación0-46,1100.026.50000

Futuros BONONegociación374125.65129.85462.01,051.8462000

Forward USDNegociación0 18.46461,442.2507.21,3845800

Forward EURONegociación021.7704 -2.60.03000

Opciones IPCNegociación0-590.090.03.50000

Opciones AlfaNegociación0-31.480.00.00000

Opciones CemexNegociación0-11.30.00.00000

Opciones IPCNegociación448,40045,9660.20.20000

Opciones S&PNegociación22,2212,0991.81.82000

Opciones TIIENegociación25.074.11381.10.70100

Opciones USDNegociación91618.1 -20.90.021000

CAN608RDC050Negociación0.0-9,8870.011.00000

IPC607R DC352Negociación0.0-10,3750.034.60000

IPC607R DC350Negociación0.0-10,2510.011.50000

IPC703R DC358Negociación6.110,1229,9586.26.16000

IPC703R DC359Negociación15.09,9279,86714.914.815000

IPC704R DC361Negociación5.010,0719,9115.05.05000

IPC709R DC373Negociación11.29,763 -11.00.011000

IVV703R DC009Negociación14.31,0141,01014.417.014000

IVV704R DC010Negociación15.51,0071,00615.617.616000

IVV705R DC011Negociación10.21,0131,01510.310.310000

Swaps USDNegociación10.419.377618.464620.618.702100

Swaps LIBORNegociación1,740.00.531.45718.5775.1027160

Swaps TIIENegociación48,931.15.074.1138150.988.515124120

(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.

Cuenta de margen asociada a transacciones con contratos estandarizados (Socios Liquidadores Scotiabank, BBVA Bancomer, Banamex, Santander, Fid. Actinver Casa de Bolsa y FC Stone)

Monto de colaterales otorgados en efectivo, altamente líquidos en operaciones con derivados extrabursátiles. (BNP Paribas y Banamex).

-Banco Actinver, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver

La posición en instrumentos financieros derivados de Banco Actinver consolidada del trimestre, representa menos del 5% del valor absoluto del valor razonable de cada uno de los instrumentos financieros derivados, o de la sumatoria en su caso de presentarse de forma agregada sobre el valor de los Activos, Pasivos o Capital Total Consolidado y tampoco representan mas del 3% de los ingresos del último trimestre, por lo que las operaciones con instrumentos financieros derivados NO se consideran relevantes.

Tabla 1

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados

Cifras en miles de pesos al cierre de septiembre de 2016

Tipo de derivado, valor o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto nocional / valor nominal	Valor del activo subyacente	Valor Razonable	Monto Vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito / Valores dados en garantía
Trimestre actual	Trimestre actual	Trimestre actual	Trimestre actual	Trimestre anterior	< 1 año	2 a 5 años
					6 a 10 años	

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

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