Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre de 2017 y 2016.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Balances Generales Consolidados

Balances Generales Consolidados 30 de septiembre de 2017 y 2016 (Cifras en millones de pesos)

Activo	2017	201	Pasivo y Capital Contable	2017	_	2016
Disponibilidades (nota 5) \$	1,269	\$8	Captación tradicional: (nota 13)	0.000	•	0.040
Cuentas de margen	104	1	Depósitos de exigibilidad inmediata \$ 73 Depósitos a plazo:	3,320	\$	2,349
•		-	Público en general	4,979		3,768
Inversiones en valores: (nota 6)			Mercado de dinero	7,469		5,221
Títulos para negociar Títulos disponibles para la venta	32,781 10,017	18,9 11,3		5,471	-	5,298
Títulos disponibles para la venta Títulos conservados a vencimiento	3,873	3,7		21,239		16,636
	46,671	34,0			-	,
	40,071	34,0	Préstamos interbancarios y de otros organismos: (nota 14)	1,173		2,242
Deudores por reporto	333	2	75		-	
Derivados: (nota 7)			Acreedores por reporto	34,710	_	27,371
Con fines de negociación	4,156	3,5	<u>92 </u>	7,699		_
Cartera de crédito vigente: (nota 8)			Valoros / orginados por Eliquidar	7,000	-	
Créditos comerciales:	40.000		Colaterales vendidos o dados en garantía	8	_	206
Actividad empresarial o comercial Entidades financieras	12,902 698	10,8	18 31 Derivados: (nota 7)			
Créditos al consumo	2,927	2,0		4,021		3,609
			<u></u>		_	
Total cartera de crédito vigente	16,527	13,3				
Ocations de carlette conscille (carle 0)			Impuestos a la utilidad por pagar	131		41
Cartera de crédito vencida: (nota 8) Créditos comerciales:			Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar Acreedores por liquidación de operaciones	35 282		16 695
Actividad empresarial o comercial	73		71 Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 15)	1,825		1,196
Entidades financieras	-	-	, to recognize arrefered y estate eaching per pagar (nota 18)	1,020	_	.,
Créditos al consumo	11		<u>10</u>	2,273	_	1,948
Total cartera de crédito vencida	84		Créditos diferidos y cobros anticipados	133		76
Menos:			·		_	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(289)	(2	Total pasivo	71,256	-	52,088
Total cartera de crédito, neto	16,322	13,2	Capital contribuido:			
			Capital social	981		991
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 9)	4,948	2,0		1,151		1,235
Mobiliario y equipo, neto (nota 10)	586	7	Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	_		34
Mobiliano y equipo, noto (nota 10)			011 0000100		-	
Inversiones permanentes (nota 11)	367	1	69	2,132	-	2,260
Impuestos y PTU diferidos, neto	239	1	74 Capital ganado:			
Otros satisas (note 42)			Reservas de capital	280		226
Otros activos: (nota 12) Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,584	1,5	Resultados de ejercicios anteriores Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	2,263 10		1,994 (15)
Otros activos a corto y largo plazo	75		74 Efecto acumulado por conversión	67		129
on of dollrood a conto y large place			Remediciones por beneficios definidos a los empleados	(42)		-
	1,659	1,6	Resultado neto	399	_	289
				2,977	_	2,623
			Participación no controladora	289	_	12
			Total capital contable	5,398		4,895
			Compromisos y pasivos contingentes			
			<u> </u>		_	
Total activo \$	76,654	\$56,9	Total pasivo y capital contable \$	76,654	\$_	56,983

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias Estados Consolidados de Resultados del 1 de enero al 30 de septiembre de 2017 y 2016 (Cifras en millones de pesos)

	2017	2016
Ingresos por intereses Gastos por intereses	\$ 3,993 (3,270)	\$ 2,742 (1,866)
Margen financiero	723	876
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(49)	(75)
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	674	800
Comisiones y tarifas cobradas Comisiones y tarifas pagadas Resultado por intermediación, neto Otros ingresos de la operación, neto Gastos de administración y promoción	1,810 (276) 576 304 (2,497)	1,612 (226) (94) 446 (2,130)
Resultado de la operación	591	409
Participación en el resultado de asociadas, neto	2	7
Resultado antes de impuestos a la utilidad	593	415
Impuestos a la utilidad causados (nota 16) Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 16)	(250) 62	(134) 11
Resultado neto	405	292
Participación no controladora	(5)	(3)
Resultado de la participación controladora	\$ 399	\$ 289

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

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

Los estados financieros consolidados por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016 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-

<u>2017</u>

Con fecha 1 de marzo se amortizó anticipadamente en su totalidad los certificados bursátiles con clave de pizarra ACTINVR 13, nota 13.

En esa misma fecha se emitieron 4,500,000 certificados bursátiles con clave de pizarra ACTINVR 17 con valor nominal de \$100.00 con vigencia de 3 años a una tasa de interés TIIE más 1.80 puntos porcentuales.

Con fecha 3 de marzo de 2017 se amortizaron totalmente las obligaciones opcionalmente convertibles en acciones con clave de pizarra ACTINVR 12, sin que algún obligacionista haya ejercido el derecho de conversión, nota 13.

Con fecha 11 de mayo se amortizaron totalmente los certificados bursátiles con clave de pizarra ACTINVR 14, nota 13.

En esa misma fecha se emitieron 3,500,000 certificados bursátiles con clave de pizarra ACTINVR 17-2 con valor nominal de \$100.00 con vigencia de 5 años a una tasa de interés TIIE más 1.80 puntos porcentuales.

2016

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

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

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

y Subsidiarias Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Entidades de Corporación Actinver-(2)

Las principales subsidiarias de Corporación Actinver son las siguientes:

Subsidiaria	Tenencia accionaria	Actividad principal	
Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (el Grupo Financiero)	99.99%	Cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédi Público (SHCP) para adquirir interés o participación en otra sociedades mercantiles o civiles y a su vez posee com subsidiarias a las siguientes: (i) Banco Actinver S. A Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (Banco) cuenta con autorización de la SHCP y del Banco México (el Banco Central) para realizar operaciones de banca múltiple que comprenden, entre otras, la recepción depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento o créditos, la operación con valores y la celebración de contrato de fideicomiso; y el Fideicomiso Socio Liquidador Integra Actinver 335 (cuyo fideicomitente es el Banco) tiene finalidad de actuar como socio liquidador integral de posició propia y de terceros en el mercado de derivados, (ii) Actinvo Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (Casa de Bolsa) quien actúa como intermediario financiero e operaciones con valores e instrumentos financieros derivado autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valore (LMV); (iii) Operadora Actinver, S. A. de C. V., Socieda Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora), quien realiza operaciones o prestación de servicios administrativos, de distribució valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de la sociedades de inversión. Tanto el Grupo Financiero, el Banco, Casa de Bolsa y la Operadora son reguladas por la Comisió Bancaria. Su objeto social es la operación de divisas, la adquisició	
Desarrollos Actinver, S.A. de C.V. (Desarrollos Actinver)	99.99%	' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' ' '	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Subsidiaria	Tenencia accionaria	Actividad principal
Actinver Consultoría, S.A. de C.V. (Actinver Consultoría) Servicios	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. Tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría,
Alterna, S.A. de C.V. (Servicios Alterna)	99.9976	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. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Subsidiaria	Tenencia accionaria	Actividad 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.				

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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

Autorización-

El 24 de octubre de 2017, Héctor Madero Rivero (Director General), Alfredo Walker Cos (Director Ejecutivo de Administración y Finanzas), Francisco Javier Herrería Valdés (Director de Auditoría Interna) y José Pedro Valenzuela Rionda (Director General Adjunto de Administración de Finanzas), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de Corporación Actinver están preparados con fundamento en la "Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores" emitida por la Comisión Bancaria, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar y dictaminar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias, a fin de que la información financiera de ambas sea comparable. Lo anterior se determina cuando dichas actividades representan más del 70% de los activos, pasivos o ingresos totales consolidados al cierre del ejercicio anterior. En consecuencia al representar el Grupo Financiero el 91% de los activos consolidados y el 89% de ingresos consolidados al y por los periodos terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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

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

Moneda funcional y moneda de informe

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

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

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

Resumen de las principales políticas contables-

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

(a) Bases de consolidación-

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

La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de las subsidiarias al 30 de septiembre de 2017 y 2016, 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

(b) Reconocimiento de los efectos de la inflación-

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

(c) Disponibilidades-

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

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

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

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

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

(d) Cuentas de margen-

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

(e) Inversiones en valores-

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

Títulos para negociar-

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

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

Títulos disponibles para la venta-

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

Títulos conservados al vencimiento-

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Deterioro del valor de un título-

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

Operaciones fecha valor-

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

Transferencia entre categorías-

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

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

(f) Operaciones de reporto-

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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

(g) Préstamo de valores-

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

(h) Instrumentos financieros derivados-

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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

(i) Compensación de cuentas liquidadoras-

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

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

(j) Cartera de crédito-

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

Cartera de arrendamiento capitalizable-

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

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

Créditos e intereses vencidos-

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Costos y gastos por el otorgamiento de cartera de crédito-

Los costos y gastos reconocidos por el otorgamiento de crédito derivados principalmente por la evaluación crediticia del deudor, evaluación y reconocimiento de las garantías, negociaciones del crédito, preparación y proceso de la documentación del crédito, cierre de la transacción, incluyendo la proporción de la compensación a empleados directamente relacionada en el desarrollo de esas actividades, se amortizan bajo el método de línea recta en los resultados del ejercicio dentro del rubro de "Ingresos por intereses" durante la vida del crédito. Los plazos promedio ponderados son de 1.9 años para cartera de consumo y 2.1 años para cartera comercial.

(k) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Cartera crediticia comercial-

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Constitución y clasificación por grado de riesgo-

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

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

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

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

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

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

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

Cartera en arrendamiento capitalizable-

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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

(I) Otras cuentas por cobrar, neto-

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

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

Cartera de arrendamiento operativo-

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

(m) Mobiliario y equipo, neto-

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

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

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

(p) Captación-

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

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

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

(q) Provisiones-

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

(r) Préstamos bancarios y de otros organismos-

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

(s) Beneficios a los empleados-

Beneficios directos a corto plazo

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

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de Corporación Actinver en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver inciso (o) impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que el Banco pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediciones se reconocen en los resultados consolidados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

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

Beneficios Post-Empleo

Planes de contribución definida

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

Planes de beneficios definidos

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

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

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

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

Las remediciones (antes ganancias y pérdidas actuariales), resultantes de diferencias entre las hipótesis actuariales proyectadas y reales al final del período, se reconocen en el período en que

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

se incurren como parte de los Otros Resultados Integrales (ORI) y en el rubro de "Remediaciones por beneficios definidos a los empleados" en el capital contable.

(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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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

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

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

(w) Transacciones en moneda extranjera y operaciones extranjeras-

Transacciones en moneda extranjera

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

Operaciones extranjeras

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

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

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

- a) Los activos y pasivos, al tipo de cambio de cierre de 2017 y 2016. 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 2017 y 2016 denominada "Efecto acumulado de conversión" y se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

(x) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

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

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

Actividades de fideicomiso-

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

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

Operaciones de administración-

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

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

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

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

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

(y) Utilidad por acción-

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

(4) Cambios contables-

Cambios en las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito emitidos por la Comisión Bancaria en vigor a partir de 2016.

Con fecha 16 de diciembre de 2015, la Comisión Bancaria publicó modificaciones a la metodología para la constitución de reservas preventivas para la cartera de tarjeta de crédito y otros créditos revolventes, estableciendo el 1 de abril de 2016 como fecha para la adopción de la nueva metodología, la cual cambia el modelo de pérdida incurrida a un modelo de pérdida esperada. Esta nueva metodología no tuvo impacto inicial en los estados financieros consolidados de la Corporación Actinver, debido a que, en la fecha de adopción establecida la Comisión Bancaria, no se contaba con créditos colocados con estas características.

Los cambios contables reconocidos por la Corporación Actinver en 2016, se derivaron de la adopción de las siguientes NIF y Mejoras a las NIF emitidas por el CINIF:

NIF D-3 "Beneficios a los empleados"- Debido a su poca importancia relativa, el efecto inicial por \$1, de los cambios contables derivados de su adopción, se reconoció de forma prospectiva, con cargo a los resultados consolidados de ejercicios anteriores.

(5) Disponibilidades-

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	2017		2	016	
Disponibilidades:					
Caja	\$	189	\$	231	
Bancos					
Del país		613		241	
Del Extranjero		69		142	
Depósitos en Banco de México		308		15	
Otras Disponibilidades		90		190	
•	Ф.		Ф.		
Total disponibilidades	Ф	1,269	<u> </u>	818	

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 2017 y 2016, la cuenta de otras disponibilidades incluye metales preciosos amonedados.

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

y Subsidiarias Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

(6) Inversiones en valores-

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 se integran como sigue:

	2017		2016	
Títulos para negociar sin restricción:				
Deuda Gubernamental	\$	500	\$	109
Deuda Bancaria		-		12
Otros Títulos de Deuda		-		147
Instrumentos de patrimonio neto		205		266
Certificados bursátiles				
		705		534
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía				
Deuda gubernamental *		16,282		9,065
Deuda Bancaria *		5,555		4,023
Otros títulos de deuda *		10,109		4,657
Instrumentos de patrimonio neto **		130		663
		32,076		18,408
Total títulos para negociar		32,781		18,942
Títulos disponibles para la venta Sin restricción				
Deuda Gubernamental		5,620		3,737
Deuda Bancaria		-		46
Otros Títulos de Deuda		648		726
Instrumentos de Patrimonio Neto		18		113
	-	6,285		4,622
Con restricción o dados en garantía *	-			
Deuda Gubernamental		730		1,634
Deuda Bancaria		126		38
Otros Títulos de Deuda		2,851		5,048
Instrumentos de patrimonio neto		-		18
		3,707		6,738
Total títulos disponibles para la venta		9,993		11,360
Títulos conservados al vencimiento:				
Con restricción dados en garantía				
Otros títulos de deuda		3,897		3,772
Total de inversiones en valores	\$	46,671	\$	34,074

^{* / **} Ver notas en la hoja siguiente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

- * Los títulos para negociar y disponibles para la venta con restricción o dados en garantía, corresponden a títulos otorgados como colateral en operaciones de reporto actuando Corporación Actinver como reportado, los cuales únicamente se darían de baja del balance general consolidado en casos de incumplimiento con las condiciones establecidas en el contrato y Corporación Actinver no pudiera reclamar el colateral.
- ** Corresponde a operaciones de compra de valores por liquidar a 24, 48 y 72 horas.

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, Corporación Actinver no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, 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:

<u>2017</u>

		Tasa	Plazo		
Clave	Razón Social	Ponderada	Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.89	786	\$6,487	500%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	7.42	448	4,542	350%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	7.65	738	2,323	179%
BINBUR	Banco Inbursa S.A.	7.01	401	824	63%
MULTIVA	Banco Multiva	8.07	844	493	38%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	6.86	1,197	424	33%
AERMXCB	Aerovías de México S.A. de C.V.	8.11	1,264	325	25%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	7.31	741	311	24%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	6.84	961	247	19%
CFEGCB	Comisión Federal de Electricidad	7.26	262	203	16%
BMONEX	Banco Monex	7.8	469	194	15%
DINEXCB	Dinero Express	9.61	2386	149	12%
BINVEX	Banco Invex, S.A.	7.84	531	96	7%

2016

		Tasa	Plazo		
Clave	Razón Social	Ponderada	Ponderado	Importe	Monto Vs Capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	5.78	1,332	\$6,040	428%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	4.89	722	4,710	334%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	4.79	898	1,990	141%
BINBUR	Banco Inbursa, S.A.	4.33	636	1,084	77%
CFECB	Bank Of América México, S.A.	4.14	1,399	574	41%
FUNO	Deutche Bank México, S.A. Institución de Banca Múltiple	4.66	1,075	565	40%
AERMXCB	Aerovías de México S.A. de C.V.	5.4	1,538	352	25%
COMPART	Banco Compartamos, S.A.	4.48	876	272	19%
CFEGCB	Banco Nacional De Comercio Exterior, S.N.C.	4.16	536	248	18%
MULTIVA	Banco Multiva	5.31	1062	238	17%
FIDEPCB	Banco Invex, S.A	5.62	606	230	16%
FORD	Ford Credit De México, S.A. De C.V., Sofom, E.N.R.	4.49	589	190	13%
TFOVICB	Hsbc México,	3.4	10,438	172	12%
BMONEX	Banco Monex S.A.	5.11	743	141	10%
CABEI	Banco CentroAméricano de Integración Económica	4.03	1,173	132	9%
CFEHCB	Hsbc México,	4.48	461	131	9%
FSHOP	CIBanco, S.A	5	1,453	101	7%
LAB	Genomma Lab Internacional, S.A.B. de C.V.	5.97	732	73	5%

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

(7) Derivados con fines de negociación-

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el rubro de derivados se analiza a continuación (monto nocional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

<u>2017</u>

2017	Subyacente	Monto Nocional	Valor razonable neto en estados financieros Activo Pasivo			
Swaps	TIIE	500,000,000	\$ 19	\$ 6		
Swaps	TIIE	500,000,000	-	(10)		
Swaps	TIIE	300,000,000	-	`(1)		
Swaps	TIIE	200,000,000	-	`ó		
Swaps	TIIE	88,654,932	3	0		
Swaps	TIIE	17,391,305	1	0		
Swaps	TIIE	17,391,305	-	(1)		
Swaps	TIIE	13,043,479	=	0		
Swaps	TIIE	13,043,479	=	0		
Swaps	TIIE	36,521,741	1	0		
Swaps	TIIE	36,521,741	=	(1)		
Swaps	TIIE	1,524,779	-	0		
Forwards	USD	5,000,000	94	(100)		
Forwards	USD	5,000,000	100	(94)		
Forwards	USD	5,000,000	94	(99)		
Forwards	USD	5,000,000	99	(94)		
Forwards	USD	3,000,000	56	(53)		
Forwards	USD	3,000,000	53	(56)		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	=		
Opción	TIIE	50,000	-	=		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Opción	TIIE	50,000	-	-		
Forwards	EURO	400,000	9	(9)		
Forwards	USD	150,314,980	2,766	(2,764)		
Swaps	CCS	7,787,838	1	0		
Swaps	LIBOR	1,227,000,000	76	(70)		
Swaps	IRS	108,398,124,376	780	(613)		
Opciones	IPC	0	3	(1)		
Opciones	IVV	5 250 000	-	0		
Opciones	USD	5,250,000	=	0		
Opciones	TIIE	311,861	-	(2)		
Warrants	IVV	7,850,000	1	(8)		
Warrants	IPC BONO	50,600,000	4 272	(51)		
Futuros	BONO	1,300,000,000	1,379	(1,379)		
Futuros	MXP	1,300,000,000	<u>-</u>	0		
			\$ 4,156	\$(4,021)		

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

2016

		Monto	Valor razonable neto en estados financieros				
2016	Subyacente	Nocional		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)	

Futuros-

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, 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:

2017					
Serie	Número de títulos	Precio de ejercicio (pesos nominales)	-	Prima Iluada	Vencimiento
IPC709R DC373	1,044	10,000	\$	(11)	28-sep-17
IPC805R DC379	1,879	10,000		(19)	08-may-18
IPC806R DC380	1,562	10,000		(15)	01-jun-18
IPC802R DC384	575	10,000		(6)	09-feb-18
IVV806R DC012	7,850	1,000		(8)	18-jun-18
			_	(50)	
			<u> </u>	(59)	

2016					
Serie	Número de títulos	Precio de ejercicio (pesos nominales)	Prin Valua		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)	
			Ψ	(,,)	

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

(8) Cartera de crédito-

(a) Cartera de crédito-

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, la cartera de crédito vigente y vencida y los compromisos de crédito se analizan como se muestra en la hoja siguiente:

	2017	2016
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	\$ 404	¥
Operaciones prendarias	1,058	•
Operaciones de factoraje*	275	
Con garantía hipotecaria	5,929	•
Créditos estructurados	1,841	1,399
Arrendamiento capitalizable	2,516	· ·
Otros	879	1,478
Total créditos comerciales	12,902	10,819
Créditos a entidades financieras no bancarias	698	531
Créditos de consumo:		
Personales	2,269	2,029
Automotriz	5	4
Otros créditos de consumo	653	
Total créditos de consumo	2,928	2,033
Total de cartera de crédito vigente	16,527	13,383
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	7	•
Garantía hipotecaria	54	-
Operaciones prendarias	0	
Operaciones de factoraje	-	-
Créditos estructurados	-	3
Arrendamiento capitalizable	-	9
Otros	9	47
Créditos a entidades financieras no bancarias	3	4
Créditos de consumo:		
Personales	11	10
Total de cartera de crédito vencida	84	80
Total de cartera de crédito, en el balance general	\$ 16,611	\$ 13,463

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, 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 2017 y 2016, es por \$289 y \$240, respectivamente, de las cuales \$199 y \$168, corresponden a la estimación del Banco, y \$90 y \$73 a Arrendadora Actinver. Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 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 2017 y 2016, se analiza a continuación:

2017				
Riesgo	%	Importe	Provisión	Importe
A	0%	\$ -	0.00%	\$ -
A-1	79%	9,859	0.57%	56
A-2	8%	1,031	1.26%	13
В	0%	-	0.00%	-
B-1	4%	496	1.81%	9
B-2	6%	760	3.68%	28
B-3	1%	83	3.61%	3
С	0%	-	0.00%	-
C-1	1%	120	7.50%	9
C-2	0%	26	11.54%	3
D	1%	70	35.71%	25
E	0%	58	91.38%	53
	100%	\$ 12,503		\$ 199

2016				
Riesgo	%	Importe	Provisión	Importe
A	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -
A-1	69.11%	6,653	0.45%	30
A-2	15.06%	1,450	1.17%	17
В	0.00%	-	0.00%	-
B-1	7.64%	735	2.99%	22
B-2	4.87%	469	2.56%	12
B-3	0.79%	76	3.95%	3
С	0.00%	-	0.00%	=
C-1	0.28%	27	7.41%	2
C-2	0.78%	75	10.67%	8
D	0.84%	81	24.69%	20
E	0.62%	60	90.00%	54
	100%	\$ 9,626	=	\$ 168

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, las cuentas por cobrar por arrendamientos capitalizables, fueron otorgadas en garantía para respaldar los préstamos recibidos por las instituciones bancarias.

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

(9) Otras cuentas por cobrar, neto-

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra a continuación:

	2	017	2016
Deudores por liquidación de operaciones, neto	\$	4,290	\$ 1,346
Deudores diversos		122	182
Clientes en cuenta corriente		82	28
Préstamos al personal		26	22
Impuestos a favor		178	239
Partes relacionadas		62	49
Otras cuentas por cobrar		218	263
Estimaciones para cuentas incobrables		(30)	(63)
	\$	4,948	\$ 2,066

(10) Mobiliario y equipo, neto-

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, los saldos del mobiliario y equipo propio se integran como se muestra a continuación:

	2	017	2	016
Equipo de Transporte	\$	97	\$	160
Maquinaría y Equipo		116		162
Mejoras a Locales Arrendados		168		194
Mobiliario y Equipo de Oficina		106		110
Equipo de Cómputo		35		62
Terrenos		40		40
Inmuebles		24		25
	\$	586	\$	753

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el gasto por depreciación cargada a resultados ascendió a \$106 y \$91, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

(11) Inversiones permanentes-

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, las inversiones permanentes se integran como se muestra a continuación:

	2	017	2	016
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	\$	23	\$	23
Sociedades de inversión de renta variable		41		41
Fideicomisos de administración e inversión		30		22
Fondo de inversión privada		268		76
Empresas satélite		5		7
	\$	367	\$	169

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el resultado por la participación en el resultado de inversiones permanentes fue de \$2 y \$5, respectivamente.

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

El rubro de otros activos, cargos diferidos e intangibles se integra al 30 de septiembre de 2017 y 2016, como sigue:

	 2017	 2016
Intangibles	\$ 1,092	\$ 1,097
Pagos anticipados de gastos	360	404
Depósitos en garantía	75	71
Licencias y software, neto	102	91
Otros activos	31	3
	\$ 1,659	\$ 1,666

La amortización cargada a resultados al 30 de septiembre de 2017 y 2016, fue de \$69 y \$56, respectivamente.

(13) Captación tradicional-

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016 se integra de la siguiente manera:

	 2017	 2016
Depósitos a plazo	\$ 3,320	\$ 8,989
Títulos de crédito emitidos	12,448	5,298
Depósitos de exigibilidad inmediata	5,471	2,349
	\$ 21,239	\$ 16,636

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Al 30 de septiembre 2017, la captación tradicional proveniente de mercado de dinero se integra de pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, los cuales devengan intereses a tasas que van del 4.34% al 6.36% y con vencimientos que van de 1 a 92 días (en 2015, a tasas que van del 2% al 3.63% y con vencimientos que van de 1 a 228 días).

Con fecha 7 de julio de 2016, el Banco emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 16" con vencimiento el 4 de julio de 2019 (plazo de 1,092 días dividido en 39 periodos) que ascienden a \$1,200 y devengan intereses de TIIE más 95 puntos base que se liquidan cada periodo de 29 días.

Títulos de crédito emitidos:

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, los títulos de crédito clasificados por tipo de emisión se integran a continuación:

2017			
Clave de emisión	Títulos	Saldo	Vencimiento
ACTINVR 16 (a)	Certificados bursátiles	\$ 500	15-mar-18
ACTINVR 17 (b)	Certificados bursátiles	450	20-sep-21
ACTINVR 17-2 (c)	Certificados bursátiles	350	20-sep-21
BACTIN 16	Certificados bursátiles	1,201	04-jul-19
ARREACT 16	Certificados bursátiles	502	28-feb-19
ARREACT 06716	Certificados bursátiles	270	06-oct-17
ARREACT 08816	Certificados bursátiles	392	16-nov-17
ARREACT 00217	Certificados bursátiles	32	14-dic-17
ARREACT 01317	Certificados bursátiles	250	15-feb-18
ARREACT 02617	Certificados bursátiles	40	23-nov-17
ARREACT 02717	Certificados bursátiles	101	17-may-18
ARREACT 03317	Certificados bursátiles	602	21-jun-18
ARREACT 03417	Certificados bursátiles	43	12-oct-17
ARREACT 03817	Certificados bursátiles	50	05-oct-17
ARREACT 04717	Certificados bursátiles	302	05-oct-17
ARREACT 04817	Certificados bursátiles	181	12-oct-17
ARREACT 04917	Certificados bursátiles	151	13-oct-17
ARREACT 05017	Certificados bursátiles	55	19-oct-17
		\$ 5,471	

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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
ARREACT 06216	Certificados bursátiles	200	16-mar-17
ARREACT 06316	Certificados bursátiles	92	27-oct-16
		\$ 5,298	

- (a) Forman parte de un programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio número 153/6409/2013 de fecha 24 de mayo de 2013 y actualizado mediante oficio número 153/105902/2016 de fecha 5 de septiembre de 2016; 5 millones de certificados por un monto de \$500, con fecha de vencimiento en septiembre de 2021.
- (b) Forman parte de un programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio número 153/6409/2013 de fecha 24 de mayo de 2013 y actualizado mediante oficio número 153/105902/2016 de fecha 5 de septiembre de 2016; 4.5 millones de certificados por un monto de \$450 con fecha de vencimiento en junio de 2020.
- (c) Forman parte de un programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio número 153/6409/2013 de fecha 24 de mayo de 2013 y actualizado mediante oficio número 153/105902/2016 de fecha 5 de septiembre de 2016; 3.5 millones de certificados por un monto de \$350 con fecha de vencimiento en mayo de 2022.
- (d) Corporación Actinver realizó una oferta pública de suscripción en México de 5,000,000 obligaciones opcionalmente convertibles en acciones ordinarias nominativas de la clase II, Serie B, sin expresión de valor nominal (las Obligaciones) representativas de la parte variable de su capital social.
 - Con fecha 3 de marzo de 2017 se amortizaron totalmente las obligaciones opcionalmente convertibles en acciones, sin que algún obligacionista haya ejercido el derecho de conversión
- (e) 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.

Con fecha 1 de marzo de 2017 se amortizó anticipadamente en su totalidad.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

(f) 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 junio de 2018.

Con fecha 11 de mayo de 2017 se amortizó anticipadamente.

(g) Con fecha 7 de julio de 2016, el Banco emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 16" con vencimiento el 4 de julio de 2019.

Con fecha 11 de junio de 2015, el Banco emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 15" con vencimiento el 7 de julio de 2016.

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 septiembre de 2017 y 2016, los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran como se muestra a continuación:

2017								
Institución	Línea de Crédito	C	apital	Inter	eses	1	Total	Tasa TIIE Variable
Nacional Financiera, SNC	1,500 mdp	\$	341	\$	-	\$	341	4.30% fija
Banco Inbursa, SA	500 mdp		90		-		90	+2.9 y +1.7 ptos
Banco del Bajío, SA	400 mdp		170		1		170	+2.5 ptos y 3.0 ptos
Banco Invex, SA	150 mdp		150		1		151	+2.25 ptos
Banco Interacciones, SA	380 mdp		160		1		161	+2.5 ptos
Banco Azteca, SA *	11.2 mdd		102		1		103	5% fija
Banco Bancoppel, S. A.	100 mdp		81		-		82	+2.5 ptos
BBVA Bancomer, SA	50 mdp		75		1		76	+2.5 ptos
	Totales	\$	1,168	\$	5	\$	1,173	

Institución	Línea de Crédito	Capital		Inte	eses	7	Γotal	Tasa TIIE Variable
Nacional Financiera, SNC	1,500 mdp \$ 725 \$		3	\$	728	4.30% fija		
Banco Inbursa, SA	555.5 mdp		450		1		451	+2.9 y +1.7 ptos
Banco Azteca, SA	300 mdp		300		-		300	+2.3 ptos
Banco del Bajío, SA	525 mdp		292		1		293	+2.5 ptos y 3.0 ptos
Banco Interacciones, SA	300 mdp		220		-		220	+2.5 ptos
Banco Azteca, SA *	30 mdd		153		2		155	5% fija
BBVA Bancomer, SA	50 mdp		50		-		50	+2.5 ptos
Banco Ve Por Más, S.A.	50 mdp		45		-		45	+3.0 ptos
	Totales	\$	2,235	\$	7	\$	2,242	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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 2017 y 2016, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra a continuación:

	2	017	2	016
Otras cuentas por pagar	\$	1,202	\$	764
Provisiones para obligaciones diversas		311		178
Otros impuestos y derechos por pagar		182		112
Sobregiro por operaciones de Compra-Venta de Divisas		63		85
Partes relacionadas		12		8
Beneficios a los empleados		55		47
Arrendamiento capitalizable		-		1
	\$	1,824	\$	1,196

(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 2017 y 2016 los impuestos a la utilidad registrados en resultados se integran como sigue:

	2017	2016
Impuesto a la utilidad causado	\$ (250)	\$ (134)
Impuesto a la utilidad diferido	62	11

(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 2017

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

- Con fecha 25 de abril de 2017 mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se aprobó decretar dividendos en favor de los accionistas de Corporación Actinver a razón de \$0.10 M.N. (cero pesos 10/100 Moneda Nacional), por acción; pagadero en dos exhibiciones, la primera a más tardar el 31 de mayo de 2017 y la segunda exhibición a más tardar el 31 de octubre de 2017.

Acuerdos de 2016

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

(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 2017 y 2016 y se integra por el resultado neto, el efecto acumulado por conversión de subsidiarias y el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta, neto de ISR diferido.

(c) Restricciones al capital contable-

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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 rembolso 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

(18) Información por segmentos.

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

2017

<u>Concepto</u>	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	\$ -	\$ 191	\$ 4	\$ 911	\$ 40	\$ -	\$ 1,145
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por							
intermediación y otros ingresos (egresos) de la							
operación	1,393	(49)	491	22	24	112	1,993
Ingresos netos	1,393	141	495	932	64	112	3,138
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(14)	(35)	-	(49)
Gastos de administración y promoción	(1,126)	(114)	(400)	(743)	(23)	(91)	(2,497)
Resultado de operación	267	27	95	176	5	21	591
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto Resultado neto por segmento							(3) (188) \$ 399

2016

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)	\$ 780	\$ -	\$ -	\$ 876
Comisiones y tarifas cobradas, neto resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la							
operación	1,249	48	129	31	53	228	1,737
Ingresos netos	1,249	145	128	811	53	228	2,613
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(75)	-	-	(75)
Gastos de administración y promoción	1,018	117	104	662	43	185	2,130
Resultado de operación	231	28	24	74	10	43	409
Participación en el resultado de subsidiarias y participación no controladora Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto Resultado neto por segmento							\$ 289

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

CONCEPTO Al 30 de septiembre de 2017	Cré	edito		rceros otros	erme- ación	s	Adminis- tración y distribu- ción de sociedades e inversión	Fesorería y banca de inver- sión	 rrenda- niento	Total
Activos Pasivos		2,795 1,190	\$ 2, 2,	783 587	,292 ,426	\$	34,577 32,142	\$ 3,503 3,257	\$ 704 655	6,654 1,257
Al 30 de septiembre de 2016										
Activos Pasivos		6,945 5,490	\$	2,069 1,891	\$ 9,138 8,353	\$	25,703 23,495	\$ 2,604 2,381	\$ 524 479	\$ 56,983 52,088

(19) Administración de riesgos.

Calificaciones Corporación Actinver

Las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo otorgadas por Fitch Ratings México a Corporación Actinver son 'AA-(mex)' y 'F1+(mex)' respectivamente con perspectiva estable.

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

El 05 de septiembre de 2017 Fitch Ratings subió las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo plazo de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. a 'AA-(mex)' desde 'A+(mex)' y también las calificaciones de corto plazo a 'F1+(mex)' desde 'F1(mex)'. Adicionalmente, incrementó la calificación en escala nacional de largo plazo de los certificados bursátiles ACTINVR 16, ACTINVR 17 y ACTINVR 17-2, a 'AA-(mex)' desde 'A+(mex)'.

El 22 de septiembre de 2017 HR Ratings ratificó la calificación de largo plazo de HR A, modificó la Perspectiva de Estable a Positiva y ratificó la de corto plazo en HR2 para Corporación Actinver. También ratificó la calificación de largo plazo de HR A y modificó la perspectiva de estable a positiva para las emisiones de CEBURS de largo plazo con clave de pizarra ACTINVR 16, ACTINVR 17 y ACTINVR 17-2 de Corporación Actinver por un monto total de P\$1,300m.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1+(mex)	AA-(mex)	La perspectiva es estable.
HR Ratings	HR2	HR A	La perspectiva es positiva.

Calificación para la Casa de Bolsa

Las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo otorgadas por Fitch Ratings México a Actinver Casa de Bolsa son 'AA(mex)' y'F1+(mex)' respectivamente con perspectiva estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por HR Ratings a Actinver Casa de Bolsa son 'HR A+' y 'HR1' con perspectiva positiva.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

El 05 de septiembre de 2017, Fitch Ratings subió las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo plazo de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. a 'AA(mex)' desde 'AA-(mex)' y ratificó las calificaciones de corto plazo en 'F1+(mex)'.

El 22 de septiembre de 2017 HR Ratings ratificó la calificación crediticia de largo plazo de "HR A+" y de corto plazo de "HR1" modificando la perspectiva de estable a positiva.

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

Calificación para el Banco

Las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo otorgadas por Fitch Ratings México a Banco Actinver son "AA(mex)" y "F1+(mex)" respectivamente, con perspectiva estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por HR Ratings a Banco Actinver son 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, con perspectiva positiva.

El 05 de septiembre de 2017 Fitch Ratings subió la calificación nacional de riesgo contraparte de largo plazo de Banco Actinver, S.A. Institución de Banca Múltiple a 'AA(mex)' desde 'AA-(mex)' y ratificó la calificación de corto plazo en 'F1+(mex)', también incrementó la calificación en escala nacional de largo plazo de los certificados bursátiles BACTIN 16 a 'AA(mex)' desde 'AA-(mex)'.

El 22 de septiembre de 2017 HR Ratings ratificó las calificaciones de Banco Actinver y modificó la perspectiva de estable a positiva.

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

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

Las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo otorgadas por Fitch Ratings México a Arrendadora Actinver son "AA-(mex)" y "F1+(mex)" respectivamente, con perspectiva estable.

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

El 05 de septiembre de 2017 Fitch Ratings subió las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo plazo de Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. (Arrendadora Actinver) a 'AA-(mex)' desde 'A+(mex)' y también las calificaciones de corto plazo a 'F1+(mex)' desde 'F1(mex)'. La calificación del programa de certificados bursátiles de corto plazo por MXN1,500 millones fue incrementada a 'F1+(mex)' desde 'F1(mex)'; la calificación de la porción de corto plazo del Programa Dual de certificados bursátiles por MXN2,000 millones fue incrementada a 'F1+(mex)' desde 'F1(mex)'; la calificación en escala nacional de largo plazo de los certificados bursátiles ARREACT 16 fue incrementada a 'AA-(mex)' desde 'A+(mex)'.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

El 22 de septiembre de 2017 HR Ratings ratificó las calificaciones para Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. y modificó la perspectiva de estable a positiva.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

Portafolios a los que está aplicando:

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

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Riesgo Legal-

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

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

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

Riesgo Tecnológico.-

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

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

Actinver ha dirigido esfuerzos encaminados a la mitigación del Riesgo Tecnológico a través de la gestión de cinco vulnerabilidades potenciales en la infraestructura de la institución; conectividad, 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 2017-

<u>Concepto</u>	Activos ponderados <u>por riesgos</u>	Requerimiento <u>de Capital</u>	
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:			
Operaciones con tasa nominal m.n.	\$ 2,778	\$ 222	
Operaciones con sobre tasa en m.n.	702	56	
Operaciones con tasa real	14	1	
Operaciones con tasa nominal m.e.	52	4	
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	0	0	
Operaciones en divisas	55	4	
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>359</u>	<u>29</u>	
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>3,960</u>	<u>317</u>	

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito: Derivados Por depósitos y préstamos Posición en títulos de deuda Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	117 85 4,973 <u>459</u> 5,695	14 7 398 <u>37</u> <u>456</u>
En títulos de deuda:		
Ponderado al 20% Ponderado al 50% Ponderado al 100%	3,645 <u>0</u> <u>1,328</u>	292 <u>0</u> 106
Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo: Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	1,495	<u>120</u>
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	\$ 11,149 ====	\$ 892 ===
Índice de Consumo de capital Índice de capitalización (ICAP)		59.82% 13.37%
Capital Global / Activos en Riesgo Capital Básico / Activos en Riesgo Capital Global / Capital Requerido (veces)		13.37% 13.37% 1.67

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al del mes de septiembre de 2017 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 2017 es de 1,491.

El índice de capitalización (ICAP) al cierre de septiembre de 2017 es de 13.37% 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Riesgo de mercado:

Valor en Riesgo al 30 de septiembre de 2017

		% sobre c <u>apital global</u>
Capital Básico	\$ 1,491	100%
Capital Complementario	. 	
Capital Global	1,491	100%
\(\begin{align*} \lambda - \begin{align*} \la	===	======
VaR al 30 de septiembre de 2017	\$ 10	0.65%
VaR Promedio del tercer trimestre de 2017	=== \$ 13	===== 0.85%
Van Flomedio dei tercei tilmestre de 2017	φ 13 ===	0.05 /6

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

Al cierre de septiembre de 2017 se contaba con la siguiente liquidez:

	===
20% capital global Excedente	<u>298</u> \$ 297
Menos:	
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 595

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 -7 y -1 respectivamente.

Para el portafolio de derivados de tasas se aplica el movimiento de un punto base en tasas, para el cierre del tercer trimestre de 2017 la sensibilidad es de -\$0.4159.

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 \$23 y \$5, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Riesgo de Liquidez:

El VaR de liquidez al 30 de septiembre de 2017, se muestra a continuación:

Unidad de <u>negocio</u>	VaR <u>Mercado</u>	VaR <u>Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 23	\$ 73
Mercado de Capitales	2	5
Mercado de Derivados	4	12
Mercado de Cambios	0	1
Total diversificado	10	31
	==	==

Al cierre de septiembre de 2017 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.

Requerimientos de capitalización del Banco al cierre de septiembre de 2017:

	Activos ponderados <u>por</u> <u>riesgos</u>	Requerimiento de <u>capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	139	11
Operaciones con sobre tasa en m.n.	281	22
Operaciones con tasa real	0	0
Operaciones en udis o referidas al INPC	0	0
Operaciones con tasa nominal m.e.	0	0
Operaciones en divisas	80	6
Posiciones en oro	<u>2</u>	6 <u>0</u> <u>53</u> 93
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>657</u>	<u>53</u>
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>1,159</u>	<u>93</u>
De las contrapartes de operaciones derivadas y		
reportos	26	2
Posición en títulos de deuda	1,507	121
De los acreditados en operaciones de crédito Por avales y líneas de crédito otorgadas y	9,972	798
bursatilizaciones	652	52
Inversiones Permanentes y otros Activos	520	42
De las operaciones realizadas con personas		
relacionadas	609	49
Requerimientos Adicionales	<u>17</u>	<u>1</u>
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	<u>13,303</u>	<u>1,064</u>
Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	65	5
Grupo IV (Ponderado al 20%)	0	0
Grupo VII (Ponderado al 20%)	135	11
Grupo VII (Ponderado al 50%)	679	54
Grupo VII (Ponderado al 100%)	425	34
Grupo VII (Ponderado al 150%)	<u>203</u>	<u>16</u>
Total Posición en títulos de deuda	<u>1,507</u>	<u>121</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

- Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédit	o:	
Grupo III (Ponderado al 20%)	6	0
Grupo VI (Ponderado al 100%)	1,338	107
Grupo VII (Ponderado al 20%)	108	9
Grupo VII (Ponderado al 100%)	4,542	363
Grupo VIII (Ponderado al 115%)	23	2
Grupo VIII (Ponderado al 150%)	4	0
Grupo IX (Ponderado al 100%)	<u>3,950</u>	<u>316</u>
Total de requerimiento en operaciones de crédito	9,972	<u>798</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	2,097	<u>168</u>
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	16,559	1,325
	====	===
Índice de Capitalización (ICAP)		12.84%
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales		12.84%
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales		12.84%
Capital Neto / Capital Requerido (veces)		1.61

El Índice de capitalización del Banco para el mes de septiembre de 2017 es de 12.84% 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 2017

		% sobre capital neto
Capital Fundamental	\$ 2,126	100%
Capital Básico No Fundamental	<u></u>	_0%
Capital Básico	\$ 2,126	100%
Capital Complementario	<u>-</u> -	0%
Capital Neto	\$ 2,126	100%
	===	=====
VaR al cierre del tercer trimestre de 2017	\$ 3	0.15%
	=	=====
VaR promedio del tercer trimestre de 2017	\$ 3	0.13%
	=	=====

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

Sensibilidad al cierre de septiembre de 2017

Unidad de negocio	Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ	
Mercado de Dinero	(1)	
Mercado de Cambios	1	
Mercado de Capitales	(2)	
Mercado de Derivados	O´	
Total	$(\overline{2})$	

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 2017 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de 422 que representa el 20% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de 173 y una pérdida no esperada de 250.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

El saldo de la cartera de crédito al 30 de septiembre de 2017 es de 12,504 la cartera vigente es de 12,420 y la cartera vencida de 84. El saldo de la cartera neta de crédito es de 12,336.

Al 30 de septiembre de 2017 los 17 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de 5,776 que representa el 272% del capital básico.

El saldo individual de los 15 principales acreditados al 30 de septiembre de 2017 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
1	493	23%	2	A-1
2	488	23%	0	A-1
3	453	21%	6	A-2
4	412	19%	2	A-1
5	407	19%	2	A-1
6	402	19%	2	A-1
7	378	18%	2	A-1
8	324	15%	3	A-1
9	304	14%	1	A-1
10	302	14%	2	A-1
11	302	14%	2	A-1
12	282	13%	2	A-1
13	271	13%	1	A-1
14	256	12%	1	A-1
15	250	12%	1	A-1
16	226	11%	4	A-1
17	226	11%	1	A-1
Total	5,776	272%	32	

El importe de las reservas para riesgos crediticios de los principales acreditados que rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución se mantuvo durante el periodo de junio 2017 a septiembre 2017.

Al 30 de septiembre de 2017, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de 1,606 que representa el 78% del capital básico.

Ningún acreditado rebasa el 30% del capital básico.

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

Durante el tercer trimestre de 2017 el Banco no presenta quitas ni castigos.

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 2017 se presenta en la siguiente tabla:

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Tipo de cartera	Julio	Agosto	Septiembre	Promedio 2T
Consumo	2,866	2,830	2,937	2,878
Comercial	9,509	9,221	9,567	9,432
Total	12,375	12,051	12,504	12,310

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	8,430	67.42%
NUEVO LEÓN	1,670	13.35%
JALISCO	527	4.21%
OTROS	469	3.75%
SINALOA	318	2.54%
COAHUILA	198	1.59%
YUCATÁN	187	1.49%
PUEBLA	175	1.40%
CHIHUAHUA	174	1.40%
QUERÉTARO	138	1.10%
SAN LUIS POTOSÍ	114	0.91%
GUANAJUATO	104	0.83%
Total	12,504	100%

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

Plazo remanente	Exposición
1 a 3 años	2695
3 a 5 años	890
5 a 7 años	378
Total	3,963

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Cartera total:

	Mantada	Distribusión
Ocatan anna fasian	Monto de	Distribución
Sector económico	exposiciones	%
Personas Físicas	2,937	23%
Alquiler de Inmuebles	1,274	10%
Servicios de Arrendamiento	1,092	9%
Comercio al por menor	939	8%
Tenedora de Acciones	906	7%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	722	6%
Otros	548	4%
Servicios financieros y de seguros	494	4%
Construcción de obras de ingeniería civil	458	4%
Edificación	444	4%
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	444	4%
Trabajos especializados en la construcción	419	3%
Industrias manufactureras	406	3%
Servicios de crédito	324	3%
Comercio al por mayor	290	2%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	210	2%
Transportes, correos y almacenamiento	183	1%
Construcción	168	1%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	138	1%
Industria del plástico	109	1%
Total	12,504	100%

Cartera vigente:

	Monto de	Distribución
Sector económico	exposiciones	%
Personas Físicas	2,927	23.57%
Alquiler de Inmuebles	1,274	10.25%
Servicios de Arrendamiento	1,092	8.79%
Comercio al por menor	911	7.34%
Tenedora de Acciones	906	7.30%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	719	5.79%
Servicios financieros y de seguros	490	3.95%
Construcción de obras de ingeniería civil	458	3.69%
Edificación	444	3.58%
Otros	3,199	25.76%
Total	12,420	100%

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Cartera vencida:

	Monto de	Distribución
Sector económico	exposiciones	%
Comercio al por menor	28	33.03%
Industrias manufactureras	16	18.97%
Comercio al por mayor	15	18.18%
Personas Físicas	11	12.60%
Información en medios masivos	5	5.59%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	4	4.52%
Servicios financieros y de seguros	3	4.13%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	2	1.92%
Construcción	1	0.95%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	0	0.10%
Total	84	100%

Reservas preventivas asociadas a la cartera de crédito:

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

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al 30 de septiembre de 2017 es de 207. El desglose por grado de riesgo de la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida se presentan a continuación:

Cartera de consumo:

Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al Incumplimiento	Monto de Reservas
A1	5.18%	72.19%	2,096	20
A2	7.33%	72.46%	32	1
B1	6.67%	72.20%	51	2
B2	5.90%	71.00%	552	23
B3	11.61%	71.00%	17	1
C1	11.09%	71.00%	109	8
C2	22.69%	71.39%	25	3
D	48.74%	71.00%	41	13
E	81.72%	73.61%	14	9
Total		•	2,937	80

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Cartera comercial:

Grado de Riesgo	Probabilidad de Incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al Incumplimiento	Monto de Reservas
A1	1.74%	31%	7,762	36
A2	3.05%	40.84%	999	12
B1	5.78%	37.00%	446	8
B2	5.88%	38.77%	208	5
B3	11.94%	29.88%	66	2
C1	18.31%	43.81%	12	1
C2	28.13%	45.00%	1	0
D	99.89%	37.89%	30	11
E	100.00%	100.00%	43	43
Total			9,567	118

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 2017 las reservas pasaron de 207 a 198 millones de pesos lo que representa un decremento del 4.34%.

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

- 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 Anexo1-B de las disposiciones.
- 8. Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones que carezcan de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, siempre y cuando cumplan con la totalidad de los siguientes puntos:
- a) Los instrumentos coticen en un mercado reconocido conforme a las disposiciones aplicables y estén clasificados como deuda preferente.
- b) Todas las emisiones calificadas de la misma prelación realizadas por la Institución emisora gocen de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida de al menos grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.
- c) La Institución que mantiene los valores como garantías reales no posea información que indique que a la emisión le corresponde una calificación inferior al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.
- 9. Títulos accionarios que formen parte del Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores o de Índices principales de otras bolsas, así como las obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos.
- 10. Valores y créditos garantizados con los instrumentos relativos a las operaciones señaladas en los numerales 1, 2 y 4, del presente apartado II, así como en las fracciones II y III del Artículo 46 de la Ley, siempre y cuando la garantía se constituya con pasivos a cargo de la propia Institución sin importar su plazo, estos últimos no puedan ser retirados en una fecha anterior al vencimiento de la Operación que estén garantizando y esté pactado que los recursos correspondientes a dichos pasivos se aplicarán al pago de la propia operación en caso de incumplimiento.
- 11. Inversiones en sociedades de inversión que coticen diariamente y cuyos activos objeto de inversión se limiten a los instrumentos señalados en los numerales 1 a 10 anteriores.
- 12. Títulos accionarios y obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos que se coticen en la Bolsa Mexicana de Valores o en otras Bolsas reconocidas.
- 13. Inversiones en sociedades de inversión cuyos activos objeto de inversión se incluyan en los instrumentos señalados en el numeral 12 anterior.

Garantías No Financieras e instrumentos asimilables:

- 1. Inmuebles comerciales o residenciales que cumplan con los requisitos siguientes:
- a) Que el valor de la garantía no dependa de la situación económica del acreditado, incluyendo aquellos bienes otorgados en arrendamiento respecto de los cuales no exista opción de compra al término de la vigencia del contrato.
- b) Que la garantía sea considerada en un monto que no exceda al valor razonable corriente al que podría venderse la propiedad mediante contrato privado entre un vendedor y un comprador.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

- 2. Bienes muebles u otras garantías previstas en el Artículo 32 A del Reglamento del Registro Público de Comercio, inscritas en el Registro Único de Garantías Mobiliarias al que se refiere el Código de Comercio o depositados en almacenes generales de depósito, incluyendo aquellos bienes otorgados en arrendamiento, respecto de los cuales no exista opción de compra al término de la vigencia del contrato. La garantía deberá considerarse en un monto que no exceda al valor razonable corriente, al que podría venderse el bien mediante contrato privado entre un vendedor y un comprador.
- 3. Derechos de cobro y fiduciarios, entendidos como tales a los títulos valores cuya liquidación deberá realizarse mediante los flujos derivados de los activos subyacentes, respecto de los cuales la Institución deberá contar con la propiedad y disposición de los flujos de efectivo derivados de los derechos de cobro, en cualquier circunstancia previsible.

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

Administración del riesgo de crédito por las operaciones con instrumentos financieros

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

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

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

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

La pérdida esperada y no esperada al 30 de septiembre de 2017, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$11 y \$3, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

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 repreciación de activos y pasivos, diversificar las fuentes de financiamiento, establecer límites de liquidez que garanticen el acceso a activos líquidos.

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

Mediante el Coeficiente de cobertura de liquidez (LCR) el Banco mide su resistencia de liquidez a corto plazo. El cumplimiento del LCR garantiza tener un fondo adecuado de activos líquidos de alta calidad (HQLA) y libres de cargas, que pueden convertirse fácil e inmediatamente en efectivo en los mercados privados, a fin de cubrir las necesidades de liquidez en un escenario de problemas de liquidez de 30 días naturales. Al 30 de septiembre el LCR del Banco fue de 94.74%..

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 2017

	VaR	VaR liquidez
<u>Unidad de negocio</u>	<u>Mercado</u>	horizonte 10 días
Mercado de Dinero	1	3
Mercado de Cambios	0	0
Mercado de Capitales	3	8
Mercado de Derivados	1	2
VaR Global diversificado	3	10
	==	==

Razón de Apalancamiento

El marco de Basilea III introdujo un coeficiente de apalancamiento sencillo, transparente e independiente del nivel de riesgo, que sirve de medida complementaria creíble a los requerimientos de capital en función del riesgo. El coeficiente de apalancamiento pretende:

- 1. Limitar la acumulación de apalancamiento en el sector bancario para evitar procesos de desapalancamiento desestabilizadores que puedan perjudicar al conjunto del sistema financiero y a la economía; y
- 2. Reforzar los requerimientos de capital en función del riesgo con una sencilla medida de respaldo independiente del nivel de riesgo

El coeficiente de apalancamiento se define como la medida del capital (numerador: capital básico) dividida entre la medida de la exposición (denominador: activos ajustados) y se expresa en forma de porcentaje.

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

Al 31 de agosto de 2017 la razón de apalancamiento del Banco fue de 6.83% por lo que cumple con el mínimo normativo.

Para el tercer trimestre de 2017, el Banco no tiene excesos a los límites autorizados.

Información Cuantitativa Operadora Actinver-

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 3T 2017 (%)	VaR 29/09/2017	Consumo VaR 3T 2017 (%)	VaR Crédito 29/09/2017	VaR Liquidez 29/09/2017
ABSLUTO	N/A	2.683%	1	0.094%	0.077%	2.858%	0.001%	0.243%
ACTCOMM	N/A	7.050%	1	1.341%	1.337%	18.968%	0.000%	4.229%
ACTI500	N/A	5.143%	1	1.281%	1.258%	24.456%	0.000%	3.977%
ACTICOB	AAA/3HR	1.752%	1	1.263%	1.249%	71.305%	0.063%	3.951%
ACTICRE	N/A	6.037%	1	0.778%	0.703%	11.640%	0.002%	2.222%
ACTIEUR	AAA/2HR	1.500%	1	0.058%	0.059%	3.942%	0.000%	0.187%
ACTIG+	AA/3HR	0.300%	1	0.036%	0.030%	9.959%	0.211%	0.094%
ACTIGOB	AAA/2HR	0.067%	1	0.015%	0.019%	28.323%	0.005%	0.060%
ACTIMED	AA/4HR	0.134%	1	0.012%	0.014%	10.506%	0.103%	0.045%
ACTINEM	N/A	6.040%	1	1.739%	1.707%	28.262%	0.000%	5.398%
ACTINMO	N/A	4.300%	1	1.130%	1.144%	26.612%	0.001%	3.619%
ACTINTK	N/A	10.300%	1	0.218%	0.095%	0.919%	0.000%	0.299%
ACTIPAT	N/A	5.970%	1	1.180%	1.123%	18.814%	0.000%	3.552%
ACTIPLU	AA/5HR	2.728%	1	1.520%	1.480%	54.247%	0.234%	4.680%
ACTIPT1	N/A	8.900%	1	1.049%	1.045%	11.736%	0.000%	3.303%
ACTIPT2	N/A	9.150%	1	0.302%	0.295%	3.224%	0.123%	0.933%
ACTIPT4	N/A	9.870%	1	0.500%	0.462%	4.681%	0.095%	1.461%
ACTIPT8	N/A	0.145%	1	0.001%	0.001%	0.695%	0.015%	0.003%
ACTIREN	AAA/4HR	0.100%	1	0.013%	0.012%	12.389%	0.147%	0.039%
ACTIUS	N/A	4.472%	1	1.691%	1.685%	37.671%	0.000%	5.328%
ACTIVAR	N/A	5.367%	1	1.225%	1.137%	21.180%	0.000%	3.594%
ACTIVCO	N/A	1.342%	1	0.011%	0.004%	0.296%	0.000%	0.013%
ACTOTAL	N/A	7.380%	1	0.720%	1.648%	22.326%	0.000%	5.210%
ACTPT13	N/A	4.130%	1	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
ACTVIDA	N/A	9.960%	1	0.022%	0.018%	0.182%	0.004%	0.057%
AGOB+	AAA/3HR	0.150%	1	0.037%	0.027%	18.069%	0.008%	0.086%
ALTERNA	AA/4HR	0.492%	1	0.028%	0.036%	7.305%	0.099%	0.114%
APOLO10	AAA/1HR	0.492%	1	0.015%	0.053%	10.711%	0.002%	0.167%
DINAMO	N/A	9.100%	1	1.371%	1.290%	14.178%	0.000%	4.080%
EVEREST	N/A	5.590%	1	0.156%	0.145%	2.594%	0.000%	0.459%
GLOBAL	N/A	3.740%	1	1.681%	1.650%	44.111%	0.001%	5.217%
MAXIMO	AA/4HR	0.335%	1	0.105%	0.109%	32.572%	0.219%	0.345%
MAYA	N/A	7.044%	1	1.120%	1.110%	15.761%	0.001%	3.510%
OPORT1	N/A	3.680%	1	0.008%	0.011%	0.298%	0.015%	0.035%
OPORT2	N/A	5.140%	1	0.000%	0.001%	0.018%	0.015%	0.003%
OPTIMO	N/A	7.030%	1	0.715%	0.711%	10.109%	0.000%	2.247%
ORION	AA/2HR	0.492%	1	0.021%	0.019%	3.807%	0.030%	0.059%
PRUDLS	AAA/1HR	2.728%	1	0.005%	0.008%	0.285%	0.000%	0.025%
PRUEM	AAA/1HR	3.354%	1	1.250%	1.235%	36.817%	0.000%	3.905%
PRUREF	N/A	4.472%	1	1.245%	1.230%	27.507%	0.000%	3.890%
QUETZAL	N/A	9.850%	1	0.968%	0.760%	7.712%	0.004%	2.402%
REGIO1	AAA/1HR	0.070%	1	0.007%	0.008%	11.335%	0.015%	0.025%
REGIO2	AA/2HR	0.224%	1	0.005%	0.008%	3.726%	0.071%	0.026%
VTLS-RV	N/A	3.690%	1	0.547%	0.631%	17.095%	0.004%	1.995%

- 1 Promedio VaR del 01/07/2017 al 30/09/2017
- 2 VaR calculado con modelo histórico con, 252 observaciones al horizonte de al 95% de confianza
- 3 VaR de liquidez calculado con modelo histórico, con 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día
- 4 VaR de crédito (pérdida no esperada)

Aunado a la gestión de riesgos, los fondos de inversión se encuentran calificados, por la calidad, diversificación de sus activos y la gestión que sobre las mismas se hace, contando con una calificación la cual se describe de la siguiente manera:

Notas a los Estados Financieros Consolidados (Cifras en millones de pesos)

- AAA/3HR, en donde HR AAA representa la más alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito mínimo. La calificación de riesgo de mercado 3HR, refleja entre baja y moderada sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo.
- AAA/4HR, en donde HR AAA representa la más alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito mínimo. La calificación de riesgo de mercado 4HR, refleja moderada sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo.
- AAA/5HR, en donde HR AAA representa la más alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito mínimo. La calificación de riesgo de mercado 5HR, refleja moderada y alta sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo.
- AA/2HR, en donde HR AA indica una calificación alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito muy bajo. La calificación de riesgo de mercado 2HR, refleja una baja sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo.
- AA/3HR, en donde HR AA indica una calificación alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito muy bajo. La calificación de riesgo de mercado 3HR, refleja entre baja y moderada sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo..
- AA/4HR, en donde HR AA indica una calificación alta en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito muy bajo. La calificación de riesgo de mercado 4HR, refleja moderada sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado y sus factores de riesgo.
- A/6HR, en donde HR A indica una calificación adecuada en cuanto a la calidad crediticia para un fondo y tiene un riesgo de crédito similar al de instrumentos con riesgo de crédito bajo. La calificación de riesgo de mercado 6HR, refleja una alta sensibilidad de la cartera ante los cambios de las condiciones de mercado, particularmente, debido a su exposición de riesgo de tipo de cambio.



Ciudad de México a 24 de octubre de 2017.

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

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

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

- i.- Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o también de negociación.
 - a) Descripción general de los objetivos para celebrar operaciones con derivados; instrumentos utilizados; estrategias de cobertura o negociación implementadas; mercados de negociación y contrapartes elegibles

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

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

Corporación Actinver, Casa de Bolsa y Banco a la fecha no cuenta con instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

Arrendadora Actinver cuenta con derivados con fines de cobertura y se presentan los resultados de las estimaciones de las pruebas de efectividad de las coberturas del portafolio de instrumentos derivados

b) Políticas para la designación de agentes de cálculo o valuación.

Tratándose de intermediarios tanto nacionales como extranjeros en algunas ocasiones ellos serán el Agente de Cálculo según se acuerde en los contratos correspondientes, con los clientes el Agente de Cálculo siempre será Actinver.

c) Principales condiciones o términos de los contratos.

- Todas las operaciones que Actinver realice con productos financieros derivados con cualquier contraparte tendrá que ser formalizada mediante la firma de un Contrato Marco y sus correspondientes suplementos, anexos y conformaciones y/o contratos aprobados por la Asociación Internacional de Swaps y Derivados (ISDA).
- Tratándose de clientes no intermediarios, solo podrán someterse a consideración del Comité de Riesgos, solicitudes de quienes tengan celebrado un contrato de intermediación bursátil con Actinver Casa de Bolsa y contratos cuyos expedientes se encuentren debidamente integrados.
- Actinver sólo concertará operaciones con instrumentos financieros derivados con contrapartes, personas físicas y morales, nacionales y extranjeras, que a su juicio y conforme a sanas prácticas, cumplan con los requisitos establecidos por el Comité de Riesgos y las disposiciones vigentes.
- El activo subyacente, la fecha de liquidación, el monto de la operación, la forma de liquidación, el importe de la prima, las garantías y las demás características de las operaciones de que se trate, podrán pactarse a través de cualquiera de las formas que el propio Contrato Marco establezca.

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

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

- Cualquier excedente de margen es susceptible de retirarse.
- El Comité de Riesgos define las garantías en las que podrá operar en operaciones con instrumentos financieros derivados que permitan realizar una valuación eficiente durante la operación diaria.
- Se han establecido con las contrapartes acuerdos de intercambio de colaterales, mediante los cuales se establece un margen a partir del cual es necesario hacer llamadas de margen, la cual deberá ser cubierta por la contraparte que tengan un valor de mercado negativo, la cual se compromete a entregar a la otra parte activos o efectivo para reducir la exposición neta de riesgo, de acuerdo con los términos suscritos en el contrato.
- En el caso de contrapartes no financieras, solo éstas deberán otorgar las garantías.
- Todos los cálculos de la exposición neta de riesgo, valor de mercado de la garantía, monto de la garantía y cantidad de devolución serán realizados por el Agente de Cálculo.
- e) Procesos y niveles de autorización requeridos por tipos de operación (Vg. Cobertura simple, cobertura parcial, especulación), indicando si las operaciones de derivados obtuvieron previa aprobación por parte del o los comités que desarrollen las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoria.

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:

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

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS

(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

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

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

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

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS (ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

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

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

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

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

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

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

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

Procedimiento para la operación de derivados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 subida en el tipo de cambio tendría un efecto negativo en el valor razonable de estas operaciones.

- Opciones y Futuros de Índices y acciones:

Al cierre del último periodo no se tiene posición abierta de subyacente en índices y acciones.

Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

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

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

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

Adicionalmente las Subsidiarias de la Compañía cuentan con el departamento de Auditoria 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 Auditoria 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 Auditoria Interna contemplan los siguientes objetivos:

- Asegurarse de que las operaciones se están celebrando con estricto apego a las políticas y procedimientos de operación y sistema de control interno, así como a las disposiciones establecidas por Banco de México y Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- Vigilar que el personal que participa en la operación de productos financieros derivados se apegue al Código de Ética y Conducta.
- Las operaciones sean concertadas por el personal autorizado.
- Las confirmaciones sean ejecutas, autorizadas y recibidas por el personal de apoyo en forma diaria y que correspondan con las operaciones realizadas.
- Se cumplan con los parámetros de operatividad.
- Las operaciones se encuentren soportadas por los contratos normativos correspondientes.
- Los registros contables se apeguen a las guías contabilizadoras y criterios contables autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores.

- La liquidación de las operaciones se realice conforme a los montos resultantes de aplicar el procedimiento convenido para ello en cada una de las operaciones.
- Las áreas designadas como Seguimiento de Riesgo realicen las funciones de medición, evaluación y seguimientos de riesgo de mercado y de crédito de los instrumentos, así como de comunicación en forma inmediata a la Dirección General las desviaciones e información respecto a su operatividad.
- Las garantías se constituyan adecuadamente de acuerdo a los montos establecidos para cada tipo de operación.
- Autorizar la reproducción del sistema de grabación, en caso de ser necesario el aclarar alguna operación.

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

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

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

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

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

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

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

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

El Comité de Riesgos desempeñará las siguientes funciones:

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

- ii._ Descripción genérica 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:

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

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

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

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

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

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

Para valuar los derivados, se realiza el siguiente procedimiento:

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

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

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

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

El Comité de Riesgos, debe aprobar:

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

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

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

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

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

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

Para los instrumentos derivados de cobertura se estima el valor de mercado de la cartera de los créditos que se designaron como activos primarios y se calculan los cargos de crédito del portafolio de derivados.

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 Actinver S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Finaciero Actinver.

- 1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 21 millones de pesos en resultados y 625 mil pesos en flujo de efectivo.
- 2. Descripción y número de instrumentos financieros derivados vencidos o cerrados durante el trimestre:

Instrumento	Vencimientos	Posiciones Cerradas
Forwards	8	0

- 3. No se tuvieron llamadas de margen durante el trimestre.
- 4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos financieros derivados.

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.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados Cifras en miles de pesos al cierre de septiembre de 2017

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

(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.

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

- 1. 1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 28 millones de pesos en resultados y de -17 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 y CME	0	78
Forwards	415	0
Opciones	2	0
Swaps	152	0

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

Tipo de Mercado	Número de Llamadas	Importe
Estandarizado	24	18
OTC	14	118

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

La posición en instrumentos financieros derivados de Actinver Casa de Bolsa 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.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados Cifras en miles de pesos al cierre de septiembre de 2017

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

(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.

Arrendadora Actinver S.A. de C.V.

- 1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 15 millones de pesos en resultados por valuación y 10 millones de pesos en el flujo de efectivo.
- 2. Descripción y número de instrumentos financieros derivados vencidos o cerrados durante el trimestre:

Instrumento	Vencimientos	Posiciones Cerradas
Swaps	1	0

- 3. No se tuvieron llamadas de margen durante el trimestre.
- 4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Información Cuantitativa Arrendadora Actinver

Sensibilidad de la posición total de instrumentos financieros derivados de Arrendadora Actinver.

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 2017 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 tercer trimestre de 2017 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.

Capital Contable	594,591		
Escenario	Probable	Posible	Remoto
	+/- 1		
	volatilidad	+/- 25% en	+/-50% en
Derivado	subyacente	subyacente	subyacente
Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas	14,283	25,434	50,867
Swaps, Opciones y Futuros de Tasas	33,618	73,083	146,166
Sensibilidad instrumentos derivados	47,902	98,517	197,033
Sensibilidad / Capital Contable	8.06%	16.57%	33.14%

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

Probable: 47 millones de pesos.
Posible: 98 millones de pesos.
Remoto: 197 millones de pesos.

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

Concepto	+ 1σ	- 1 σ	+ 25%	-25%	50%	-50%
	en sub	yacente	en sub	yacente	en sub	yacente
Resultado neto a septiembre 2017	991	991	991	991	991	991
Efecto sensibilidad instrumentos derivados	47,902	-47,902	98,517	-98,517	197,033	-197,033
Resultado con sensibilidad	48,893	-46,911	99,508	-97,526	198,024	-196,042
Efecto en impuestos causados y/o diferidos	14,668	-14,073	29,852	-29,258	59,407	-58,813
Resultado ajustado	34,225	-32,837	69,655	-68,268	138,617	-137,229

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, la Emisora mantiene suficiente liquidez para financiar su operación diaria y compromisos adquiridos en las operaciones financieras derivadas en caso de recibir llamadas de margen.

En adición a lo anterior, la Emisora tiene acceso a fuentes externas de financiamiento provienen de préstamos bancarios con diversas instituciones, las cuales son tanto líneas de crédito revolventes como créditos simples contratados a diversos plazos. Así mismo, se cuenta con dos programas de emisiones de Certificados Bursátiles listados en la BMV, un programa de emisiones a Corto Plazo hasta por 1,500 millones de pesos así como un programa "Dual" (Corto y/o Largo Plazo) hasta por 2,000 millones de pesos.

La Emisora otorga créditos y arrendamientos a tasa fija a diferentes plazos, situación que implica:

- Exposición al riesgo de tasas de interés. Un incremento en las tasas de interés debería provocar un deterioro en el margen financiero a causa de un mayor costo de fondeo.
- Asimismo, un incremento en las tasas de interés supondría un deterioro en el valor económico de la cartera de crédito y arrendamientos.

Para cubrir el riesgo de mercado (aumento en las tasas de interés), la Emisora ha negociado acuerdos de intercambio de flujos de efectivo sobre tasas de interés, en estos acuerdos la Emisora recibe flujos de efectivo variables y paga una tasa de interés fija.

Mediante esta estrategia, la Emisora logra transformar los flujos por recibir de fijos a variables. Por tanto, se trata de una cobertura, desde el punto de vista contable, de valor razonable.

Para cubrir el riesgo de mercado (baja en el tipo de cambio), la Emisora ha negociado acuerdos de intercambio de flujos de efectivo en divisas (CCS) para cubrir tanto el riesgo de tasas de interés como el riesgo cambiario.

Mediante esta estrategia, la Emisora logra transformar los flujos por recibir de fijos en dólares a variables en pesos. Por tanto, se trata de coberturas, desde el punto de vista contable, de valor razonable.

Para realizar pruebas de efectividad de las coberturas, se utiliza el siguiente procedimiento:

- Se utiliza la metodología del derivado hipotético para cada activo primario (cartera de arrendamientos), se modela un derivado hipotético que en la fecha de la designación de la cobertura es cero.
- Las pruebas retrospectivas para validar la efectividad de la prueba, se utiliza el criterio de "Dollar Offset", que consiste en comparar los cambios en el valor de mercado de los derivados hipotéticos contra los cambios en el valor de mercado de los derivados reales.
- Las pruebas prospectivas para validar la efectividad de la prueba, consiste en analizar los cambios en los valores de mercado de los derivados hipotéticos y lo derivados reales, ante diferentes supuestos de aumento y disminución de la curva de rendimiento.

En lo que se refiere a la estimación de los cargos de crédito, se consideran los siguientes supuestos:

- La exposición del portafolio de derivados se aproxima mediante la estimación del valor de mercado a la fecha del reporte, es decir, se utiliza la aproximación de la exposición actual.
- La única contraparte de Arrendadora Actinver es Actinver Casa de Bolsa.
- Se supone que la probabilidad de incumplimiento a un a
 no es de 0.15%. Las probabilidades de incumplimiento se estiman a partir de los diferenciales entre las curvas con riesgo de crédito y las curvas soberanas.
- Se supone que el porcentaje de recuperación es de 40%.
- No hay garantías ni algún otro mitigante del riesgo de crédito.

A septiembre de 2017, Arrendadora Actinver ha contratado 31 swaps de tasas de interés para cubrir el riesgo de mercado de su portafolio de créditos a tasa fija y 10 swaps de divisas para cubrir el riesgo cambiario.

Paquete 1, Arrendadora Actinver mantiene vigentes 24 swaps de tasas de interés para cubrir el riesgo de mercado de su portafolio de créditos a tasa fija, el grado de efectividad de la cobertura es de 94.18%, es decir, está dentro del rango de 80%-125% permitido.

Con base en estos supuestos el cargo de crédito (CVA) es de: 25,167 pesos.

Paquete 2 Arrendadora Actinver mantiene vigentes 7 swaps de tasas de interés para cubrir el riesgo de mercado de su portafolio de créditos a tasa fija, el grado de efectividad de la cobertura es de 80.15%, es decir, está dentro del rango de 80%-125% permitido.

Con base en estos supuestos el cargo de crédito (CVA) es de 3,957 pesos.

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados Cifras en miles de pesos al cierre de septiembre de 2017

Tipo de derivado,	Fines de cobertura u otros fines,	Monto nocional /		el activo acente	Valor Razonable		Monto	Monto de Vencimientos por año		Colateral / líneas de crédito /
valor o contrato (1)	tales como Valoi	valor nominal	Trimestre actual	Trimestre actual	Trimestre actual	Trimestre anterior	< 1 año	2 a 5 años	6 a 10 años	Valores dados en garantía
Swaps USD	Negociación	5,602	18.16	18.06	-14,004	- 14,181	0	-14,181	0	0
Swaps TIIE	Cobertura	2,261,637	7.37	7.37	23,357	20,519	385	22,560	411	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 REPORTA UN CRECIMIENTO EN SU UTILIDAD NETA DE 63% EN EL 3^{er} TRIMESTRE 2017 Y DE 38% EN EL ACUMULADO DE 9 MESES, COMPARADOS CON LOS PERIODOS RESPECTIVOS EN EL 2016.

México, Cuidad de México, - 24 de octubre del 2017 - Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. ("Actinver") (BMV: ACTINVR B), una de las empresas líderes en Asesoría en Inversiones en México, mediante la Administración de Activos, Banca Privada y Banco de Inversión, anunció hoy sus resultados del Tercer Trimestre y Acumulados para el ejercicio 2017. 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 (a menos que se indique lo contrario).

CIFRAS RELEVANTES DEL 3er TRIMESTRE 2017 Y ACUMULADAS

- La Utilidad Neta aceleró, sumó 153 millones de pesos (mdp) en el Trimestre y 399 mdp en 9 meses, 63% y 38% arriba del resultado de los mismos periodos en el 2016.
- Los Ingresos del Trimestre sumaron 2,416 mdp y los acumulados 9 meses 6,683 mdp, 51% y 42% superiores a los periodos respectivos del 2016.
- El Resultado de Operación del Trimestre creció 66% comparado contra el del mismo Trimestre del 2016 y el acumulado en 9 meses fue 43% mayor al del mismo periodo del año pasado.
- El Margen Operativo del 3er Trimestre 2017 subió a 20%, 500 puntos base (pb) mayor al del mismo Trimestre del 2016 y el del acumulado 9 meses subió a 19%, 300 pb arriba del mismo periodo en 2016.
- El Margen Neto del 3er Trimestre 2017 llegó a 15%, mejoró 400 pb respecto al del mismo trimestre en 2016, y fue 13% en el acumulado 9 meses, 200 pb superior al de los primeros tres trimestres del 2016.
- En el 3er Trimestre el Rendimiento sobre el Capital (ROE por sus siglas en inglés) subió a 11.2%, 350 pb superior al mismo periodo del 2016, y en el acumulado 9 meses llegó a 9.8%, 190 pb arriba del mismo periodo acumulado del 2016.
- Los Activos de nuestros Fondos de Inversión del 3er Trimestre crecieron 14.4% respecto al cierre del 2016, representan el 6.8% del mercado y han ganado 0.23 pb de participación en lo que va del año.
- La Cartera de Crédito y Arrendamiento creció en el 3er Trimestre 2017 23% respecto a la del 3er Trimestre 2016.
- La Utilidad Neta de Banco Actinver en el 3er Trimestre sumó 65 mdp y acumuló 172 mdp en 9 meses, esto es 282% y 856% arriba de los mismos periodos del 2016.

- La Utilidad Neta de Casa de Bolsa Actinver en el 3er Trimestre alcanzó 114 mdp, 177% arriba del 3er Trimestre del 2016, y acumula 255 mdp en 9 meses, 85% mayor al mismo periodo del 2016.
- Durante el 3er Trimestre, Fitch mejoró un grado las Calificaciones de Corporación y Subsidiarias, mientras que HR Ratings mejoró la Perspectiva de Estable a Positiva.

LINEAS DE NEGOCIO SEGÚN TIPO DE BANCA

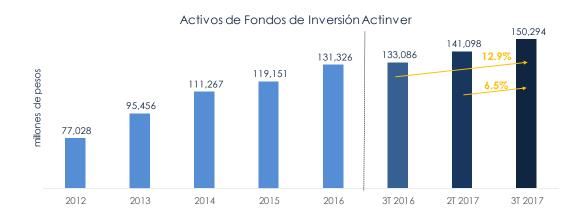
Administración de Activos: los Fondos de Inversión son nuestra principal línea de negocio, con una aportación del 35% del total de los ingresos, aún y cuando estamos en un proceso de diversificación de los mismos. Ocupamos la 5ª posición en el mercado en cuanto a Activos Totales, y a lo largo del año han crecido con mayor rapidez que la Industria y que nuestros 4 competidores mayores. Estamos empeñados en ofrecer a nuestros Clientes una familia de Fondos que cubra todas sus necesidades y le acompañen a lo largo de su vida en el logro de sus objetivos de inversión.

- Al cierre de septiembre, los Activos de los Fondos de Inversión llegaron a 150 mil mdp y ocupamos el 5° Lugar en cuanto a Activos Administrados en el mercado de Operadoras de Fondos de Inversión.
- En el 3er Trimestre 2017 los Activos crecieron 9,196 mdp, esto es 6.5% superiores al nivel del 2T 2017.
- En el acumulado de 9 meses los Activos crecieron en 18,968 mdp, 14.4% arriba del saldo en diciembre del 2016, mientras que la Industria en su conjunto creció 10.5% y las 4 Operadoras de mayor tamaño lo hicieron en 7.1% en promedio.
- Nuestra participación de mercado es ahora 6.76%, 0.23 puntos porcentuales (pp) arriba del cierre 2016 y 0.34 pp superior respecto al nivel de septiembre 2016.
- En los últimos 12 meses los Activos se incrementaron en 17,208 mdp, lo que representa un crecimiento del 12.9% respecto al 3T 2016.
- En los últimos trimestres iniciaron las operaciones del "Fondo Patrimonio Asegurado", primero en ofrecer la ventaja de asegurar la inversión y duplicarla en caso de fallecimiento, mismo en el que han ingresado ya 5 mil mdp.
- Los Ingresos por Administración y Distribución de Fondos de Inversión crecieron 10% en el 3er Trimestre y 9% en el acumulado de 9 meses, respecto a los mismos periodos del 2016.



	Operadora de	sep-20)17	dic-2	016	Varia	ión
No.	Fondos de Inversión / (millones de pesos)	Activos Netos	%	Activos Netos	%	Activos Netos	%
1	Banamex	528,689	23.8%	486,490	24.2%	42,199	8.7%
2	BBVA Bancomer	429,265	19.3%	390,562	19.4%	38,703	9.9%
3	Santander	238,897	10.7%	238,682	11.9%	215	0.1%
4	Banorte - Ixe	162,386	7.3%	148,254	7.4%	14,132	9.5%
5	ACTINVER	150,294	6.8%	131,326	6.5%	18,968	14.4%
6	Scotia Inverlat	138,797	6.2%	103,481	5.1%	35,316	34.1%
7	Inbursa	118,742	5.3%	113,572	5.6%	5,170	4.6%
	Otras	455,395	20.5%	398,770	19.8%	56,625	26.8%
	TOTAL	2,222,465	100%	2,011,137	100%	211,328	10.5%

Fuente: AMIB



Activos Industria de Operadoras de Fondos de Inversión



Banca Privada: somos una de las Bancas Privadas más grande del país, con una participación de alrededor del 20% de las cuentas de Casas de Bolsa en el Mercado, y una de las que tiene un mayor número de oficinas Contamos con 61 Centros Financieros en donde se ofrece una Atención, Asesoría y Servicio Integral Multi-Producto a nuestros Clientes en las principales ciudades de 23 Estados de la República Mexicana.

- Durante el 3er Trimestre 2017 se abrieron 1,906 nuevos contratos, con lo que se acumulan 8,071 en los primeros 9 meses del año.
- En el 3er Trimestre tuvimos crecimientos en Activos de 56.3% en Mercado de Capitales, 22.8% en Activos Bancarios y 10.5% en Fondos de Inversión, comparados con los del 3er Trimestre del 2016.
- El Valor Total de los Contratos de nuestros Clientes de Banca Privada (Activos Totales) llegó a 252.3 mil mdp en el 3er Trimestre, lo que representa un crecimiento del 3.6% respecto al 2° Trimestre y de 23.7% respecto al mismo Trimestre del 2016.
- En el 3° Trimestre 2017 los Ingresos Totales de Actinver Casa de Bolsa crecieron 29.6% al compararlos con el 3er Trimestre 2016 y 20.8% si comparamos los acumulados en los primeros 9 meses del 2017 con los del 2016.
- La Utilidad Neta de Actinver Casa de Bolsa subió a 114 mdp en el 3T 2017, 177% superior respecto a la del 3er Trimestre 2016 y acumula 255 mdp en 9 meses, esto es un incremento de 84.7% en relación a la acumulada en los primeros 3 trimestres del 2016.

209,336 203,973 +3.6% +23.7% +23.7% 2013 2014 2015 2016 3T 16 2T 17 3 T 17

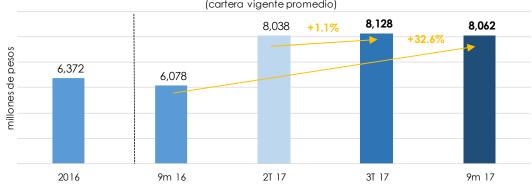
Activos Totales

Banco de Inversión: continuamos expandiendo nuestras operaciones de Banca Corporativa, mientras que nos consolidamos como una de las Bancas de Inversión con mejores capacidades en la estructuración y colocación de emisiones de Deuda y Capital.

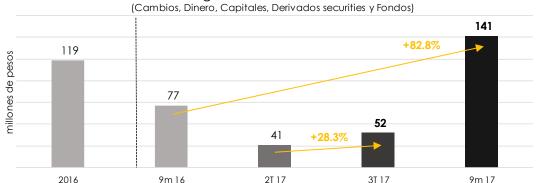
• En el 3er Trimestre nuestra Banca Corporativa colocó 1,448 mdp en crédito, con lo que acumula una colocación de 3,450 mdp en los últimos 9 meses. El saldo promedio de Crédito colocado por Banca Corporativa ha crecido 32.6% en estos 9 meses al compáralo con el saldo promedio del mismo periodo en 2016.

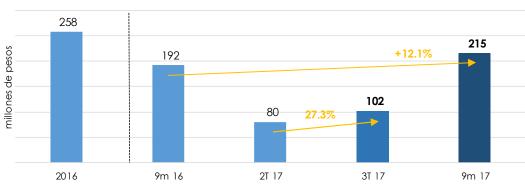
- Los Ingresos Transaccionales de Banca Corporativa (cambios, dinero, capitales, derivados y fondos) acumulados en los primeros 3 trimestres del 2017 tuvieron un crecimiento del 82.8% respecto de los obtenidos en el mismo periodo del 2016.
- Nuestra Banca de Inversión ocupó el 3er Lugar como Intermediario colocador de emisiones corporativas de Largo Plazo al 3er Trimestre del 2017. En el 3er Trimestre, participamos en 8 emisiones de deuda de Largo Plazo por un monto total de 28.1 mil mdp. En los primeros 3 trimestres del 2017 hemos participado en 10 transacciones de capitales (Fibras, CKD's, IPOs, Follow-On y suscripciones). Ocupamos el 1er Lugar en el número de CKD's colocados en lo que va del 2017. Los Ingresos de Banca de Inversión presentan un crecimiento de 12.1% en los primeros 9 meses del año comparados con los del mismo periodo del 2016.

Crédito Banca Corporativ a (cartera vigente promedio)



Ingresos Transaccionales





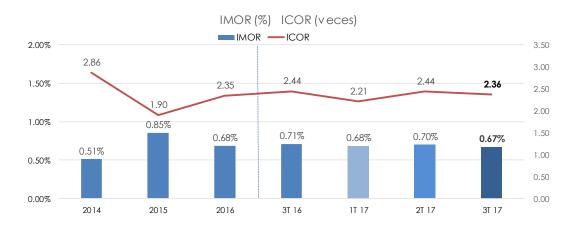
Ingresos Banca de Inversión

LINEAS DE NEGOCIO SEGÚN PRODUCTO

Crédito Bancario y Arrendamiento: continúan creciendo, madurando y diversificando nuestros ingresos. Estos productos complementan el espectro de nuestra oferta de productos y servicios financieros.

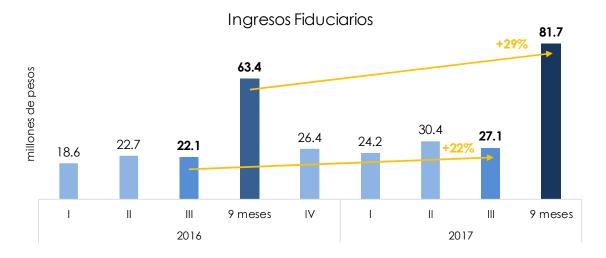
- En el 3er Trimestre 2017 la Cartera de Crédito y Arrendamiento llegó a 16,610 mdp, cifra que es 9% superior al cierre del 2016 y 23% mayor a la del 3er Trimestre 2016.
- La Cartera de Crédito Bancario suma 12,254 mdp, 10% mayor a la del cierre del 2016. En los últimos doce meses creció en 2,883 mdp, esto es 31% arriba de su nivel en el 3er Trimestre 2016.
- El Índice de Morosidad (IMOR) de Banco Actinver se ubicó en 0.67% en el 3er Trimestre, uno de las más bajos del sistema bancario, mientras que el Índice de Cobertura (ICOR) subió a 2.36 veces, uno de los más elevados de la Industria.
- El Índice de Capitalización (ICAP) de Banco Actinver al cierre de septiembre del 2017 fue de 12.84%, mientras que el Coeficiente de Cobertura de Liquidez (CCL) fue de 94.74%.
- Los Ingresos por Crédito crecieron 19% en el 3er Trimestre y 15% en el acumulado de 9 meses respecto a los mismos periodos en el 2016.

Cartera Total Corporación Actinver											
Concepto / (millones de pesos)	3T 2017	4T 2016	Var. 9 Meses	3T 2016	Var. Anual						
Arrendamiento Financiero	2,516	2,355	7%	2,692	-7%						
Crédito Estructurado	1,841	1,737	6%	1,399	32%						
Crédito Bancario	12,254	11,111	10%	9,371	31%						
Total	16,610	15,203	9 %	13,462	23%						



Otras Líneas de Negocio: con la firme intención de ser la mejor Banca Privada y de Inversión de México ofrecemos a nuestros Clientes toda la gama de productos y servicios que requieren para lograr sus objetivos financieros, diversificando nuestros ingresos. En orden de importancia en contribución, los principales crecimientos de otras líneas de negocio fueron:

- Los Ingresos provenientes del Mercado de Cambios crecieron 42% en el 3er
 Trimestre y 51% en el acumulado de 9 meses respecto los mismos periodos en el 2016.
- Los Ingresos por Comisiones crecieron 21% en el 3er Trimestre y 45% en el acumulado de 9 meses respecto sus mismos periodos en el 2016.
- Los Ingresos Fiduciarios crecieron 22% en el 3er Trimestre y 29% en el acumulado de 9 meses respecto a los mismos periodos del 2016.
- Los Ingresos por Mercado de Derivados crecieron 151% en el 3er Trimestre y 177% en el acumulado de 9 meses respecto a los mismos periodos del 2016.





COMENTARIOS DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE CORPORACIÓN Actinver

Héctor Madero Rivero

"En el Tercer Trimestre resurgió cierta volatilidad e incertidumbre para los mercados financieros, consecuencia de factores internos y externos. La economía estadounidense continúa expandiéndose mientras que su inflación se ubica alrededor del objetivo de la Reserva Federal del 2.0%, lo que mantiene la expectativa de que continuará una normalización paulatina de su política monetaria. Iniciaron las rondas de negociaciones para la modernización del Tratado de Libre Comercio de América del Norte, y con ellas la incertidumbre asociada a las posiciones del ejecutivo norteamericano. Adicionalmente, está próxima la sustitución del Gobernador del Banco de México, posición clave para la continuidad en la operación de la política monetaria en nuestro país, particularmente porque se acerca el proceso electoral para el cambio de administración pública federal y del Congreso de la Unión en el 2018.

El Banco de México ha mantenido su tasa de interés de referencia en niveles del 7.00% desde el 22 de junio y hasta la fecha, en virtud de que la inflación parece haber llegado a su techo, y en ausencia de movimientos por parte de la Reserva Federal, mismos que pudieran darse en sus próximas reuniones. Por su parte, la evolución de las Finanzas Públicas del presente ejercicio continua en dirección de cumplir con el Superávit Primario y la reducción del tamaño de la Deuda Pública respecto al PIB comprometida para este 2017. La recuperación de fundamentos macroeconómicos más sólidos ha sido reconocida por los mercados, las calificadoras, los analistas y el peso mexicano, que pese a las presiones mencionadas ha venido operando en forma razonablemente ordenada.

La Economía mantiene un crecimiento moderado, muchos de sus indicadores, como los del empleo, o incluso los de las exportaciones y la industria manufacturera, continúan avanzando gradualmente, de manera que han mejorado las expectativas de crecimiento para este y el próximo año.

En este contexto, en el 3er Trimestre del año Actinver obtuvo resultados importantes. La Administración de Activos muestra que Nuestros Fondos de Inversión continúan ganando participación de mercado, mantienen crecimientos superiores a los de la Industria. Seguimos adecuando nuestra familia de fondos e innovando con productos que atiendan las necesidades y objetivos de inversión de nuestros Clientes.



La Banca Privada tiene un crecimiento significativo en Clientes y en Activos, mientras que la Banca de Inversión tuvo logros importantes en la colocación de crédito y mantiene una posición de liderato en la participación de colocaciones de deuda y capital. Otras líneas de negocio como las de cambios, comisiones por asesoría, fiduciarios o derivados presentan crecimientos muy significativos, diversificando nuestros ingresos. Siendo así, las utilidades tanto de la Casa de Bolsa como del Banco reportan crecimientos de dos y tres dígitos.

Me da mucho gusto comunicar que, como resultado de nuestras operaciones durante el Tercer Trimestre del 2017, la Utilidad Neta creció 63% contra el mismo Trimestre del 2016, y 38% en el acumulado de los primeros 9 meses del año contra el mismo periodo del año pasado. Este resultado es importante en su tamaño y en su consistencia, se puede decir que es histórico, pues generamos la mayor utilidad para un sólo trimestre desde nuestra colocación en el 2010, y además nunca se habían obtenido utilidades mayores a los 120 millones de pesos en tres trimestres consecutivos.

2017 se encamina a ser un año muy importante para Actinver, en el que consolidamos muchos de los esfuerzos realizados en los últimos años y en el que nos preparamos para continuar generando cada vez mayor valor para nuestros Clientes y Accionistas."

RESULTADOS AL 3er TRIMESTRE Y ACUMULADOS 2017

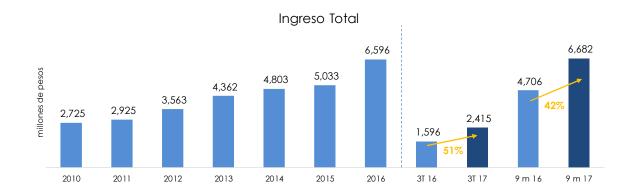
Ingresos

Concepto / cifras en millones de pesos	3T17	3T16		ación /s 3T16	Aumulado 2017		Variac Acum 17 vs	
INGRESOS TOTALES*	2,416	1,596	820	51%	6,683	4,706	1,977	42%
INGRESOS OPERATIVOS**	1,043	837	206	25%	3,090	2,538	551	22%

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

Los Ingresos Totales del 3er Trimestre sumaron 2,416 mdp, esto representa un incremento de 51% respecto a los del 3er Trimestre del 2016. En el acumulado de 9 meses los ingresos sumaron 6,683 mdp, y el crecimiento fue de 42% respecto a los del mismo periodo del año anterior. El crecimiento se explica principalmente por el fortalecimiento de los Ingresos por Intereses, que aumentaron 61% respecto a los del 3er Trimestre del 2016 y 46% en el acumulado de 9 meses respecto al mismo periodo del 2016, pero también por un buen desempeño en el Resultado por Intermediación, que creció 300% en el 3er Trimestre de este año respecto al mismo del 2016, y a diferencia de los del año pasado, este año presentan cifras muy positivas en el acumulado de 9 meses.

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



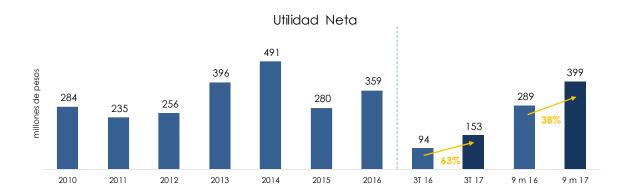
Concepto / cifras en millones de pesos	3117		3117 3116			rción rs 3T16	Aumulado 2017	9 Meses 2016	Variac Acum 17 vs	
Ingresos por intereses	\$	1,427	886	\$	541	61%	3,994	2,742	1,252	46%
Gastos por intereses		(1,255)	(676)	_	(579)	86%	(3,265)	(1,866)	(1,399)	75%
MARGEN FINANCIERO		172	209		(37)	(18%)	729	876	(147)	(17%)
RESULTADO DE LA OPERACIÓN		212	127	_	84	66%	585	409	177	43%
MARGEN OPERATIVO		20%	15%		41%		19%	16%	32%	
RESULTADO NETO CONTROLADORA	\$	153	94	\$	59	63%	399	289	110	38%
MARGEN NETO		15%	11%		28%		13%	11%	20%	

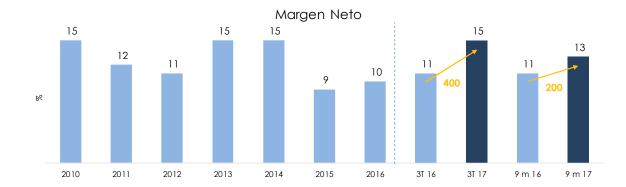
El Resultado de la Operación del Trimestre llegó a 212 mdp, 66% mayor al del 3er Trimestre del 2016, y acumulado 9 meses sumó 585 mdp, 43% mayor al del mismo periodo del 2016. Con lo anterior, el Margen Operativo mejoró 500 y 300 puntos base (pb) en el trimestre y Acumulado 9 meses respectivamente, al compararlos con los de los mismos periodos del 2016.



Por tercer trimestre consecutivo el Resultado Neto presenta un crecimiento muy notable y llegó en el 3er Trimestre a 153 mdp, 63% mayor al del mismo periodo del 2016, mientras que acumuló en 9 meses 399 mdp, 38% superior al del mismo Semestre del año anterior. Con lo anterior, el Margen Neto subió a 15% en el Trimestre, esto es 400 pb mayor al del mismo Trimestre del 2016, mientras que en el acumulado 9 meses fue de 13%, 200 pb superior al del mismo periodo del año anterior.







Desempeño Operativo 3er Trimestre 2017

Concepto / cifras en millones de pesos	3T17	3T16		ación vs 3T16	Aumulado 2017	o 9 Meses 2016	Variac Acum 17 vs	
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO (RC)	164	188	(24)	(13%)	680	800	(121)	(15%)
Comisiones y tarifas cobradas	618	573	45	8%	1,813	1,612	201	12%
Comisiones y tarifas pagadas	(110)	(61)	(49)	80%	(279)	(226)	(53)	23%
Resultado por intermediación	215	54	161	300%	576	(94)	670	NA
Otros ingresos (egresos) de la operación	156	84	72	86%	299	446	(147)	(33%)
Gastos de administración y promoción	(831)	(710)	(122)	17%	(2,504)	(2,130)	(374)	18%
resultado de la operación	212	127	84	66%	585	409	177	43%
(DC) - Diagga araditiais								

(RC) = Riesgo crediticio

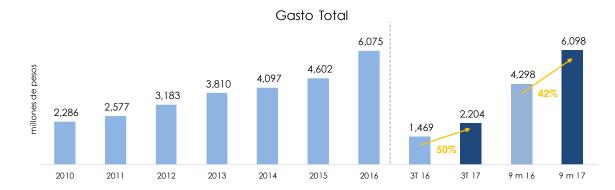
El Resultado de la Operación, por 212 mdp en el 3er Trimestre y 585 mdp en el acumulado 9 meses, se vio principalmente beneficiado por el crecimiento interanual en las Comisiones y Tarifas cobradas (Distribución de Sociedades, Mercado de Capitales y Otras Comisiones y Servicios a Clientes), por la notable mejoría en el Resultado por Intermediación (mercados de Capitales, Dinero, Derivados y Posición Propia), pero también y nuevamente por un menor crecimiento relativo en los Gastos de Administración y Promoción.



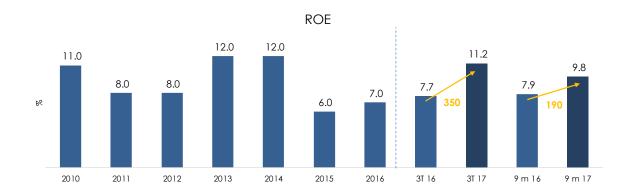
Gastos 3er Trimestre 2017

Concepto / cifras en millones de pesos	3T17	3T16		ación vs 3T16	Aumulado 2017	9 Meses 2016	Variac Acum 17 vs	
Gastos por intereses	(1,255)	(676)	(579)	86%	(3,265)	(1,866)	(1,399)	75%
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(8)	(21)	14	(64%)	(49)	(75)	26	(35%)
Comisiones y tarifas pagadas	(110)	(61)	(49)	80%	(279)	(226)	(53)	23%
Gastos de administración y promoción	(831)	(710)	(122)	17%	(2,504)	(2,130)	(374)	18%
GASTO TOTAL	(2,204)	(1,469)	(736)	50%	(6,098)	(4,298)	(1,800)	42%

Los Gastos de Administración y Promoción (principalmente Personal, Tecnología y Comunicaciones) del 3er Trimestre sumaron 831 mdp, 17% mayores al mismo periodo del 2016, mientras que los acumulados 9 meses fueron 2,504 mdp, 18% arriba del mismo periodo del año previo. El crecimiento del Gasto se explica principalmente por un mayor Gasto por Intereses derivado del incremento en el fondeo para nuestras operaciones.



Continúa mejorando la Rentabilidad del Capital (ROE por sus siglas en inglés), en el 3er trimestre alcanzó el 11.2%, 350 pb más que la del mismo periodo en 2016, mientras que la acumulada 9 meses fue de 9.8%, 190 pb arriba de la acumulada en los mismos 9 meses del año anterior.





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.

En la Tabla 1, se observa el importe promedio de los componentes del CCL correspondiente al tercer trimestre de 2017, el periodo contempla 92 días naturales.

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

(Cifras en m	nillones de pesos)	Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
ACTIVOS LÍG	QUIDOS COMPUTABLES		
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	6,391
SALIDAS DE	EFECTIVO		
2	Financiamiento minorista no garantizado	5,053	480
3	Financiamiento estable	-	-
4	Financiamiento menos estable	5,053	480
5	Financiamiento mayorista no garantizado	5,167	4,405
6	Depósitos operacionales	-	-
7	Depósitos no operacionales	2,577	1,604
8	Deuda no garantizada	2,590	2,801
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	1,182
10	Requerimientos adicionales:	13,386	568
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	150	55
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	13,236	512
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	5.64	7.58
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
16	TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	6,642
ENTRADAS I	DE EFECTIVO		
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	2	20
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	476	466
19	Otras entradas de efectivo	131	41
20	TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO	608	526
Importe aju	stado		
21	TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	No aplica	6,391
22	TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	No aplica	6,116
23	COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	No aplica	105.68%



Tabla 1.1 Comparativo Trimestre inmediato anterior

(importe ponderado promedio)

Activos Líquidos / Salidas Netas	3T 2017	2T 2017	%
TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	6,391	6,162	3.72%
TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	6,116	5,659	8.08%
COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	105.68%	109.66%	-3.64%

Durante el tercer trimestre de 2017 el banco observó un CCL promedio de 105.68%, comparado con el promedio del trimestre inmediato anterior de 109.66%, observamos un aumento de 3.72% en activos líquidos, y a su vez encontramos un aumento de 8.08% en salidas netas de efectivo. Al cierre de septiembre de 2017 el CCL del banco fue de 94.74%.

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 95% 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.

En el Gráfico 1. se presenta el comparativo con la evolución del CCL durante el segundo y tercer trimestres de 2017. Adicionalmente, 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

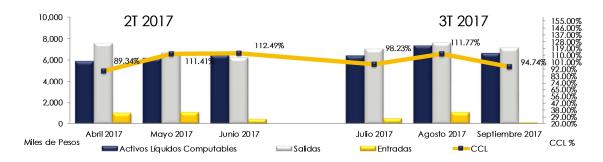


Tabla 2. Principales componentes del cálculo del CCL a inicio de Trimestre

Principales Componentes del CCL	Junio 2017	Julio 2017	Agosto 2017	Septiembre 2017
Activos Líquidos Computables	6,464	6,379	7,370	6,619
Entradas de efectivo	465	506	1,071	127
Salidas de efectivo	6,212	7,000	7,665	7,113
Salidas Netas	5,746	6,494	6,594	6,986
CCL	112.49%	98.23%	111.77%	94.74%



Al realizar la comparación entre trimestres, a septiembre de 2017 encontramos que el CCL disminuye debido al aumento en salidas netas de efectivo, no obstante, también ocurrió un aumento de activos líquidos y se mantiene un nivel adecuado para el cumplimiento del indicador.

Deuda

Al cierre del 3er Trimestre 2017 la deuda de Corporación Actinver se mantuvo en 1,300 mdp: 450 mdp de Certificados Bursátiles que amortizan en junio de 2020, 500 mdp de Certificados Bursátiles que amortizan en septiembre 2021 y 350 mdp de Certificados Bursátiles que amortizan en mayo 2022.

Calificaciones

Con base en la mejoría en nuestras operaciones y resultados, el 28 de Agosto Fitch mejoró 1 grado las Calificaciones de Corporación y Subsidiarias, mientras que el 22 de Septiembre HR Ratings mejoró la Perspectiva de Estable a Positiva. Las calificaciones quedan según el cuadro a continuación:

FitchRatings

Anterior

	Corto Plazo	Largo Plazo	Cebur	Perspectiva
Corporación Actinver	F1 (mex)	A+(mex)	A+(mex)	Estable
Banco Actinver	F1+(mex)	AA-(mex)	AA-(mex)	Estable
Actinver Casa de Bolsa	F1+(mex)	AA-(mex)	N/A	Estable
Arrendadora Activner	F1 (mex)	A+(mex)	F1 (mex)	Estable

7

	Corto Plazo	Largo Plazo	Cebur	Perspectiva
Corporación Actinver	F1+(mex)	AA-(mex)	AA-(mex)	Estable
Banco Actinver	F1+(mex)	AA(mex)	AA(mex)	Estable
Actinver Casa de Bolsa	F1+(mex)	AA(mex)	N/A	Estable
Arrendadora Activner	F1+(mex)	AA-(mex)	F1+(mex)	Estable



Anterior

	Corto Plazo	Largo Plazo	Cebur	Perspectiva
Corporación Actinver	HR2	HR A	HR A	Estable
Banco Actinver	HR1	HR A+	HR A+	Estable
Actinver Casa de Bolsa	HR1	HR A+	N/A	Estable
Arrendadora Activner	HR2	HR A	HR2	Estable

Actua

	Corto Plazo	Largo Plazo	Cebur	Perspectiva
Corporación Actinver	HR2	HR A	HR A	Positiva
Banco Actinver	HR1	HR A+	HR A+	Positiva
Actinver Casa de Bolsa	HR1	HR A+	N/A	Positiva
Arrendadora Activner	HR2	HR A	HR2	Positiva



Acciones recompradas y en circulación

Al 30 de septiembre de 2017 Corporación Actinver mantenía en tenencia propia 1,601,349 acciones. Durante el Trimestre el fondo de recompras de la emisora realizó compras por 1,866,911 acciones de ACTINVR B y ventas por 970,693.

En la Asamblea del 25 de abril del 2017 se aprobó la implementación de un programa de recompra de acciones propias para los próximos 4 años hasta por la cantidad de 600 millones de pesos.

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
 Martín Hernandez, Tel. 55 6237-0861

 martin.hernandez@signumresearch.com

SOBRE LA EMPRESA

Corporación Actinver es una sociedad 100% mexicana dedicada principalmente a ofrecer productos y servicios en la Administración de Activos financieros y de Fondos de Inversión, Intermediación Bursátil, Banca Comercial, Banca Privada y Banca de Inversión, Servicios Fiduciarios, así como Arrendamiento y Seguros. Actinver 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

Francisco J. Gutiérrez Guzmán.

Av. Guillermo González Camarena 1200, Piso 10
Centro de Ciudad Santa Fe
México Distrito Federal 01210
Tel. 01 (55) 1103-6600 ext. 1440
fgutierrez@actinver.com.mx
actinverir@actinver.com.mx



CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. BALANCE GENERAL CONSOLIDADO A LAS FECHAS INDICADAS

A C T I V O	s	ep-17	jun-17		Variaci	ón	sep-16		Variac 2017 vs	
DISPONIBILIDADES	\$	1,269	\$ 1,227	\$	42	3%	\$ 818	\$	451	55%
CUENTAS DE MARGEN (DERIVADOS)		104	97		7	7%	173		(69)	(40%)
INVERSIONES EN VALORES										
Títulos para negociar		32,781	25,030		7,751	31%	18,942		13,839	73%
Títulos disponibles para la venta		10,017	8,970		1,047	12%	11,360		(1,343)	(12%)
Títulos conservados a vencimiento		3,873	3,856		18	0%	3,772		101	3%
		46,671	 37,855	_	8,816	23%	 34,074	_	12,597	37%
DEUDORES POR REPORTO		333	317		16	5%	275		58	21%
DERIVADOS										
Con fines de negociación		4,156	4,230		(74)	(2%)	3,592		564	16%
CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE										
Créditos comerciales										
Actividad empresarial o comercial		12,902	12,401		501	4%	10,818		2,084	19%
Entidades Financieras		698	677		21	3%	531		167	31%
Créditos al consumo		2,927	2,877		50	2%	2,033		894	44%
CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA										
Créditos vencidos comerciales		73	75		(1)	(2%)	71		3	4%
Entidades Financieras		-	-		-	0%	-		-	0%
Créditos al consumo		11	 10		1	5%	 10	_	1	10%
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO	- —	16,610	 16,039	-	571	4%	 13,462	_	3,148	23%
MENOS:		(000)	(20.4)		17	((07)	(0.40)		(40)	000
ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)		(289) 16,321	 (306) 15.733		17 588	(6%) 4%	 (240) 13.222	-	(49) 3,100	20% 23%
,	- —		 	-			 	-	-	
OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)		4,948	3,662		1,286	35%	2,066		2,882	140%
INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)		586	618		(32)	(5%)	753		(166)	(22%)
INVERSIONES PERMANENTES		367	365		2	1%	169		198	117%
IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)		279	210		69	33%	177		102	57%
OTROS ACTIVOS										
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles		1,584	1,564		21	1%	1,594		(9)	(1%)
Otros activos a corto y largo plazo		75	77		(2)	(3%)	74		1	1%
		1,659	 1,641	_	18	1%	 1,668	_	(9)	(1%)
TOTAL ACTIVO		76,692	65,954		10,738	16%	 56,986		19,707	35%



CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. BALANCE GENERAL CONSOLIDADO A LAS FECHAS INDICADAS

	sep-17	jun-17	Varia	ción	sep-16	2017 v	s 2016
CAPTACIÓN							
Depósitos de exigibilidad inmediata	3,320	3,545	(225)	(6%)	2,349	971	419
Depósitos a plazo	12,448	11,125	1,323	12%	8,989	3,459	389
Títulos de crédito emitidos	21,239	5,318 19,988	153 1,251	3% 6%	5,298 16,636	173 4,603	39 289
PRÉSTAMOS BANCARIOS	1,173	1,950	(777)	(40%)	2,243	(1,070)	(48%
ACREEDORES POR REPORTO	34.710	27,276	7.434	27%	27,370	7,340	279
VALORES ASIGNADOS POR LIQUIDAR	7,699	4.772	2,928	61%	_	7,699	1009
COLATERALES VENDIDOS O DADOS EN GARANTÍA	8	23	(14)	(63%)	206	(197)	(96%
DERIVADOS				, ,		, ,	•
Con fines de negociación	4,021	4,133	(111)	(3%)	3,609	412	119
OTRAS CUENTAS POR PAGAR							
Impuestos a la utilidad por pagar	131	34	97	290%	47	84	1799
Participación de los trabajadores en las	0.5	10		0.00			104
utilidades por pagar	35	18	17	92%	16	20	1269
Acreedores por liquidación de operaciones	282	901	(619)	(69%)	695	(413)	(599
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,823 2,271	1,365 2,318	459 (47)	34%	1,195 1,952	629 319	53'
					1,752		
IMPUESTOS DIFERIDOS (NETO)	40	57	(17)	(30%)	-	40	09
CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	133	144	(11)	(8%)	76	57	759
TOTAL PASIVO	71,295	60,659	10,636	18%	52,091	19.204	379
					·	,	
<u>C A P I T A L C O N T A B L E</u>						,	
CAPITAL CONTABLE CAPITAL CONTRIBUIDO						,	
	981	981	-	0%	991	(10)	(1%
CAPITAL CONTRIBUIDO Capital social Prima en venta de acciones	981 1,151	981 1,151	- -	0%	1,234	(10) (84)	(7%
CAPITAL CONTRIBUIDO Capital social	1,151	1,151	- - -	0% 0%	1,234 34	(10) (84) (34)	(7% (100%
CAPITAL CONTRIBUIDO Capital social Prima en venta de acciones Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones				0%	1,234	(10) (84)	(79 (1009
CAPITAL CONTRIBUIDO Capital social Prima en venta de acciones	1,151	1,151	- - - - (11)	0% 0%	1,234 34	(10) (84) (34)	(7% (100% (6%
CAPITAL CONTRIBUIDO Capital social Prima en venta de acciones Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones CAPITAL GANADO	2,132	1,151 - 2,132		0% 0% 0%	1,234 34 2,260	(10) (84) (34) (128)	(7% (100% (6% 25%
CAPITAL CONTRIBUIDO Capital social Prima en venta de acciones Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones CAPITAL GANADO Reservas de capital	1,151 - 2,132	1,151 - 2,132	(11) (43)	0% 0% 0% (4%)	1,234 34 2,260	(10) (84) (34) (128)	(79 (1009 (69 25)
CAPITAL CONTRIBUIDO Capital social Prima en venta de acciones Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones CAPITAL GANADO Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores	2,132 2,132 280 2,263	2,132 2,132 291 2,306	(11) (43)	0% 0% 0% (4%) (2%)	1,234 34 2,260 225 1,994	(10) (84) (34) (128) 55 269	(79 (1009 (69 25 13 N
CAPITAL CONTRIBUIDO Capital social Prima en venta de acciones Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones CAPITAL GANADO Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	2,132 280 2,263	2,132 2,132 291 2,306 (2)	(11) (43) 12	0% 0% 0% (4%) (2%) (487%)	1,234 34 2,260 225 1,994 (15)	(10) (84) (34) (128) 55 269 24	(79 (1009 (69 25 13 N (489
CAPITAL CONTRIBUIDO Capital social Prima en venta de acciones Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones CAPITAL GANADO Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta Efecto acumulado por conversión	2,132 280 2,263 10 67	2,132 2,132 291 2,306 (2) 72	(11) (43) 12 (4)	0% 0% 0% (4%) (2%) (487%) (6%)	1,234 34 2,260 225 1,994 (15) 129	(10) (84) (34) (128) 55 269 24 (62)	(79 (1009 (69 25) 13' N. (489 (1009
CAPITAL CONTRIBUIDO Capital social Prima en venta de acciones Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones CAPITAL GANADO Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta Efecto acumulado por conversión Remediciones por beneficios definidos a los empleados	2,132 2,132 280 2,263 10 67 (42)	2,132 2,132 291 2,306 (2) 72 (39)	(11) (43) 12 (4) (4)	0% 0% 0% (4%) (2%) (487%) (6%) 10%	1,234 34 2,260 225 1,994 (15) 129	(10) (84) (34) (128) 55 269 24 (62) (42) 110	(79 (1009 (69 25 13 N (489 (1009 38
CAPITAL CONTRIBUIDO Capital social Prima en venta de acciones Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones CAPITAL GANADO Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta Efecto acumulado por conversión Remediciones por beneficios definidos a los empleados Resultado neto	2,132 280 2,263 10 67 (42) 399	2,132 291 2,306 (2) 72 (39) 247	(11) (43) 12 (4) (4) 152	0% 0% 0% (4%) (2%) (487%) (6%) 10% 62%	1,234 34 2,260 225 1,994 (15) 129 - 289	(10) (84) (34) (128) 55 269 24 (62) (42) 110	(79 (1009 (69 25) 13' N. (489 (1009 38'
CAPITAL CONTRIBUIDO Capital social Prima en venta de acciones Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones CAPITAL GANADO Reservas de capital Resultado de ejercicios anteriores Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta Efecto acumulado por conversión Remediciones por beneficios definidos a los empleados	2,132 2,132 280 2,263 10 67 (42) 399 2,977	2,132 2,132 291 2,306 (2) 72 (39) 247 2,875	(11) (43) 12 (4) (4) 152	0% 0% (4%) (2%) (487%) (6%) 10% 62% 4%	1,234 34 2,260 225 1,994 (15) 129 - 289 2,623	(10) (84) (34) (128) 55 269 24 (62) (42) 110	(7%



CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS 3er Trimestre 2017 y 2016.

Concepto / cifras en millones de pesos	3T17	3T16		Variación 3T17 vs 3T16	
Ingresos por intereses	\$ 1,427	886	\$	541	61%
Gastos por intereses	(1,255)	(676)	_	(579)	86%
MARGEN FINANCIERO	172	209	_	(37)	(18%)
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(8)	(21)	_	14	(64%)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	164	188	_	(24)	(13%)
Comisiones y tarifas cobradas	618	573		45	8%
Comisiones y tarifas pagadas	(110)	(61)		(49)	80%
Resultado por intermediación Otros ingresos (egresos) de la operación	215 156	54 84		161 72	300% 86%
Gastos de administración y promoción	(831)	(710)		(122)	17%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	010	127	_	0.4	//07
MARGEN OPERATIVO	212 20%	15%		84 41%	66%
Participación en el resultado de asociadas	1	2		(1)	(27%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	213	129	_	84	65%
Impuestos a la utilidad causados	(140)	(38)		(102)	265%
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	80	3	_	76	2,176%
RESULTADO NETO	153	94		58	61%
Participación no controladora	-	(1)	_	1	(100%)
RESULTADO NETO CONTROLADORA	\$ 153	94	\$_	59	63%
MARGEN NETO	15%	11%	Ī	28%	
INGRESOS TOTALES*	2,416	1,596		820	51%
INGRESOS OPERATIVOS**	1,043	837		206	25%

^{*} INGRES OS TOTALES: Ingresos por intereses , más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación mas otros ingresos de la operación.

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



CORPORACIÓN ACTINVER S.A.B. DE C.V. ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS ACUMULADO AL 2° Trimestre 2017 y 2016.

Concepto / cifras en millones de pesos	ACUM 2017	ACUM 2016	Variación Acum 2017 vs Acum 2016		
Ingresos por intereses \$	3,994	2,742	1,252	46%	
Gastos por intereses	(3,265)	(1,866)	(1,399)	75%	
MARGEN FINANCIERO	729	876	(147)	(17%)	
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(49)	(75)	26	(35%)	
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO POR RIESGOS CREDITICIOS	680	800	(121)	(15%)	
Comisiones y tarifas cobradas	1,813	1,612	201	12%	
Comisiones y tarifas pagadas	(279)	(226)	(53)	23%	
Resultado por intermediación	576	(94)	670	NA	
Otros ingresos (egresos) de la operación	299	446	(147)	(33%)	
Gastos de administración y promoción	(2,504)	(2,130)	(374)	18%	
resultado de la operación	- 585	409	177	43%	
MARGEN OPERATIVO	19%	16%	32%	1.070	
Participación en el resultado de asociadas	2	7	(5)	(74%)	
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	587	415	172	41%	
Impuestos a la utilidad causados	(269)	(134)	(135)	101%	
Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	81	11	70	637%	
RESULTADO NETO	399	292	107	37%	
Participación no controladora		(3)	3	(100%)	
RESULTADO NETO CONTROLADORA \$	399	289	110	38%	
MARGEN NETO	13%	11%	20%		
INGRESOS TOTALES*	6,683	4,706	1,977	42 %	
INGRESOS OPERATIVOS**	3,090	2,538	551	22%	

^{*} INGRES OS TOTALES: Ingresos por intereses , más comisiones y tarifas cobradas, más resultado por intermediación mas otros ingresos de la operación.

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