

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

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

# Informe de los Auditores Independientes

## Al Consejo de Administración y a los Accionistas

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

*(Millones de pesos)*

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía), que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los estados consolidados de resultados, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos de Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y subsidiarias han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en México (los Criterios Contables), emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión).

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *“Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados”* de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en México y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

(Continúa)



<b>Instrumentos financieros derivados por \$1,520 y \$1,607 de activo y pasivo, respectivamente</b>	
Ver notas 3(h) y 9 a los estados financieros consolidados.	
<b>La cuestión clave de auditoría</b>	<b>De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría</b>
La determinación del valor razonable a la fecha del balance general consolidado de ciertos instrumentos financieros derivados no cotizados en mercados reconocidos, es llevada a cabo a través del uso de técnicas de valuación que involucran juicios significativos de la Administración, principalmente cuando se requiere de la utilización de insumos de diversas fuentes o de datos no observables en el mercado y modelos complejos de valuación.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, obtuvimos evidencia de la aprobación, por parte del Comité de Riesgos de la Compañía, de los modelos de valuación para instrumentos financieros derivados utilizados por la Administración. Asimismo, mediante pruebas selectivas, evaluamos la razonabilidad de dichos modelos y los insumos utilizados; y la adecuada determinación del valor razonable de los productos derivados, con la participación de nuestros especialistas.
<b>Estimación preventiva para riesgos crediticios por \$506</b>	
Ver notas 3(l) y 10(c) a los estados financieros consolidados.	
<b>La cuestión clave de auditoría</b>	<b>De qué manera se trató la cuestión clave en nuestra auditoría</b>
La estimación preventiva para riesgos crediticios involucra juicios significativos para la evaluación de la calidad crediticia de los deudores, considerando los diversos factores establecidos en las metodologías prescritas por la Comisión para el proceso de calificación de la cartera de crédito, así como para evaluar la confiabilidad en la documentación y actualización de la información, que sirve de insumo para la determinación de la estimación preventiva para riesgos crediticios.	Los procedimientos de auditoría aplicados sobre la determinación por parte de la Administración, de la estimación preventiva para riesgos crediticios y su efecto en los resultados del ejercicio, incluyeron la evaluación, a través de pruebas selectivas, tanto de los insumos utilizados como de la mecánica del cálculo para los diferentes portafolios de crédito con base en las metodologías vigentes que para cada tipo de cartera establece la Comisión.

### **Otra información**

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, que deberá presentarse ante la Comisión y ante la Bolsa Mexicana de Valores (el Reporte Anual), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

(Continúa)



En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

#### **Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros consolidados**

La Administración es responsable de la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con los Criterios Contables emitidos por la Comisión, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### **Responsabilidades de los auditores en la auditoría de los estados financieros consolidados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de desviación material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

(Continúa)

- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Obtenemos suficiente y apropiada evidencia de auditoría con respecto a la información financiera de las entidades o líneas de negocio dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la administración, supervisión y desarrollo de la auditoría de grupo. Somos exclusivamente responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG Cárdenas Dosel S. C.



C.P.C. Víctor Manuel Espinosa Ortiz

Ciudad de México, a 19 de febrero de 2019.

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

Balances Generales Consolidados

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en millones de pesos)

<b>Activo</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Pasivo y Capital Contable</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Disponibilidades (nota 6)	\$ 4,226	2,111	Captación tradicional (nota 15):		
Cuentas de margen	201	167	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 9,514	4,710
Inversiones en valores (nota 7):			Depósitos a plazo:		
Títulos para negociar	41,745	22,435	Del público en general	5,455	5,023
Títulos disponibles para la venta	8,326	9,679	Mercado de dinero	8,601	7,359
Títulos conservados a vencimiento	6,489	2,832	Cuenta global de captación sin movimiento	6	7
	<u>56,560</u>	<u>34,946</u>	Títulos de crédito emitidos	<u>7,523</u>	<u>6,451</u>
				<u>31,099</u>	<u>23,550</u>
Deudores por reporto	1	-	Préstamos interbancarios y de otros organismos (nota 16):		
Derivados (nota 9):			De corto plazo	1,170	1,448
Con fines de negociación	1,520	1,296	De largo plazo	90	130
	<u>1,520</u>	<u>1,296</u>		<u>1,260</u>	<u>1,578</u>
Cartera de crédito vigente (nota 10):			Valores asignados por liquidar (nota 7)	<u>6,222</u>	<u>3,140</u>
Créditos comerciales:			Acreedores por reporto (nota 8)	44,651	23,557
Actividad empresarial o comercial	18,157	14,318	Colaterales vendidos o dados en garantía	24	2,413
Entidades financieras	480	1,123		<u>24</u>	<u>2,413</u>
Créditos al consumo	2,899	2,867	Derivados (nota 9):		
Total cartera de crédito vigente	<u>21,536</u>	<u>18,308</u>	Con fines de negociación	1,607	1,273
Cartera de crédito vencida (nota 10):			Otras cuentas por pagar:		
Créditos comerciales:			Impuestos a la utilidad por pagar (nota 19)	132	168
Actividad empresarial o comercial	117	119	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	69	38
Entidades financieras	3	3	Acreedores por liquidación de operaciones	1,271	1,811
Créditos al consumo	21	20	Acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 17)	2,228	1,666
Total cartera de crédito vencida	<u>141</u>	<u>142</u>		<u>3,700</u>	<u>3,683</u>
Menos:			Créditos diferidos y cobros anticipados	119	124
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10c)	506	412	Total pasivo	<u>88,682</u>	<u>59,318</u>
Total cartera de crédito, neto	<u>21,171</u>	<u>18,038</u>	Capital Contable (nota 20):		
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 11)	7,699	5,138	Capital contribuido:		
Bienes adjudicados	6	7	Capital social	970	981
Mobiliario y equipo, neto (nota 12)	494	569	Prima en venta de acciones	1,066	1,151
Inversiones permanentes (nota 13)	439	460		<u>2,036</u>	<u>2,132</u>
Impuestos y PTU diferidos, neto (nota 19)	589	400	Capital ganado:		
Otros activos (nota 14):			Reservas de capital	221	228
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,567	1,578	Resultados de ejercicios anteriores	2,680	2,261
Otros activos a corto y largo plazo	97	80	Remedaciones por beneficios definidos a los empleados	(71)	(66)
	<u>1,664</u>	<u>1,658</u>	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(6)	(1)
			Efecto acumulado por conversión	93	98
			Resultado neto	<u>645</u>	<u>537</u>
				<u>3,562</u>	<u>3,057</u>
			Participación no controladora	290	283
			Total capital contable	5,888	5,472
			Compromisos y pasivos contingentes (nota 27)		
Total activo	\$ <u>94,570</u>	<u>64,790</u>	Total pasivo y capital contable	\$ <u>94,570</u>	<u>64,790</u>

(Continúa)

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

Balances Generales Consolidados, continuación

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en millones de pesos)

**Cuentas de orden (nota 25)**

<b>Operaciones por cuenta de terceros</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Operaciones por cuenta propia</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Clientes cuentas corrientes:			Bienes en custodia o en administración	\$ 220,522	217,322
Bancos de clientes	\$ 5,319	4,655			
Liquidación de operaciones de clientes	4,094	2,538	Compromisos crediticios	6,274	1,257
	<u>9,413</u>	<u>7,193</u>	Colaterales recibidos por la entidad (nota 8):		
Operaciones en custodia:			Deuda gubernamental	3,703	12,395
Valores de clientes recibidos en custodia	471,081	437,187	Deuda bancaria	300	658
Operaciones por cuenta de clientes:			Otros títulos de deuda	2,586	1,302
Operaciones de reporto por cuenta de clientes	49,060	38,767		<u>6,589</u>	<u>14,355</u>
Operaciones de préstamo de valores por cuenta de clientes	260	270	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en		
Colaterales recibidos en garantía por cuenta de clientes	42,662	23,243	garantía por la entidad (nota 8):		
Colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes	6,533	16,020	Deuda gubernamental	3,383	13,712
Fideicomisos administrados o mandatos	450,870	170,324	Deuda bancaria	300	658
Operación de compra de derivados	2	121	Otros títulos de deuda	2,582	1,302
	<u>549,387</u>	<u>248,745</u>		<u>6,265</u>	<u>15,672</u>
			Intereses devengados no cobrados derivados		
			de la cartera de crédito vencida	3	4
			Otras cuentas de registro	8,617	7,396
Totales por cuenta de terceros	\$ <u>1,029,881</u>	<u>693,125</u>	Totales por cuenta propia	\$ <u>248,270</u>	<u>256,006</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

El capital social histórico al 31 de diciembre de 2018 y 2017, asciende a \$925 y \$936, respectivamente.

"Los presentes balances generales consolidados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse hasta las fechas arriba mencionadas, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes balances generales consolidados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben\*.

**RUBRICA**  
Lic. Héctor Madero Rivero  
Director General

**RUBRICA**  
Lic. Alfredo Walker Cos  
Director Ejecutivo de Administración  
y Finanzas

**RUBRICA**  
L.C.P. Francisco Javier Herrería Valdés  
Director de Auditoría Interna

**RUBRICA**  
Lic. José Pedro Valenzuela Rionda  
Director General Adjunto de  
Administración y Finanzas

Para consultar la información complementaria a este estado financiero dirigirse a:

[https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Institucional/Inversionistas?\\_afLoop=224639980707481378!%40%40%3F\\_afLoop%3D22463998070748137%26\\_adf\\_ctrl-state%3D44g18m1vc\\_22](https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Institucional/Inversionistas?_afLoop=224639980707481378!%40%40%3F_afLoop%3D22463998070748137%26_adf_ctrl-state%3D44g18m1vc_22)  
<https://portalfoiioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

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

Estados Consolidados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en millones de pesos, excepto utilidad por acción)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Ingresos por intereses (nota 23a)	\$ 6,086	5,438
Gastos por intereses (nota 23a)	<u>(4,944)</u>	<u>(4,535)</u>
Margen financiero	1,142	903
Estimación preventiva para riesgos crediticios (nota 10c)	<u>(105)</u>	<u>(161)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	1,037	742
Comisiones y tarifas cobradas (nota 23b)	2,795	2,474
Comisiones y tarifas pagadas (nota 23b)	(351)	(358)
Resultado por intermediación, neto (nota 23c)	658	760
Otros ingresos de la operación, neto (nota 23d)	566	464
Gastos de administración y promoción	<u>(3,776)</u>	<u>(3,360)</u>
Resultado de la operación	929	722
Participación en el resultado de asociadas, neto (nota 13)	<u>(2)</u>	<u>5</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	927	727
Impuestos a la utilidad causados (nota 19)	(445)	(384)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 19)	<u>165</u>	<u>199</u>
Resultado neto	647	542
Participación no controladora	<u>(2)</u>	<u>(5)</u>
Resultado de la participación controladora	<u>\$ 645</u>	<u>537</u>
Utilidad básica por acción (en pesos) (nota 24)	<u>\$ 1.14</u>	<u>0.93</u>
Utilidad por acción diluida (en pesos) (nota 24)	<u>\$ 1.14</u>	<u>0.94</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de resultados con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los criterios de contabilidad para sociedades controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los ingresos y egresos derivados de las operaciones efectuadas por la Sociedad Controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse, durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de resultados fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

**RUBRICA**

\_\_\_\_\_  
Lic. Héctor Madero Rivero  
Director General

**RUBRICA**

\_\_\_\_\_  
Lic. Alfredo Walker Cos  
Director Ejecutivo de Administración  
y Finanzas

**RUBRICA**

\_\_\_\_\_  
L.C.P. Francisco Javier Herrería Valdés  
Director de Auditoría Interna

**RUBRICA**

\_\_\_\_\_  
Lic. José Pedro Valenzuela Rionda  
Director General Adjunto de  
Administración y Finanzas

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, dirigirse a:

[https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Institucional/Inversionistas?\\_afriLoop=22463998070748137#!%40%40%3F\\_afriLoop%3D22463998070748137%26\\_adf.ctrl-state%3D44g18m1yc\\_22](https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Institucional/Inversionistas?_afriLoop=22463998070748137#!%40%40%3F_afriLoop%3D22463998070748137%26_adf.ctrl-state%3D44g18m1yc_22)  
<https://portafolioinfo.cnbv.gob.mx/Paginas/Inicio.aspx>

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

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en millones de pesos)

	Capital contribuido			Capital ganado			Participación no controladora	Total capital contable			
	Capital social	Prima en venta de acciones	Prima por obligaciones opcionalmente convertibles en acciones	Reservas de capital	Resultados de ejercicios anteriores	Remedios por beneficios a los empleados			Resultado por valoración de títulos disponibles para la venta	Efecto acumulado por conversión	Resultado neto
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 992	1,235	34	223	1,994	(21)	(14)	172	359	278	5,252
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>											
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores e incremento de reservas de capital	-	-	-	18	341	-	-	-	(359)	-	(57)
Decreto de dividendos (nota 20a)	(11)	(84)	(34)	(13)	(37)	-	-	-	-	-	(142)
Recompia y cancelación de acciones	(11)	(84)	(34)	5	284	-	-	-	(359)	-	(199)
Total de movimientos inherentes a decisiones de los accionistas											
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 20b):</b>											
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta de subsidiarias (neto de impuestos a la utilidad diferidos)	-	-	-	-	-	-	13	-	-	-	13
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	-	(74)	(74)	-	-	(74)
Remedios por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	(45)	-	-	-	-	(45)
Efecto por cambio en la metodología de la calificación de la cartera crediticia (neto de impuestos diferidos)	-	-	-	-	(17)	-	-	-	-	-	(17)
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	537	5	542
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral											
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2017</b>	981	1,151	-	228	2,261	(66)	(1)	98	537	283	5,472
<b>Movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas:</b>											
Traspaso del resultado neto a resultados de ejercicios anteriores e incremento de reservas de capital	-	-	-	27	510	-	-	-	(537)	-	(63)
Decreto de dividendos (nota 20a)	(11)	(85)	-	(34)	(88)	-	-	-	-	-	(130)
Recompia y cancelación de acciones	(11)	(85)	-	(7)	442	-	-	-	(537)	5	(193)
Total de movimientos inherentes a decisiones de los accionistas											
<b>Movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral (nota 20b):</b>											
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta de subsidiarias (neto de impuestos a la utilidad diferidos)	-	-	-	-	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Efecto acumulado por conversión	-	-	-	-	-	(5)	-	(5)	-	-	(5)
Remedios por beneficios definidos a los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto por cambio en la metodología de la calificación de la cartera crediticia (neto de impuestos diferidos)	-	-	-	-	(23)	-	-	-	-	-	(23)
Resultado neto	-	-	-	-	-	-	-	-	645	2	647
Total de movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral											
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	\$ 970	1,066	-	221	2,680	(71)	(6)	93	645	290	5,888

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable, con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejados todos los movimientos en las cuentas de capital contable derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse durante los periodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de variaciones en el capital contable fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben:

**RUBRICA**

Lic. Héctor Madero Rivero  
Director General

**RUBRICA**

Lic. Alfredo Walker Cos  
Director Ejecutivo de Administración y Finanzas

**RUBRICA**

L.C.P. Francisco Javier Herrera Valdés  
Director de Auditoría Interna

**RUBRICA**

Lic. José Pedro Valenzuela Rionda  
Director General Adjunto de Administración y Finanzas

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, dirigirse a:  
<https://www.actinver.com/webcontent/portal/Actinver/Institucional/Inversoristas/F-Aff-CompZ24635990707481371%40%40%3F-aff-compZ24635990707481371%40%40%3F-aff-compZ24635990707481371%40%40%3F-aff-compZ24635990707481371%40%40%3F>

<https://portalactinver.com/400400/mx/24635990707481371%40%40%3F>

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en millones de pesos)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Resultado neto de la participación controladora	\$ 647	542
Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:		
Resultado por valuación a valor razonable	241	146
Depreciación y amortización	240	228
Provisiones	109	528
Estimación preventiva para riesgos crediticios	82	117
Participación en el resultado de asociadas	2	(5)
Efecto por conversión	(5)	(74)
Impuesto a la utilidad y participación de los trabajadores en las utilidades causados y diferidos	<u>269</u>	<u>127</u>
	1,585	1,609
Actividades de operación:		
Cambio cuentas de margen	(34)	(37)
Cambio en inversiones en valores	(18,662)	(2,448)
Cambio en deudores por reporte	(1)	-
Cambio en derivados (activo)	(343)	(106)
Cambio en cartera de crédito, neta	(3,227)	(3,044)
Cambio en cuentas por cobrar y otros	(2,572)	(3,796)
Cambio en otros activos operativos	(64)	(10)
Cambio en captación tradicional y títulos de crédito emitidos	7,549	4,061
Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	(318)	15
Cambio en acreedores por reporte	21,094	982
Cambio en colaterales vendidos o dados en garantía	(2,389)	2,350
Cambio en derivados (pasivo)	334	64
Cambio en otros pasivos operativos	(93)	1,671
Pago de impuestos a la utilidad	<u>(459)</u>	<u>(213)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de operación	<u>2,400</u>	<u>1,098</u>
Actividades de inversión:		
(Adquisición) venta de mobiliario y equipo, neto	(106)	10
Dividendos recibidos de subsidiarias	97	114
Aportación de capital y para futuros aumentos de capital en subsidiarias	<u>(78)</u>	<u>(201)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	<u>(87)</u>	<u>(77)</u>
Actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos en efectivo	(68)	(57)
Recompra de acciones (neto)	<u>(130)</u>	<u>(115)</u>
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	<u>(198)</u>	<u>(172)</u>
Incremento neto de disponibilidades	2,115	849
Disponibilidades al inicio del período	<u>2,111</u>	<u>1,262</u>
Disponibilidades al final del período	\$ <u>4,226</u>	<u>2,111</u>

Ver notas adjuntas a los estados financieros consolidados.

"Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo con los de las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse, se formularon de conformidad con los Criterios de Contabilidad para las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, emitidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con fundamento en lo dispuesto por el artículo 30 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, de observancia general y obligatoria, aplicados de manera consistente, encontrándose reflejadas todas las entradas de efectivo y salidas de efectivo derivadas de las operaciones efectuadas por la sociedad controladora y las entidades financieras y demás sociedades que forman parte de Corporación Actinver que son susceptibles de consolidarse durante los períodos arriba mencionados, las cuales se realizaron y valoraron con apego a sanas prácticas bancarias y a las disposiciones legales y administrativas aplicables.

Los presentes estados consolidados de flujos de efectivo fueron aprobados por el Consejo de Administración bajo la responsabilidad de los directivos que los suscriben".

**RUBRICA**

\_\_\_\_\_  
Lic. Héctor Madero Rivero  
Director General

**RUBRICA**

\_\_\_\_\_  
Lic. Alfredo Walker Cos  
Director Ejecutivo de Administración  
y Finanzas

**RUBRICA**

\_\_\_\_\_  
L.C.P. Francisco Javier Herrería Valdés  
Director de Auditoría Interna

**RUBRICA**

\_\_\_\_\_  
Lic. José Pedro Valenzuela Rionda  
Director General Adjunto de  
Administración y Finanzas

Para consultar la información complementaria a este estado financiero, dirigirse a:  
[https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra\\_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver?\\_adf.ctrl-state=vawuinrd1\\_4&\\_afLoop=12680059660003458#!](https://www.actinver.com/webcenter/portal/Actinver/Nuestra_Compania/inversionistas/page165/Corporacion-Actinver?_adf.ctrl-state=vawuinrd1_4&_afLoop=12680059660003458#!)  
<http://www.cnbv.gob.mx/Paginas/PortafolioDeInformacion.aspx>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Cifras en millones de pesos)

**(1) Actividad-**

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V., con domicilio en Guillermo González Camarena 1200 pisos 2 y 6, Centro Ciudad de Santa Fe, C. P. 01210, Ciudad de México, 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 al 31 de diciembre de 2018 y por los años terminados en esas fechas 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 a continuación:

**Entidades de Corporación Actinver-**

Las principales subsidiarias de Corporación Actinver son las siguientes:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<b>Subsidiaria</b>	<b>Tenencia accionaria</b>	<b>Actividad principal</b>
<b>Desarrollos Actinver, S. A. de C. V. (Desarrollos Actinver)</b>	99.99%	Su objeto social es la operación de divisas, la adquisición, compraventa, financiamiento, corretaje, explotación, enajenación, fraccionamiento y arrendamiento de inmuebles.
<b>Actinver Consultoría, S. A. de C. V. (Actinver Consultoría)</b>	99.99%	Su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros. Tenedora del 99.99% de <b>Actinver Insurance Services, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V.</b> , cuya actividad principal es la intermediación en operaciones de seguros y fianzas en sus correspondientes ramos y sub-ramos.
<b>Servicios Alterna, S. A. de C. V. (Servicios Alterna)</b>	99.99%	Tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales de Grupo Financiero.
<b>Arrendadora Actinver, S. A. de C. V. (Arrendadora Actinver)</b>	99.99%	Su actividad principal es la compra de toda clase de bienes muebles para destinarlos en contratos de arrendamiento operativo y capitalizable, el financiamiento a través de créditos estructurados, así como la adquisición de todo tipo de acciones o partes sociales de sociedades, es propietaria del 99.99% de <b>Servicios Directivos Actinver, S. A. de C. V.</b> , cuyo objeto es la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales del Grupo Financiero.
<b>Servicios Financieros Actinver, S. de R. L. de C. V.</b>	99.99%	Su actividad principal es prestar y recibir todo tipo de asesoría, supervisión y consultoría financiera, económica, contable, legal y mercantil, así como cualquier tipo de servicios técnico y profesionales relacionados con su objeto social.
<b>Actinver Tracs, S. de R. L. de C. V. (Actinver Tracs)</b>	99.99%	Su objeto social es prestar y recibir todo tipo de servicios de asesoría, supervisión y consultoría financiera, contable, económica, legal y mercantil. Actinver Tracs es fideicomitente de los fideicomisos irrevocables de emisión de certificados bursátiles fiduciarios número F/0770, F/0771, F/1260 y F/1827, los cuales son públicos y emiten certificados bursátiles indizados en el mercado reconocido.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(2) Autorización, bases de presentación-**

**Autorización-**

El 19 de febrero de 2019, 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 y Finanzas), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados dictaminados adjuntos y sus notas.

De conformidad con la Ley General de Sociedades Mercantiles, los estatutos de Corporación Actinver y las Disposiciones de Carácter General, emitidos por la Comisión Bancaria, los accionistas y la Comisión Bancaria tienen facultades para modificar los estados financieros consolidados después de su emisión. Los estados financieros consolidados de 2018 adjuntos, se someterán a la aprobación de la próxima Asamblea de Accionistas.

**Bases de presentación-**

(a) 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 92.36% de los activos consolidados y el 95.39% de ingresos consolidados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, 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 la Comisión Bancaria emitirá reglas particulares por operaciones especializadas y que a falta de criterio contable expreso de la Comisión Bancaria para las sociedades controladoras de grupos financieros y en segundo término para las instituciones de crédito, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(b) 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, así como los importes registrados de ingresos y gastos durante el ejercicio. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y suposiciones.

Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material a los importes en libros de activos y pasivos en el siguiente año se incluye en las siguientes notas:

- Nota 3e y 7– Valor en libros de inversiones en valores;
- Nota 3f y 8– Reportos;
- Nota 3h y 9– Derivados;
- Nota 3l y 10c – Estimación preventiva para riesgos crediticios;
- Nota 3v y 18– Beneficios a empleados;
- Nota 3r y 19 – Impuestos diferidos.

(c) Moneda funcional y moneda de informe

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

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

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

(b) Reconocimiento de activos y pasivos financieros en su fecha de concertación-

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(3) 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 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 o NIIF para las entidades no reguladas, según corresponda. En aquellos casos en que las subsidiarias y asociadas no registran sus operaciones de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria, se hicieron las homologaciones más importantes con el fin de uniformar la información.

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

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

El porcentaje de inflación anual y acumulada en los tres últimos ejercicios y los índices utilizados para determinar la inflación, se muestran a continuación:

<u>31 de diciembre de</u>	<u>UDI</u>	<u>Inflación</u>	
		<u>Del año</u>	<u>Acumulada</u>
2018	6.226631	4.92%	12.60%
2017	5.934551	6.68%	9.97%
2016	5.562883	3.38%	10.39%
	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(c) Disponibilidades-**

Este rubro se compone de efectivo, metales amonedados, saldos bancarios en moneda nacional y extranjera, 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 "Otras cuentas por pagar, Acreedores por liquidación de operaciones", 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 "Otras cuentas por pagar, Acreedores diversos y 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(e) Inversiones en valores-**

Comprende acciones, valores gubernamentales y papel bancario, cotizados, que la entidad mantiene en posición propia y se clasifican utilizando las categorías que se muestran a continuación, atendiendo a la intención de la Administración y capacidad del Corporación Actinver sobre su tenencia al momento de adquirir el instrumento.

*Títulos para negociar-*

Aquellos que se tienen para su operación en el mercado para obtener ganancias derivadas de las diferencias en precio que resulten de la operación de compra-venta en el corto plazo. 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"; 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 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 costos de transacción por la adquisición de títulos se reconocen en resultados en la fecha de adquisición.

*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 los movimientos a su valor razonable 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 resultados 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 "Ingresos por intereses" así como los dividendos de instrumentos de patrimonio neto.

*Títulos conservados al vencimiento-*

Son aquellos títulos de deuda con pagos fijos o determinables y con vencimiento fijo, adquiridos con la intención y capacidad 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" del estado consolidado de resultados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

No se podrá clasificar un título como conservado a vencimiento, si durante el ejercicio en curso o durante los dos ejercicios anteriores, la entidad vendió títulos clasificados en la categoría de conservados a vencimiento, o bien reclasificó títulos desde la categoría de conservados a vencimiento hacia la de disponibles para la venta, salvo que el monto vendido o reclasificado durante los últimos 12 meses no represente más del 15% del importe total de los títulos conservados a vencimiento a la fecha de la operación.

Se considerará que se ha mantenido tanto la intención como la capacidad de conservar los títulos hasta su vencimiento cuando se hayan efectuado previamente ventas o reclasificaciones que se encuentren en cualquiera de las siguientes circunstancias:

- a) Se efectúen dentro de los 90 días naturales previos a su vencimiento o, en su caso, de la fecha de la opción de recompra del título por parte del emisor.
- b) Ocurran después de que la entidad haya devengado o, en su caso, cobrado más del 85% de su valor original en términos nominales.
- c) Sean atribuibles a un evento aislado que esta fuera del control de la entidad, que no sea recurrente y que no podría haber sido razonablemente previsto por la entidad, siempre que se refieran a alguno de los siguientes:
  - i. El deterioro significativo en la calificación de crédito del emisor.
  - ii. Un cambio en las leyes fiscales que afectan al tratamiento impositivo de los rendimientos del instrumento, y por ende su valor.
  - iii. Una combinación de negocios o una reestructuración que implique la venta de un segmento de negocios incluyendo el instrumento financiero conservado a vencimiento.
  - iv. La modificación de las regulaciones a que puede estar sujeta una entidad y que afecten la relación de activos y capital contable.

Los costos de transacción por la adquisición de títulos clasificados como disponibles para la venta y conservados a vencimiento, se reconocen inicialmente como parte de la inversión.

*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 del ejercicio dentro del rubro "Resultado por intermediación". 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 del ejercicio. La pérdida por deterioro reconocida en los resultados del ejercicio de un instrumento de patrimonio neto clasificado como disponible para la venta no se revierte.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

*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.

En el rubro se registra la entrada o salida de los valores asignados no liquidados, en el caso de que el monto de los títulos para negociar sea insuficiente para cubrir el importe de los títulos por entregar, el saldo acreedor se presenta en el rubro "Valores asignados por liquidar".

*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. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Corporación Actinver no llevó a cabo transferencias entre categorías, ni ventas de títulos conservados a 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**(g) Préstamo de valores-**

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

**(h) Operaciones con instrumentos financieros derivados -**

Corporación Actinver efectúa operaciones con instrumentos financieros derivados con fines de negociación y de cobertura, 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

La ganancia o pérdida que resulte de valorar el derivado de cobertura de valor razonable se reconoce en el balance general consolidado en el rubro de "Derivados" y en el estado consolidado de resultados en los rubros de "Ingresos por intereses", dado que corresponden a coberturas de tasa de interés de cartera de crédito. El resultado por valuación de la partida atribuible al riesgo cubierto, se reconoce en el balance general consolidado en el rubro de "Ajustes de valuación por cobertura de activos financieros" y se reconoce en los resultados consolidados del ejercicio, en el rubro de "Ingresos por intereses". La porción no efectiva de la cobertura se reconoce en el rubro de "Resultado por intermediación, neto."

**(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(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 (LCM), con excepción de aquellos créditos que:
  - i. Continúen recibiendo pago en términos de lo previsto por la fracción VIII del artículo 43 de la LCM.
  - ii. Sean otorgados al amparo del artículo 75 en relación con las fracciones II y III del artículo 224 de la LCM.
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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- d) Créditos revolventes, se consideran vencidos cuando la amortización mensual no cobrada presenta 60 días de vencido.
- e) Sobregiros de cuentas de cheques de los clientes, así como los documentos de cobro inmediato no cobrados en los plazos de 2 o 5 días, según corresponda a operaciones con entidades del país o el extranjero, respectivamente.

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

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

**(k) Comisiones, costos y gastos por el otorgamiento de cartera de crédito –**

Las comisiones cobradas por el otorgamiento del crédito se registran como un crédito diferido, el cual se amortiza contra los resultados del ejercicio como un "Ingreso por intereses", bajo el método de línea recta durante la vida del 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 2.22 años para cartera de consumo y 3.13 años para cartera comercial.

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera crediticia comercial-

Corporación Actinver determina la estimación preventiva para riesgos crediticios relativa a la cartera comercial, conforme a la metodología prescrita por la Comisión Bancaria, en las "Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito" (las Disposiciones).

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 mencionan a continuación:

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

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

Cartera crediticia de consumo no revolvente-

Corporación Actinver califica y registra una provisión de dicha cartera, crédito por crédito, con las cifras correspondientes al último período de pago conocido, tomando para su determinación lo establecido en el artículo 92 de las Disposiciones, que considera la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento del i-ésimo crédito. El cálculo de esta reserva toma en cuenta lo siguiente: (a) monto exigible, (b) pago realizado, (c) atraso, (d) antigüedad del acreditado en la institución, (e) antigüedad del acreditado con instituciones, (f) monto a pagar a la institución, (g) monto a pagar reportado en las sociedades de información crediticia, (h) saldo reportado con las sociedades de información crediticia, (i) endeudamiento, (j) ingreso mensual del acreditado, (k) importe original del crédito y (l) saldo del crédito.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 periodo 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, f) monto a pagar a Corporación Actinver, g) monto a pagar reportado en las sociedades de información crediticia y h) antigüedad del acreditado en Corporación Actinver.

El monto total de la reserva a constituir por cada crédito es el resultado de multiplicar la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento.

Constitución y clasificación por grado de riesgo-

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Cartera emprobleada– 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 emprobleada. Corporación Actinver considera “cartera emprobleada” a aquellos créditos comerciales calificados con grado de riesgo D y E.

Cartera en arrendamiento capitalizable-

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

Al evaluar el deterioro colectivo, Corporación 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.

**(m) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

El reconocimiento de las rentas se difiere en el estado de resultados cuando la cartera de arrendamiento se considera vencida.

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 los resultados consolidados 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.

**(n) Bienes adjudicados-**

Los bienes adjudicados se registran al valor menor entre: (a) su costo, (b) su valor razonable deducido de los costos y gastos estrictamente indispensables que se eroguen en su adjudicación y (c) el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación, neto de sus estimaciones.

Cuando el valor del activo o de las amortizaciones devengadas o vencidas que dieron origen a la adjudicación, neto de estimaciones, sea superior al valor del bien adjudicado, la diferencia se reconoce como un cargo en los resultados del ejercicio en el rubro de "Otros ingresos de la operación, neto".

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

En los casos en que se celebre un contrato de promesa de venta o de compraventa con reserva de dominio, al no cumplirse las condiciones establecidas en el criterio C-1 "Reconocimiento y baja de activos financieros", el bien deberá reconocerse como restringido, de acuerdo al tipo de bien de que se trate, al mismo valor en libros que a la fecha de la firma de dicho contrato, aun cuando se haya pactado a un precio de venta superior al mismo.

Los cobros que se reciban a cuenta del bien se registran en el pasivo como un cobro anticipado.

En la fecha en que se cumpla con las condiciones a que se refiere el criterio C-1 para considerar a la operación como transferencia de propiedad, se deberá reconocer en los resultados del ejercicio como "Otros ingresos de la operación, neto", la utilidad o pérdida generada según corresponda.

Corporación Actinver constituye trimestralmente provisiones adicionales para reconocer las pérdidas potenciales de valor de los bienes adjudicados por el paso del tiempo con base en las Disposiciones, las cuales se determinan como se menciona a continuación:

	<b>Meses transcurridos a partir de la adjudicación o dación en pago</b>	<b>Porcentaje en reserva</b>	
		<b>Bienes inmuebles</b>	<b>Bienes inmuebles derechos de cobro e inversiones en valores</b>
Más de:	6	-	10
	12	10	20
	18	10	45
	24	15	60
	30	25	100
	36	30	100
	42	35	100
	48	40	100
	54	50	100
	60	100	100

En todos los casos se aplica el porcentaje de reserva al valor de adjudicación obtenido conforme a los criterios contables aplicables. En caso de valuaciones posteriores a la adjudicación que resultan en la disminución del valor del bien adjudicado, los porcentajes de reservas preventivas se aplican sobre dicho valor ajustado.

**(o) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**(p) Inversiones permanentes en acciones-**

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 consolidados del ejercicio, salvo que correspondan a utilidades de períodos anteriores a la compra de la inversión, en cuyo caso se reconocen disminuyendo la inversión.

**(q) Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles, neto-**

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

**(r) 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 legales y 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 consolidados 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 consolidados del ejercicio, excepto aquellos que se originan de una transacción que se reconoce en el resultado integral consolidado o directamente en un rubro del capital contable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(s) Captación tradicional-**

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 (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).

El principal y los intereses de los instrumentos de captación que no tengan fecha de vencimiento, o bien, que teniéndola se renueven en forma automática, así como las transferencias o las inversiones vencidas y no reclamadas, que en el transcurso de tres años no hayan tenido movimiento por depósitos o retiros y, después de que se haya dado aviso por escrito, en el domicilio del cliente que conste en el expediente respectivo, con noventa días de antelación, deberán ser abonados en una cuenta global que llevará Corporación Actinver para esos efectos. Con respecto a lo anterior, no se considerarán movimientos a los cobros de comisiones que realice Corporación Actinver.

Corporación Actinver no podrá cobrar comisiones cuando los recursos de los instrumentos bancarios de captación se encuentren en la cuenta global.

Los depósitos e inversiones y sus intereses sin movimiento en el transcurso de tres años contados a partir de que estos últimos se depositen en la cuenta global, cuyo importe no exceda por cuenta, al equivalente a trescientas unidades de medida y actualización (UMAS), prescribirán en favor del patrimonio de la beneficencia pública. Corporación Actinver estará obligado a enterar los recursos correspondientes a la beneficencia pública dentro de un plazo máximo de quince días contados a partir del 31 de diciembre del año en que se cumpla el supuesto previsto en este.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

**(t) 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 servicios administrativos, sueldos y otros pagos al personal, los que, en los casos aplicables, se registran a su valor presente.

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

El rubro incluye préstamos interbancarios 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. Así mismo incluye préstamos por cartera descontada que proviene de los recursos proporcionados por bancos especializados en financiar actividades económicas, productivas o de desarrollo.

**(v) 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 (p) impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que Corporación Actinver pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

***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 reestructuración, 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 reembolso 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 reembolsos 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

**(x) 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 resultados 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 resultados 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 resultados 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 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 ingresos por asesoría financiera (colocación de papel o acciones), se reconocen en los resultados del ejercicio conforme se devengan en el rubro de "Otros ingresos de la operación, neto".

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las comisiones ganadas por operaciones fiduciarias se reconocen en resultados 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 y se mantiene el control de dichos ingresos en cuentas de orden. En caso de que dichos ingresos devengados sean cobrados, se reconocen directamente en los resultados del ejercicio en que se cobren.

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.

**(y) 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 conforme lo establece la Comisión Bancaria. 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 2018 y 2017. 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 2018 y 2017 denominada "Efecto acumulado de conversión" y se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable.

**(z) 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 u 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 Corporación Actinver, 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 los resultados consolidados 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".

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

**(ab) Utilidad por acción-**

Corporación Actinver presenta la utilidad básica por acción y la utilidad por acción diluida. La utilidad 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 recompradas en el año.

Para determinar la utilidad por acción diluida, 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 neta de ISR, aplicados a resultados en el periodo y, se divide entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación, ajustado con aquellos efectos de todos los valores de dilución potenciales.

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

La Ley de Protección al Ahorro Bancario, entre otros preceptos, establece la creación del IPAB que pretende un sistema de protección al ahorro bancario a favor de las personas que realicen depósitos y regula los apoyos financieros que se otorguen a las instituciones de banca múltiple para el cumplimiento de este objetivo. El IPAB garantiza los depósitos bancarios de los ahorradores hasta un máximo de 400,000 UDIS (\$2 al 31 de diciembre de 2018 y 2017). El Banco reconoce en resultados del ejercicio las aportaciones obligatorias al IPAB.

**(ad) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

**(ae) 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.

**(af) 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 consolidados: a) Administración de Sociedades de Inversión, b) Tesorería y banca de inversión, c) Intermediación, d) Actividades crediticias y corporativas, e) Arrendamiento y f) Otras actividades de servicios.

**(4) Cambios contables-**

El CINIF emitió NIF y Mejoras a las NIF, de las cuales son aplicables a Corporación Actinver la Mejora a las NIF C-3 "Cuentas por cobrar" y NIF C-9 "Provisiones, Contingencias y Compromisos", NIF B-2 "Estado de Flujos de Efectivo", NIF B-10 "Efectos de la inflación", NIF C-6 "Propiedades, planta y equipo" y NIF C-8 "Activos intangibles", cuya adopción no originó cambios importantes.

**(5) Posición en moneda extranjera-**

La reglamentación del Banco Central establece normas y límites a los bancos y casas de bolsa para mantener posiciones en monedas extranjeras larga o activa (corta o pasiva) equivalentes a un máximo del 15% del capital básico del Banco calculado al tercer mes inmediato anterior y 15% del capital global de la Casa de Bolsa. Al 31 de diciembre de 2018, la posición máxima permitida asciende a 21 y 14 millones de dólares, respectivamente (17 y 11 millones de dólares al 31 de diciembre de 2017, respectivamente).

La posición en monedas extranjeras al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se analiza como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>Millones de dólares</u>		<u>Moneda nacional</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos	451	273	\$ 8,868	5,355
Pasivos	<u>(419)</u>	<u>(249)</u>	<u>(8,234)</u>	<u>(4,889)</u>
Posición larga, neta	32	24	\$ 634	466
	==	==	====	====

Los tipos de cambio en relación con el dólar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, determinados por el Banco Central, y utilizados para valorar los activos y pasivos en moneda extranjera, fueron de \$19.6512 y \$19.6629 pesos por dólar, respectivamente. Al 19 de febrero de 2019, fecha de emisión de los estados financieros consolidados fue de \$19.1778, pesos por dólar.

**(6) Disponibilidades-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Caja	\$ 145	233
Bancos:		
Del país	210	150
Del extranjero	204	366
Depósitos en Banco de México	2,303	1,171
Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días	1,352	185
Otras disponibilidades	<u>12</u>	<u>6</u>
Total disponibilidades	\$ 4,226	2,111
	====	====

Compra venta de divisas:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las compras ventas de divisas, se integran como se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compra - venta de divisas a 24, 48 y 72 horas:		
Compra de divisas (Disponibilidades restringidas)	\$ 1,974	1,194
Venta de divisas	<u>(2,419)</u>	<u>(1,537)</u>
Total sobregiro presentado en acreedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 17)	\$ (445)	(343)
	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto donde se indica diferente)

Caja y bancos:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos en moneda extranjera y pesos de caja y bancos, se integran como se muestra a continuación:

<u>Moneda</u>	<u>Moneda original (en millones)</u>		<u>Tipo de cambio</u>		<u>Saldo valorizado</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Dólar Canadiense	1	1	14.3906	15.6871	\$ 14	16
Dólar Americano	23	25	19.6512	19.6629	452	489
Euro	1	5	22.4692	23.6063	12	118
Franco Suizo	-	-	19.9440	20.1722	3	1
Libra Esterlina	-	-	25.0474	26.6049	5	6
Pesos Mexicanos	73	119	1.0000	1.0000	<u>73</u>	<u>119</u>
					\$ 559	749
					===	===

Banco Central:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los depósitos en el Banco Central en moneda nacional, corresponden a depósitos de regulación monetaria por \$77, en ambos años, que carecen de plazo y devengan intereses a la tasa promedio de la captación bancaria y a los depósitos del sistema de pagos en dólares (SPID) por \$2,226 y \$1,094, respectivamente.

Otras disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cuenta de otras disponibilidades incluye metales preciosos amonedados.

Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días:

Al 31 de diciembre de 2018, se pactaron dos préstamos interbancarios con vencimiento a 2 días, uno por \$330 y otro por \$40, cuya contraparte fue Nacional Financiera, Banca de Desarrollo, mismos que devengaron intereses de 8.1%. Adicionalmente, se pactó un préstamo interbancario en dólares con vencimiento a 3 días por \$982 cuya contraparte fue Bank of New York Mellon, mismos que devengó intereses de 2%.

Al 31 de diciembre de 2017, se celebró una subasta con vencimiento a 3 días por \$185, cuya contraparte fue el Banco Central, misma que devengó intereses de 7.25%.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Compraventa de divisas a 24, 48 y 72 horas:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la valorización en moneda nacional de las compras y ventas de divisas a ser liquidadas en 24, 48 y 72 horas, se integra como se muestra a continuación:

<b>Divisa</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>	<b>Compras</b>	<b>Ventas</b>
Dólar	\$ 1,956	(2,367)	707	(936)
Euro	18	(31)	473	(569)
Dólar Canadiense	-	(14)	-	(13)
Libra Esterlina	-	(5)	-	(4)
Franco Suizo	-	(2)	14	(15)
	\$ 1,974	(2,419)	1,194	(1,537)
	=====	=====	=====	=====

**(7) Inversiones en valores-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en valores se analizan a continuación:

	<b>2018</b>			<b>2017</b>		
	<b>Valor razonable</b>	<b>Inversiones en valores</b>	<b>Valores asignados por liquidar</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Inversiones en valores</b>	<b>Valores asignados por liquidar</b>
<b>Títulos para negociar:</b>						
Instrumentos de deuda sin restricción:						
Deuda gubernamental:						
En posición sin valores por entregar	\$ 2,552	2,552	-	298	298	-
En posición Por entregar	203	-	-	198	-	-
	(6,382)	-	-	(3,280)	-	-
	\$ (6,179)	-	(6,179)	(3,082)	-	(3,082)
Deuda bancaria:						
En posición Por entregar	\$ 5	-	-	32	-	-
	-	-	-	(32)	-	-
	\$ 5	5	-	-	-	-
Otros títulos de deuda:						
En posición sin valores por entregar	\$ 425	425	-	-	-	-
En posición Por entregar	-	-	-	16	-	-
	\$ (4)	-	-	(74)	-	-
	\$ (4)	-	(4)	(58)	-	(58)
Subtotal a la hoja siguiente		\$ 2,982	(6,183)	298	(3,140)	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Valor razonable</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Valores asignados por liquidar</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Valores asignados por liquidar</u>
Subtotal a la hoja siguiente		\$ <u>2,982</u>	<u>(6,183)</u>		<u>298</u>	<u>(3,140)</u>
Instrumentos de patrimonio neto:						
En posición sin valores por entregar	\$ <u>281</u>	<u>281</u>	-	<u>-</u>	<u>-</u>	-
En posición Por entregar	97	-	-	366	-	-
	<u>(136)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(84)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ <u>(39)</u>	<u>-</u>	<u>(39)</u>	<u>282</u>	<u>282</u>	<u>-</u>
Títulos para negociar restringidos o						
Dados en garantía:						
Deuda gubernamental*	\$ 27,992	-	-	6,222	-	-
Deuda bancaria*	2,819	-	-	5,037	-	-
Otros títulos de deuda*	<u>5,356</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,152</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ <u>36,167</u>	<u>36,167</u>	<u>-</u>	<u>20,411</u>	<u>20,411</u>	<u>(3,140)</u>
Títulos para negociar restringidos o						
Dados en garantía (otros):						
Deuda gubernamental**	\$ 2,165	-	-	1,360	-	-
Deuda bancaria*	-	-	-	37	-	-
Otros títulos de deuda**	7	-	-	26	-	-
Instrumentos de patrimonio neto**	<u>143</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>21</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ <u>2,315</u>	<u>2,315</u>	<u>-</u>	<u>1,444</u>	<u>1,444</u>	<u>-</u>
Total Títulos para negociar		<u>41,745</u>			<u>22,435</u>	
<b><u>Títulos disponibles para la venta:</u></b>						
Sin restricción:						
Deuda gubernamental	\$ 5,208	-	-	5,838	-	-
Deuda bancaria	1	-	-	40	-	-
Otros títulos de deuda	<u>806</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>484</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ <u>6,015</u>	<u>6,015</u>	<u>-</u>	<u>6,362</u>	<u>6,362</u>	<u>-</u>
Restringidos o dados en garantía:						
Deuda gubernamental	\$ 1,317	-	-	1,911	-	-
Deuda bancaria*	-	-	-	74	-	-
Otros títulos de deuda*	994	-	-	1,325	-	-
Deuda gubernamental	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	\$ <u>2,311</u>	<u>2,311</u>	<u>-</u>	<u>3,317</u>	<u>3,317</u>	<u>-</u>
Total títulos disponibles para la venta		<u>8,326</u>	<u>-</u>		<u>9,679</u>	<u>-</u>
	\$	<u>50,071</u>	<u>(6,222)</u>		<u>32,114</u>	<u>(3,140)</u>

\* y \*\* ver nota explicativa, en hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Valor razonable</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Valores asignados por liquidar</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Valores asignados por liquidar</u>
Subtotal a la hoja siguiente		\$ 50,071	(6,222)		32,114	(3,140)
<b><u>Títulos conservados al vencimiento:</u></b>						
Restringidos o dados en garantía:						
Otros títulos de deuda*	\$ 6,489	6,489	-	2,832	2,832	-
		\$ 56,560	(6,222)		34,946	(3,140)
		=====	=====		=====	=====

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

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

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2018 y 2017, Corporación Actinver no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

En la Casa de Bolsa, las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, son de 9.21% y 7.86%, respectivamente, con plazos de vencimiento promedio (no auditados) de 2.55 y 3 años, respectivamente.

En el Banco, las tasas promedio ponderadas (no auditadas) por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, son de 9.16% y 8.01%, respectivamente y devengaron intereses por \$838 y \$659, respectivamente, (ver nota 24). Los plazos de vencimiento promedio (no auditados) son 3.48 años y 3.88 años, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco cumplió con la limitación de no invertir en valores de deuda distintos a valores gubernamentales mexicanos de un mismo emisor superior al 5% de su capital neto de \$2,815 y \$2,265, respectivamente.

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, Corporación Actinver no registró pérdidas por deterioro de títulos disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Al 31 de diciembre de 2018**

<b><u>Clave</u></b>	<b><u>Razón Social</u></b>	<b><u>Tasa Ponderada</u></b>	<b><u>Plazo Ponderado (días)</u></b>	<b><u>Importe</u></b>	<b><u>Monto vs capital</u></b>
PEMEX	Petróleos Mexicanos	8.84	415	\$ 6,521	383%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	9.04	882	1,186	70%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	8.92	29	500	29%
FUNO	Fibra Uno Administradora S.A. de C.V.	9.36	1,491	486	29%
SCOTIAB	Scotiabank Inverlat, S. A.	8.84	955	492	29%
AERMXCB	Aerovías de México S.A. de C.V.	9.74	1,163	508	30%
MULTIVA	Banco Multiva, S. A.	9.12	276	643	38%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	8.70	538	358	21%
FSHOP	Fibra Shop	9.69	1,228	397	23%
ARREACT	Arrendadora Actinver S.A. de C.V.	9.52	17	145	9%
FINBE	Financiera Bepensa, S.A. de C.V.	9.67	661	192	11%
DINEXCB	Dinero Express	10.99	1,746	128	8%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	9.00	696	399	23%
AUTLNCB	Compañía Minera Autlan S.A.B. de C.V.	10.99	1,172	89	5%
AEROMEX	Grupo Aeroméxico S.A.B. de C.V.	8.94	118	180	11%
BACOMER	BBVA Bancomer, S. A.	8.97	823	93	5%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	8.76	461	396	23%
LAB	Genomma Lab Internacional, S.A.B de C.V.	10.19	809	264	16%
VIVA	Viva Aerobus	9.47	80	264	16%
FEFA	Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios	8.81	999	242	14%
ELEKTRA	Grupo Elektra, S.A. de C.V.	10.49	603	213	12%
VWBANK	Volkswagen Bank, S.A.	9.02	1,404	201	12%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	8.66	557	183	11%
ARGLCCB	Analistas de Recursos Globales S.A.P.I. de C.V.	10.55	1,032	106	6%
		=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Al 31 de diciembre de 2017**

<u>Clave</u>	<u>Razón Social</u>	<u>Tasa Ponderada</u>	<u>Plazo Ponderado (días)</u>	<u>Importe</u>	<u>Monto vs capital</u>
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.87	775	\$ 5,723	372%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	7.76	173	2,394	155%
BINTER	Banco Interacciones S.A.	8.45	583	2,090	136%
FUNO	Fibra Uno Administradora S.A. de C.V.	8.45	1,748	1,033	67%
SCOTIAB	Scotia Bank IBM	7.95	1,311	797	52%
AERMXCB	Aerovías de México S.A. de C.V.	8.96	1,413	691	45%
MULTIVA	Banco Multiva	8.82	638	646	42%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	7.61	871	440	29%
BINBUR	Banco Inbursa S.A.	7.73	312	414	27%
FSHOP	Fibra Shop	8.84	1,567	347	23%
CFECB	Comisión Federal de Electricidad	7.66	922	303	20%
ARREACT	Arrendadora Actinver S.A. de C.V.	8.23	21	281	18%
FINBE	Financiera Bepensa, S.A. de C.V	8.82	1,007	249	16%
BMONEX	Banco Monex	8.44	194	194	13%
DINEXCB	Dinero Express	10.40	2,111	189	12%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	8.16	892	189	12%
UNFINCB	Unifin Financiera, S.A.B. de C.V SOFOM	9.74	1,720	184	12%
AUTLNCB	Compañía Minera Autlan S.A.B. de C.V.	10.46	1,537	134	9%
AEROMEX	Grupo Aeroméxico S.A.B. de C.V.	8.54	150	134	9%
BACOMER	Bancomer IBM	8.01	1,188	110	7%
IFCOTCB	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	7.94	1,292	101	7%
BINVEX	Banco Invex, S.A.	7.83	256	98	6%
		=====	====	==	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las políticas de administración de riesgos, así como la información respecto a la naturaleza y el grado de los riesgos que surgen de las inversiones en valores incluyendo entre otros, riesgo de crédito y mercado a los que está expuesto Corporación Actinver y la forma en que dichos riesgos están administrados se mencionan en la nota 26.

**(8) Operaciones de reporte-**

Los saldos deudores y acreedores por operaciones de reporte al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se analizan a continuación:

	<u>Deudores por reporte</u>		<u>Acreedores por reporte</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deuda gubernamental	\$ 3,379	13,706	(29,116)	(6,432)
Deuda bancaria	300	657	(2,777)	(5,065)
Certificados bursátiles	<u>2,700</u>	<u>1,300</u>	<u>(12,758)</u>	<u>(12,060)</u>
	6,379	15,663	(44,651)	(23,557)
			=====	=====
Colaterales recibidos y vendidos o dados en garantía	(6,379)	(15,663)		
Deudores por reporte	\$ -	-		
	=====	=====		

A continuación se analizan los colaterales entregados en operaciones de reporte como reportado registrados como títulos restringidos, así como los recibidos en operaciones como reportador y los plazos promedio de los títulos recibidos o entregados en estas operaciones vigentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

	<u>2018</u>					
	<u>Títulos restringidos</u>			<u>Reportador Cuentas de orden</u>	<u>Plazo promedio (días)</u>	
	<u>Con fines de Negociación</u>	<u>Disponibles para la venta</u>	<u>Conservados al vencimiento</u>		<u>Venta</u>	<u>Compra</u>
Deuda gubernamental	\$ 27,994	1,317	-	3,703	4	2
Deuda bancaria	2,823	-	-	300	4	2
Otros títulos de deuda	<u>5,356</u>	<u>1,006</u>	<u>6,489</u>	<u>2,586</u>	10	2
	\$ 36,173	2,323	6,489	6,589		
	=====	=====	=====	=====		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<b>2017</b>					
	<b>Títulos restringidos</b>			<b>Reportador Cuentas de orden</b>	<b>Plazo promedio (días)</b>	
	<b>Con fines de Negociación</b>	<b>Disponibles para la venta</b>	<b>Conservados al vencimiento</b>		<b>Venta</b>	<b>Compra</b>
Deuda gubernamental	\$ 6,159	1,911	-	12,395	5	4
Deuda bancaria	5,074	74	-	658	3	4
Otros títulos de deuda	<u>9,178</u>	<u>1,305</u>	<u>2,832</u>	<u>1,302</u>	5	4
	\$ 20,411	3,290	2,832	14,355		
	=====	=====	=====	=====		

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los ingresos y gastos por intereses derivados de las operaciones de reporto reconocidos en el estado consolidado de resultados dentro del rubro de "Ingresos por intereses" ascendieron a \$3,002 y \$1,144, respectivamente y "Gastos por intereses" por \$3,091 y \$3,104, respectivamente (ver nota 23a).

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el rubro de derivados se analiza a continuación (monto nocional en moneda origen nominal o tamaño del contrato).

<b>2018</b>	<b>Subyacente</b>	<b>Monto Nocional</b>	<b>Valor razonable neto en estados financieros</b>	
			<b>Activo</b>	<b>Pasivo</b>
Futuros	MXP	50,000,000	\$ -	-
Futuros	BONO	1,050,000,000	-	(23)
Forwards	EURO	517,000	11	(12)
Forwards	USD	183,218,661	37	(29)
Swaps	CCS	1,515,022.281	39	(15)
Swaps	LIBOR	1,057,000,000	305	(305)
Swaps	IRS	104,810,063,593	1,025	(1,124)
Opciones	USD	-	89	(88)
Opciones	TIIE	5,134,203	9	(11)
Swaps	TIIE	522,567,981	5	-
Forwards	USD	4,000,000	-	-
			\$ 1,520	(1,607)
			=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>2017</u>	<u>Subyacente</u>	<u>Monto Nacional</u>	<u>Valor razonable neto en estados financieros</u>	
			<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
Futuros	MXP	24,000,000	\$ -	(1)
Futuros	BONO	1,080,000,000	17	(1)
Forwards	EURO	283,800	-	-
Forwards	USD	125,820,597	35	(43)
Swaps	CCS	161,951,375	30	(22)
Swaps	LIBOR	1,216,000,000	179	(175)
Swaps	IRS	114,412,879,792	1,014	(949)
Opciones	IPC	-	2	(1)
Opciones	USD	-	3	(2)
Opciones	TIE	348,646	-	(1)
Warrants	IVV	7,850,000	-	(8)
Warrants	IPC	40,160,000	-	(41)
Swaps	TIE	1,225,000,000	8	(25)
Forwards	USD	12,000,000	7	(4)
Opciones	USD	2,000,000	1	-
			\$1,296	(1,273)
			=====	=====

**Futuros-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 103 y 96 días, respectivamente.

**Opciones emitidas-**

Durante 2018 la Corporación Actinver no emitió opciones (warrants). Al 31 de diciembre de 2017, se habían emitido 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 muestran a continuación:

<u>2017</u>	<u>Serie</u>	<u>Número de títulos</u>	<u>Precio de ejercicio (pesos nominales)</u>	<u>Prima valuada</u>	<u>Vencimiento</u>
IPC805R	DC379	1,879	10,000	\$ 19	08-May-18
IPC806R	DC380	1,562	10,000	16	01-Jun-18
IPC802R	DC384	575	10,000	6	09-Feb-18
IVV806R	DC012	7,850	1,000	8	18-Jun-18
				\$ 49	
				===	

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el resultado por valuación y resultado por compra-venta de las operaciones con derivados se muestra en la nota 23(c).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(10) Cartera de crédito-**

**(a) Cartera de crédito-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la cartera de crédito vigente y vencida y los compromisos de crédito se analizan a continuación:

<b>Cartera de crédito vigente:</b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	\$ 3,789	808
Operaciones prendarias	1,222	1,059
Operaciones de factoraje*	272	206
Créditos estructurados	2,015	2,242
Con garantía hipotecaria	7,565	7,732
Arrendamiento capitalizable	3,230	2,262
Otros	<u>64</u>	<u>9</u>
	<u>18,157</u>	<u>14,318</u>
Créditos a entidades financieras no bancarias	<u>480</u>	<u>1,123</u>
Créditos de consumo:		
Personales	2,215	2,213
Automotriz	31	5
Otros créditos de consumo revolventes	<u>653</u>	<u>649</u>
	<u>2,899</u>	<u>2,867</u>
Total de cartera de crédito vigente	<u>21,536</u>	<u>18,308</u>
<b>Cartera de crédito vencida:</b>		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	7	7
Arrendamiento capitalizable	46	46
Otros	<u>64</u>	<u>66</u>
	<u>117</u>	<u>119</u>
Créditos a entidades financieras no bancarias	<u>3</u>	<u>3</u>
Créditos de consumo:		
Personales y otros	<u>21</u>	<u>20</u>
Total de cartera de crédito vencida	<u>141</u>	<u>142</u>
Total de cartera de crédito, en el balance general consolidado	\$ <u>21,677</u>	<u>18,450</u>
	=====	=====

\* Ver nota en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Compromisos crediticios, registrado en cuentas de orden (nota 25a)	\$	6,274 =====	1,257 =====

\* De las operaciones de factoraje, en 2018 y 2017, \$272 y \$206, respectivamente, han sido otorgadas bajo el programa de "Cadenas productivas", establecido por el Gobierno de México mediante la administración de Nacional Financiera, S. N. C., y su pasivo correspondiente a favor de dicha entidad está incluido dentro del rubro de "Préstamos interbancarios y de otros organismos" (nota 16).

*Concentración de riesgos:*

A continuación se presenta de forma agregada el saldo y porcentaje de concentración de la cartera de crédito por sector económico al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		<u>2018</u>			<u>2017</u>	
		<u>Saldo</u>	<u>%</u>		<u>Saldo</u>	<u>%</u>
Comercio y servicios	\$	9,096	42	\$	6,122	33
Consumo		2,919	14		2,887	16
Arrendamiento capitalizable y créditos estructurados		5,291	25		4,222	24
Construcción y vivienda		2,216	10		1,682	9
Manufactura e industrial		1,359	6		775	4
Servicios financieros		512	2		2,671	13
Agropecuario, silvicultura y pesca		<u>284</u>	<u>1</u>		<u>91</u>	<u>1</u>
	\$	21,677 =====	100 =====	\$	18,450 =====	100 =====

El saldo de los préstamos otorgados a los tres principales deudores al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es de \$1,158 y \$1,308, respectivamente.

*Comisiones por otorgamiento de cartera de crédito-*

En la siguiente hoja se presenta el desglose de los intereses y comisiones ganadas (nota 23a) por tipo de crédito por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>Intereses</b>	<b>Comisiones</b>	<b>Intereses</b>	<b>Comisiones</b>
Actividad empresarial o comercial	\$ 1,074	32	785	24
Consumo	541	24	447	15
Arrendamiento capitalizable	228	-	211	-
Créditos estructurados	<u>226</u>	<u>-</u>	<u>166</u>	<u>-</u>
	\$ 2,069	56	1,609	39
	=====	====	=====	==

*Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable-*

La integración de las cuentas por cobrar vigentes en arrendamiento capitalizable al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable en pesos	\$ 2,156	1,776
Cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable en dólares valorizados	516	59
Valor residual de los activos arrendados, neto	527	290
Cartera vencida	45	46
Cuentas por cobrar devengadas	38	16
Instrumentos financieros de cobertura	<u>(6)</u>	<u>(19)</u>
	3,276	2,168
Menos:		
Estimación preventiva para cartera en arrendamiento	<u>(185)</u>	<u>(146)</u>
Cuenta por cobrar en arrendamiento, neto	\$ 3,091	2,022
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuentas por cobrar por arrendamientos capitalizables, fueron otorgadas en garantía para respaldar los préstamos recibidos por las instituciones bancarias (ver nota 16).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

Las cuentas por cobrar por arrendamiento capitalizable al 31 de diciembre de 2018 y 2017, tienen vencimientos hasta 2024.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, saldo de los préstamos por arrendamiento capitalizable considerando su fecha de vencimiento se muestran a continuación:

	<u>Vencimiento menor a un año</u>	<u>Vencimiento de 2 a 5 años</u>	<u>Vencimiento mayor a 5 años</u>	<u>Total</u>
<b><u>2018</u></b>	\$ 1,089 ===	1,861 ====	302 ===	3,252 =====
<b><u>2017</u></b>	\$ 793 ===	1,297 ====	97 ===	2,187 =====

*Créditos estructurados-*

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los créditos estructurados, se integran como se muestran a continuación:

<u>Sector</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Tasa</u>
Transporte	\$ 319	545	Fija y variable
Infraestructura	660	433	Variable
Servicios financieros	469	406	Fija y variable
Comercio	7	207	Variable
Industria	96	149	Fija y variable
Salud	-	105	Variable
Recreativo	124	73	Variable
Tecnología	25	44	Variable
Industria hotelera	17	20	Variable
Retail	-	26	Fija y variable
Diversos	<u>298</u>	<u>234</u>	Fija y variable
	2,015	2,242	
Estimación por deterioro	<u>(30)</u>	<u>(24)</u>	
Créditos estructurados, neto	\$ 1,985 =====	2,218 =====	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2018, los créditos estructurados tienen un plazo promedio de 45 meses a tasas variables que van de 9% al 15.6% (Al 31 de diciembre de 2017, plazo promedio de 45 meses a tasas variables que van de 9% al 12.6%).

**(b) Tasas ponderadas anuales de colocación-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las tasas ponderadas anuales de colocación (información no auditada) fueron como se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartera comercial	11.24%	8.04%
Créditos personales	10.24%	10.41%
Arrendamiento capitalizable	11.46%	11.70%
Créditos estructurados	10.57%	10.80%
	=====	=====

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, Corporación Actinver no tuvo quebrantos, ni hubo recuperaciones de cartera de crédito previamente castigada.

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

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

La estimación preventiva de la cartera evaluada al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es por \$506 y \$412, respectivamente, de las cuales \$291 y \$241, respectivamente, corresponden a la estimación del Banco y \$215 y \$171, a Arrendadora Actinver. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían reservas adicionales.

La clasificación por grado de riesgo y tipo de crédito de la reserva crediticia de la cartera de crédito del Banco al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se analizan en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Cartera comercial y entidades financieras**

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Importe de cartera</u>	<u>Estimación</u>	<u>Importe de cartera</u>	<u>Estimación</u>
<b>Cartera comercial</b>				
A-1	\$ 10,188	50	8,168	37
A-2	1,262	14	1,604	19
B-1	948	14	749	13
B-2	738	17	291	6
B-3	239	7	118	4
C-1	11	1	1	-
C-2	6	1	1	-
D	3	1	37	14
E	<u>72</u>	<u>72</u>	<u>44</u>	<u>44</u>
	\$ 13,467	177	11,013	137
	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el rubro de cartera comercial incluye créditos estructurados y cartera de arrendamiento capitalizable por un importe de \$5,290 y \$4,550, respectivamente, las cuales tienen reservas para riesgos crediticios de \$215 y \$171, respectivamente.

**Cartera de consumo**

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Importe de cartera</u>	<u>Estimación</u>	<u>Importe de cartera</u>	<u>Estimación</u>
A	\$ 2,088	24	1,990	22
B	480	21	591	25
C	213	19	196	20
D	92	19	58	12
E	<u>47</u>	<u>31</u>	<u>52</u>	<u>25</u>
	\$ 2,920	114	2,887	104
	=====	=====	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

A continuación se presenta un análisis de los movimientos de la estimación preventiva por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al principio del año	\$ 412	275
Incrementos en el resultado del ejercicio	105	177
Aplicaciones	(36)	(42)
Cancelaciones*	-	(16)
Efecto por cambio en la metodología de la calificación de la cartera crediticia registrado en resultado de ejercicios anteriores	30	20
Cancelaciones reconocidas en el rubro de "Otros ingresos de la operación, neto" *	<u>(5)</u>	<u>(2)</u>
Saldo al final del año	\$ 506	412
	===	===

\* Ver nota 3(l).

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Deudores por liquidación de operaciones, neto	\$ 6,555	4,080
Deudores diversos	845	933
Cartera de arrendamiento operativo	19	8
Impuestos a favor	220	57
Préstamos al personal	36	23
Partes relacionadas (nota 21)	52	70
Estimación para cuentas incobrables	<u>(28)</u>	<u>(33)</u>
	\$ 7,699	5,138
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los saldos del mobiliario y equipo propio se integran como se muestra a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>Tasa anual de depreciación y amortización</u>	<u>Vida útil en años</u>
Mejoras a locales arrendados	\$ 325	311	Varias	Varios
Mobiliario y equipo de oficina	183	176	10%	10
Equipo de cómputo	219	178	Varias	Varios
Equipo adquirido en arrendamiento financiero	32	32	Varias	Varios
Terrenos e inmuebles	10	12	-	-
Equipo de transporte	3	3	25%	4
Depreciación y amortización acumulada	<u>(474)</u>	<u>(416)</u>		
	\$ 298	296		
	====	====		

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el gasto por depreciación cargado a resultados ascendió a \$33 y \$57, respectivamente y el gasto por amortización fue de \$58 y \$13, respectivamente.

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

<u>2018</u>	<u>Inversión</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Activo neto</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u>
Equipo de transporte	\$ 149	(96)	53	10%, 18%, 20% y 25%
Maquinaria	309	(238)	71	9%, 10%, 20% y 25%
Mobiliario y equipo de oficina	6	(4)	2	10% y 20%
Inmuebles	36	(9)	27	5.88%
Terrenos	43	-	43	-
Equipo de cómputo	<u>85</u>	<u>(85)</u>	<u>-</u>	20% y 33%
Total	\$ 628	(432)	196	
	====	====	====	

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<b><u>2017</u></b>	<b><u>Inversión</u></b>	<b><u>Depreciación acumulada</u></b>	<b><u>Activo neto</u></b>	<b><u>Tasa anual de depreciación</u></b>
Equipo de transporte	\$ 337	(253)	84	10%, 18%, 20% y 25%
Maquinaria	367	(249)	118	9%, 10%, 20% y 25%
Mobiliario y equipo de oficina	23	(11)	12	10% y 20%
Inmuebles	29	(8)	21	5.88%
Terrenos	36	-	36	-
Equipo de cómputo	<u>85</u>	<u>(83)</u>	<u>2</u>	20% y 33%
Total	\$ 877	(604)	273	
	=====	====	====	

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la depreciación cargada a resultados correspondiente a estos activos, fue de \$58 y \$102, respectivamente. Las tasas de depreciación aplicadas para estos equipos fueron determinadas con base en su vida útil estimada.

**(13) Inversiones permanentes en acciones-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las inversiones permanentes se integran como se muestra a continuación:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	\$ 25	25
Sociedades de inversión de renta variable	47	48
Fideicomisos de administración e inversión	20	47
Fondo de inversión de capital privado	344	338
Cecoban, S. A. de C. V.	<u>3</u>	<u>2</u>
	\$ 439	460
	====	====

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el resultado por la participación en el resultado de inversiones permanentes fue de \$(2) y \$5, respectivamente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(14) Otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles, neto-**

El rubro de otros activos, cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles se integra al 31 de diciembre de 2018 y 2017, como sigue:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Intangibles	\$ 1,097	1,097
Costos de referencia por adquisición de portafolio	280	280
Licencias y software, neto	275	242
Pagos anticipados	175	167
Depósitos en garantía	14	80
Otros activos	97	7
Amortización acumulada	<u>(274)</u>	<u>(215)</u>
	\$ 1,664	1,658
	=====	=====

La amortización cargada a resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue de \$59 en ambos años. Los costos de referencia pagados se amortizan de manera creciente en un plazo de 10 años; por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la amortización asciende a \$32 y \$31, respectivamente.

**(15) Captación tradicional-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los depósitos de exigibilidad inmediata ascienden a \$9,517 y \$4,710, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación en pesos (información no auditada), se analiza como sigue:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Depósitos de exigibilidad inmediata	1.45%	1.60%
Depósitos a plazo	7.93%	6.87%
Títulos de crédito emitidos	8.84%	7.98%
	=====	=====

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los depósitos a plazo, clasificados por su vencimiento, se analizan en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<b><u>2018</u></b>	<b><u>Días</u></b>				<b><u>Mayor a 180 días</u></b>	<b><u>Total</u></b>
	<b><u>1-30</u></b>	<b><u>31-60</u></b>	<b><u>61-90</u></b>	<b><u>91-180</u></b>		
Público en general	\$ 3,395	1,181	829	50	-	5,455
Mercado de dinero	2,343	1,488	1,417	363	2,990	8,601
	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<b><u>2017</u></b>						
Público en general	\$ 3,482	904	567	70	-	5,023
Mercado de dinero	3,410	680	776	819	1,674	7,359
	=====	=====	=====	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre 2018 y 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 8.15% al 8.47% y con vencimientos que van de 1 a 180 días (en 2017, a tasas que van del 5.25% al 7.46% y con vencimientos que van de 1 a 179 días). Así mismo incluye certificados de depósito con tasas que van de 7.87% a 9.16%, y plazos que van de 24 a 364 días, (en 2017 a tasas que van de 6.94% a 8.16% y con plazos de 28 a 364 días).

**Títulos de crédito emitidos:**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los títulos de crédito clasificados por tipo de emisión se integran como se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>2018</u>				
<u>Clave</u>	<u>Títulos</u>	<u>Saldo insoluto</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>
ACTINVR 16 (a)	Certificados bursátiles	\$503	TIIIE + 180 ptos	03-may-21
ACTINVR 17 (b)	Certificados bursátiles	452	TIIIE + 180 ptos	06-oct-21
ACTINVR 17-2 (c)	Certificados bursátiles	352	TIIIE + 180 ptos	16-dic-21
ACTINVR 18 (d)	Certificados bursátiles	503	TIIIE + 145 ptos	30-nov-23
BACTIN 16 (e)	Certificados bursátiles	1,205	TIIIE + 95 ptos	04-jul-19
BACTIN 17 (f)	Certificados bursátiles	1,004	TIIIE + 95 ptos	12-nov-20
ARREACT 16	Certificados bursátiles	504	TIIIE +1.70 ptos	28-feb-19
ARREACT 00218	Certificados bursátiles	201	TIIIE+1.20pts	10-ene-19
ARREACT 00718	Certificados bursátiles	212	TIIIE+1.20pts	17-ene-19
ARREACT 01418	Certificados bursátiles	101	TIIIE+1.10pts	25-abr-19
ARREACT 01918	Certificados bursátiles	101	TIIIE+1.10pts	16-may-19
ARREACT 02518	Certificados bursátiles	250	TIIIE+1.20pts	11-jun-19
ARREACT 02718	Certificados bursátiles	604	TIIIE+1.30pts	13-jun-19
ARREACT 03618	Certificados bursátiles	59	TIIIE+0.70pts	22-feb-19
ARREACT 03718	Certificados bursátiles	46	TIIIE+0.60pts	03-ene-19
ARREACT 04118	Certificados bursátiles	122	9.02%	17-ene-19
ARREACT 04218	Certificados bursátiles	122	9.02%	17-ene-19
ARREACT 04318	Certificados bursátiles	86	TIIIE+0.50pts	10-ene-19
ARREACT 04418	Certificados bursátiles	624	TIIIE+1.24pts	11-oct-19
ARREACT 04618	Certificados bursátiles	96	TIIIE+1.24pts	17-oct-19
ARREACT 04718	Certificados bursátiles	276	8.74%	10-ene-19
ARREACT 04818	Certificados bursátiles	60	TIIIE+0.60pts	10-abr-19
ARREACT 04918	Certificados bursátiles	40	TIIIE+0.80pts	04-jul-19
		<u><b>\$7,523</b></u>		

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**2017**

<u>Clave</u>	<u>Títulos</u>	<u>Saldo insoluto</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>
ACTINVR 16 (a)	Certificados bursátiles	\$501	TIIE + 180 pts	03-may-21
ACTINVR 17 (b)	Certificados bursátiles	452	TIIE + 180 pts	06-oct-21
ACTINVR 17-2 (c)	Certificados bursátiles	350	TIIE + 180 pts	16-dic-21
BACTIN 16 (e)	Certificados bursátiles	1,204	TIIE + 95 pts	04-jul-19
BACTIN 17 (f)	Certificados bursátiles	1,003	TIIE + 95 pts	12-nov-20
ARREACT 16	Certificados bursátiles	503	TIIE + 170 pts	28-feb-19
ARREACT 01317	Certificados bursátiles	251	TIIE + 130 tos	15-feb-18
ARREACT 02717	Certificados bursátiles	100	TIIE + 110 pts	17-may-18
ARREACT 03317	Certificados bursátiles	604	TIIE + 130 pts	21-jun-18
ARREACT 05417	Certificados bursátiles	35	TIIE + 70 pts	23-mar-18
ARREACT 05517	Certificados bursátiles	44	TIIE + 70 pts	01-feb-18
ARREACT 06217	Certificados bursátiles	402	TIIE + 130 pts	09-nov-18
ARREACT 06417	Certificados bursátiles	151	TIIE + 50 pts	22-ene-18
ARREACT 06517	Certificados bursátiles	100	TIIE + 130 pts	09-nov-18
ARREACT 06617	Certificados bursátiles	40	TIIE + 80 pts	07-jun-18
ARREACT 06717	Certificados bursátiles	300	TIIE + 50 pts	25-ene-18
ARREACT 06817	Certificados bursátiles	227	7.89%	11-ene-18
ARREACT 06917	Certificados bursátiles	100	7.93%	11-ene-18
ARREACT 07017	Certificados bursátiles	34	TIIE + 130 pts	15-nov-18
ARREACT 07117	Certificados bursátiles	50	TIIE + 60 pts	22-mar-18
Total		<u><b>\$6,451</b></u>		

(a) Forman parte de la tercera emisión del programa 2013 de certificados bursátiles por un monto de \$500, con fecha de vencimiento en septiembre de 2021.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- (b) Con fecha 1 de marzo de 2017 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.
- (c) Con fecha 11 de mayo de 2017 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.
- (d) Forman parte de un programa autorizado por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores mediante oficio número 153/12557/2018 de fecha 3 de diciembre de 2018; 5 millones de certificados con clave de pizarra ACTINVR-18 por un monto de \$500 a una tasa de interés TIIE más 1.45 puntos porcentuales con fecha de vencimiento en noviembre de 2023.
- (e) Con fecha 16 de noviembre de 2017, el Banco emitió certificados bursátiles con la clave de pizarra "BACTIN 17" con vencimiento el 12 de noviembre de 2020 (plazo de 1,092 días dividido en 39 periodos) por un monto de \$1,000, que devengan intereses de TIIE más 95 puntos base que se liquidan cada periodo de 29 días.
- (f) Con fecha 7 de julio de 2016, el Grupo 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) por un monto de \$1,200, que devengan intereses de TIIE más 95 puntos base que se liquidan cada periodo de 29 días.

Con fecha 1o. de marzo de 2017, se amortizó anticipadamente el total de los certificados bursátiles ACTINVR 13 con un principal que ascendía a la cantidad de \$300.

Con fecha 3 de marzo de 2017, se amortizó totalmente por vencimiento las obligaciones convertibles ACTINVR 12 por una cantidad total de \$225 más el correspondiente pago de intereses a la fecha del vencimiento.

Con fecha 11 de mayo de 2017, se amortizó anticipadamente el total de la emisión ACTINVR 14, con un principal que ascendía a la cantidad de \$350.

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

- a) Una prima por la opción de compra, como componente de capital.
- b) La opción de compra, por decisión del tenedor, por un número fijo de acciones, como un instrumento de capital, o la liquidación de un valor monetario fijo, como un instrumento de deuda.
- c) Una obligación virtualmente ineludible de pago de intereses de TIIE menos 30 puntos base.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Al 31 diciembre de 2018 y 2017, los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran como se muestra a continuación:

**2018**

<b>Institución</b>	<b>Línea de Crédito</b>	<b>Corto plazo</b>	<b>Largo plazo</b>	<b>Total</b>	<b>Tasa TIIE Variable</b>
Nacional Financiera, SNC	1,500 mdp	\$ 267	\$ -	\$ 267	5.70% fija
Banco Inbursa, S.A.	500 mdp	251	-	251	+ 2.9 pts
Banco Bajío, S.A.	525 mdp	200	90	290	+ 2.5 pts. y 3.0 pts
BBVA Bancomer, S.A.	75 mdp	75	-	75	+ 2.9 pts.
Banco Mercantil del Norte, S.A.	380 mdp	150	-	150	+ 2.5 pts
Banco Invex, S.A.	100 mdp	76	-	76	+ 2.5 pts
Banco Bancoppel, S.A.	150 mdp	151	-	151	+ 2.5 pts
Totales		<b>\$1,170</b>	<b>\$ 90</b>	<b>\$1,260</b>	

**2017**

<b>Institución</b>	<b>Línea de Crédito</b>	<b>Corto plazo</b>	<b>Largo plazo</b>	<b>Total</b>	<b>Tasa TIIE Variable</b>
Nacional Financiera, SNC	1,500	\$ 202	\$ -	\$ 202	5.70% fija
Banco Central	-	250	-	250	7.25%
Banco Inbursa, S.A.	500	382	-	382	+ 2.90 pts
Banco Bajío, S.A.	400	215	80	295	+2.5 y 3.0 pts
Banco Azteca, S.A. *	11.2	66	-	66	5% fija
BBVA Bancomer, S.A.	75	76	-	76	+2.5 pts
Banco Interacciones, S.A.	380	81	-	81	+2.5 pts
Banco Invex, S.A.	150	151	-	151	+2.25 pts
Banco Bancoppel, S.A.	100	25	50	75	+2.5 pts
Totales		<b>\$ 1,448</b>	<b>\$ 130</b>	<b>\$ 1,578</b>	

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

(Continúa)

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

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.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra a continuación:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Provisiones para obligaciones diversas	\$ 1,092	420
Otros impuestos y derechos por pagar	314	217
Sobregiro por operaciones de compra-venta de divisas (nota 6)	445	343
Otras cuentas por pagar	281	603
Beneficios a los empleados (nota 18)	<u>96</u>	<u>83</u>
	\$ 2,228	1,666
	=====	=====

**(18) Beneficios a empleados-**

***Beneficios post-empleo***

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

El costo, las obligaciones y otros elementos de los planes de pensiones, primas de antigüedad y remuneraciones al término de la relación laboral distintas de reestructuración, mencionados en la nota 3(v), se determinaron con base en cálculos preparados por actuarios independientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017. Los componentes del costo de beneficios definidos de los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los que se muestran a continuación:

		<b><u>Beneficios post-retiro 2018</u></b>	<b><u>Beneficios post-retiro 2017</u></b>
Costo del servicio actual (CLSA)	\$	21	3
Interés neto sobre el pasivo neto por beneficios definidos (PNBD)		11	3
Reciclaje de las remediciones del PNBD reconocidas en el ORI		<u>6</u>	<u>2</u>
Costo de beneficios definidos	\$	<u>38</u>	<u>8</u>
		==	=

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

		<b>Beneficios post-retiro <u>2018</u></b>	<b>Beneficios post-retiro <u>2017</u></b>
Saldo inicial de remediciones del PNBD	\$	83	28
Reciclaje de remediciones		(11)	(2)
Remediciones generadas en el año		<u>18</u>	<u>57</u>
Saldo final de remediciones del PNBD	\$	90	83
		==	==
Saldo inicial del PNBD	\$	85	48
Costo de beneficios definidos		38	6
Pagos con cargo al PNBD		(35)	(28)
Remediciones generadas en el año reconocidas en el ORI		<u>8</u>	<u>57</u>
Saldo final del PNBD	\$	96	83
		==	==

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el PNBD por beneficios de terminación y retiro por \$96 y \$83, respectivamente, está incluido dentro del rubro "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar" (ver nota 17).

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

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Tasa de descuento nominal utilizada para reflejar el valor presente de las obligaciones	8.90%	7.50%
Tasa de incremento nominal en los niveles salariales	5.80%	5.30%
Vida laboral promedio remanente de los trabajadores (aplicable a beneficios al retiro)	8 años	9 años

**(19) 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 es la utilidad fiscal que se determina para efectos de ISR con algunos ajustes.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la PTU causada asciende a \$69 y \$38 y se encuentra registrada dentro del rubro de "Gastos de administración y promoción" en el estado consolidado de resultados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Impuestos a la utilidad causados y diferidos**

El (gasto) ingreso en el estado consolidado de resultados por impuestos a la utilidad causados y diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integra como se muestra a continuación:

	2018				2017			
	ISR		PTU		ISR		PTU	
	Causado	Diferido	Causada	Diferida	Causado	Diferido	Causada	Diferida
Banco	\$ (192)	25	(68)	6	(111)	53	(38)	18
Casa de Bolsa	(168)	88	-	-	(178)	54	-	-
Operadora	(25)	5	-	-	(4)	4	-	-
Corporación	-	32	-	-	(22)	14	-	-
Arrendadora	(26)	9	-	-	(40)	76	-	-
Actinver Holdings	(18)	-	-	-	(21)	-	-	-
Desarrollos Actinver	-	4	-	-	-	1	-	-
Actinver Consultoría	(12)	-	-	-	(4)	(1)	-	-
Servicios Actinver	(2)	-	(1)	-	(1)	-	-	-
Actinver Tracs	(2)	-	-	-	(3)	-	-	-
Grupo Financiero	-	<u>2</u>	-	-	-	<u>(2)</u>	-	-
	\$ (445)	165	(69)	6	(384)	199	(38)	18
	=====	====	====	==	====	====	==	==

Impuestos diferidos

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

Los efectos de impuestos de las diferencias temporales que originan porciones significativas de los activos y pasivos por impuestos y PTU diferidos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como se muestran en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b><u>ISR</u></b>	<b><u>PTU</u></b>	<b><u>ISR</u></b>	<b><u>PTU</u></b>
Pasivos diferidos:				
Valuación de instrumentos financieros	\$ 178	(31)	(117)	(20)
Pagos anticipados	(75)	(49)	(104)	(53)
PTU diferida	<u>(56)</u>	-	<u>(51)</u>	-
Total de pasivos diferidos	47	(80)	(272)	(73)
Activos diferidos:				
Mobiliario y equipo	482	96	427	108
Estimación de cuentas incobrables	435	271	390	245
Provisiones	343	51	259	53
Comisiones	171	171	123	123
PTU causada	68	-	38	-
Provisiones por beneficios a los empleados	37	97	31	85
Quebrantos	7	7	7	7
Estimación por deterioro	14	14	14	14
Valuación de acciones	4	-	39	34
Otros	<u>128</u>	<u>48</u>	<u>97</u>	-
Base de activos diferidos, neta	1,736	675	1,153	596
Tasa de impuesto	<u>30%</u>	<u>10%</u>	<u>30%</u>	<u>10%</u>
Impuesto a la utilidad diferido	521	68	346	60
Reserva de valuación	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>	<u>(4)</u>
Activo diferido, neto	\$ 521	68	344	56
	===	==	===	==
		\$589		400
		===		===

El movimiento de ISR y PTU diferidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se analiza como sigue:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Al inicio del año	\$ 400	180
Resultados:		
ISR diferido	173	199
PTU diferida	6	18
Capital contable:		
Efecto de la valuación de títulos disponibles para la venta y remediones por beneficios definidos a los empleados y estimación de cuentas incobrables	<u>10</u>	<u>3</u>
	\$ 589	400
	===	===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Otras consideraciones:

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

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

**(20) Capital contable-**

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

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

Acuerdos de 2018

- El 24 de abril de 2018 mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se aprobó la cancelación de 7,000,000 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, serie "B", representativas de la parte variable del capital social, las cuales se mantienen en tenencia propia. Como consecuencia de la cancelación de las acciones propias, se disminuyó el número de acciones en circulación a 563,000,000 y la parte variable del capital social autorizado en la cantidad de \$11, haciendo constar que la disminución de la parte variable del capital social no implica reembolso a los accionistas ni liberación concedida a éstos de exhibiciones no realizadas.

Acuerdos de 2017

- El 25 de abril de 2017 mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se aprobó la cancelación de 6,763,562 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, serie "B", representativas de la parte variable del capital social, las cuales se mantienen en tenencia propia. Como consecuencia de la cancelación de las acciones propias, se disminuyó el número de acciones en circulación a 570,000,000 y la parte variable del capital social autorizado en la cantidad de \$11, haciendo constar que la disminución de la parte variable del capital social no implica reembolso a los accionistas ni liberación concedida a éstos de exhibiciones no realizadas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

- Adicionalmente se aprobó la cancelación de 22,298,803 acciones en tesorería, las cuales habían sido emitidas para garantizar el cumplimiento de la emisión de obligaciones realizada en 2012, toda vez que en febrero de 2017 expiró el plazo para que los tenedores de las obligaciones notificaran su intención de convertir dichas obligaciones en acciones representativas del capital social, dicha cancelación no implicó reembolso ya que dichas acciones no fueron suscritas ni pagadas a esa fecha.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social histórico de Corporación Actinver asciende a \$925 y \$936, respectivamente.

**(b) Resultado integral-**

El resultado integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de Corporación Actinver durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 y las remediones por beneficios definidos de los empleados, neto de ISR diferido.

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

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

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

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

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

**(d) Reserva para recompra de acciones-**

El monto máximo para constituir la reserva para la recompra de acciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es por \$600 en ambos años.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto acumulado de las recompras netas es por \$512 y \$365, respectivamente, las recompras por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron por \$159 y \$142 respectivamente; el valor de mercado de las acciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue de \$13 pesos por acción y el plazo máximo para recolocar dichas acciones en el mercado es un año a partir de la fecha de la recompra.

**(e) Pago de dividendos-**

El 24 de abril de 2018 mediante Asamblea General Anual Ordinaria y extraordinaria de Accionistas se aprobó decretar dividendos en favor de los accionistas de Corporación Actinver a razón de \$0.12 pesos por acción; pagadero en dos exhibiciones, la primera se pagó el 30 de mayo de 2018 y la segunda exhibición se pagó el 21 de septiembre de 2018.

El 25 de abril de 2017 mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se decretó el pago de dividendo a razón de \$0.10 pesos por acción, los cuales fueron pagados en dos exhibiciones, en mayo y octubre de 2017, por un monto de \$29 y \$28, respectivamente.

**(f) Capitalización (no auditada)-**

Índice de capitalización del Banco

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

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

<b><u>Apartado</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>
I.	Integración del capital neto.
II.	Relación del capital neto con el balance general (para efectos de esta revelación el Banco utiliza su información sin consolidar a su subsidiaria, conforme a lo establecido en el anexo 1-O de las Disposiciones).
III.	Activos ponderados sujetos a riesgos totales.
IV.	Características de los títulos que forman parte del capital neto.
V.	Gestión de capital.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Índice de capitalización de la Casa de Bolsa

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

La información (no auditada) correspondiente al capital global, activos en riesgo y requerimientos de capital de la Casa de Bolsa al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se presenta a continuación:

<b><u>Capital al 31 de diciembre:</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Capital global	\$ <u>1,704</u>	<u>1,540</u>
Requerimientos por riesgo de mercado	403	279
Requerimientos por riesgo de crédito	559	569
Requerimientos por riesgo operacional	<u>127</u>	<u>121</u>
Total requerimientos de capitalización	<u>1,089</u>	<u>969</u>
Exceso en el capital global	\$ 615 =====	571 =====
Índice de consumo de capital	63.93% =====	62.88% =====
Capital global / Requerimientos de capitalización	\$ 1.56	1.59
Requerimientos por riesgo operacional	127 =====	121 =====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2018:

	<b>Activos en riesgo equivalentes</b>	<b>Requerimiento de capital</b>
<b><u>Riesgo de mercado:</u></b>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 2,131	171
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	445	36
Operaciones con tasa real	1,890	151
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	28	2
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	94	7
Operaciones en Udis o referidas al INPC	90	7
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>364</u>	<u>29</u>
	<u>5,042</u>	<u>403</u>
<b><u>Riesgo de crédito:</u></b>		
Por derivados	160	13
Por posición en títulos de deuda	5,971	478
Por depósitos y préstamos	134	11
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>726</u>	<u>58</u>
Total riesgo de crédito	<u>6,991</u>	<u>560</u>
<b><u>Riesgo operativo:</u></b>		
Total Riesgo operacional	<u>1,586</u>	<u>127</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 13,619 =====	1,090 =====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Activos en riesgo al 31 de diciembre de 2017:

	<b><u>Activos en riesgo equivalentes</u></b>	<b><u>Requerimiento de capital</u></b>
<b><u>Riesgo de mercado:</u></b>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 2,182	175
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	527	42
Operaciones con tasa real	257	21
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	23	2
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	62	5
Operaciones en Udis o referidas al INPC	3	-
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>429</u>	<u>34</u>
Total riesgo de mercado	<u>3,483</u>	<u>279</u>
<b><u>Riesgo de crédito:</u></b>		
Por derivados	164	13
Por posición en títulos de deuda	6,143	491
Por depósitos y préstamos	118	9
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>683</u>	<u>55</u>
Total riesgo de crédito	<u>7,108</u>	<u>569</u>
<b><u>Riesgo operativo:</u></b>		
Total Riesgo operacional	<u>1,513</u>	<u>121</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$ 12,104 =====	969 ===

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos de Mercado a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento diario y mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 12.51% y 12.72%, respectivamente.

**(21) Operaciones y saldos con partes relacionadas-**

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

Las principales operaciones realizadas con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, se muestran a continuación:

<u>Operaciones:</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos:		
Administración de fondos		
Fondos de inversión	\$ 1,766	1,393
Custodia de valores		
Fondos de inversión	53	47
	=====	=====

Los saldos por cobrar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios administrativos:		
Sociedades de inversión (nota 11)	\$ 52	70
	===	===

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

Los saldos por créditos estructurados otorgados a directivos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a \$66 y \$48 a un plazo de 45 meses y una tasa de interés variable de TIIE más 150 puntos base.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(22) Información por segmentos (no auditado)-**

A continuación se presenta la información financiera por segmentos de negocio en los que opera Corporación Actinver:  
**2018**

<u>Concepto</u>	<u>Administración de sociedades de inversión</u>	<u>Tesorería y banca de inversión</u>	<u>Intermediación</u>	<u>Actividades crediticias y corporativas</u>	<u>Arrendamiento</u>	<u>Otras actividades de servicios</u>	<u>Total</u>
Ingresos por intereses, neto	\$ -	653	25	333	123	8	1,142
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación, neto	1,812	375	851	14	15	601	3,668
Ingresos netos	1,812	1,028	876	347	138	609	4,810
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(55)	(50)	-	(105)
Gastos de administración y promoción	(1,448)	(821)	(699)	(277)	(45)	(486)	(3,776)
Resultado de operación por segmentos antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas	\$ 364	207	177	15	43	123	929
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas y participación no controladora							(4)
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto							(280)
Resultado neto de la participación controladora						\$	645

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<u>Concepto</u>	<b>2017</b>					<b>Total</b>
	<b>Administración de sociedades de inversión</b>	<b>Tesorería y banca de inversión</b>	<b>Intermediación</b>	<b>Actividades corporativas y crediticias</b>	<b>Arrendamiento</b>	
Ingresos por intereses, neto		\$ 493	43	268	79	903
Comisiones y tarifas cobradas, neto, resultado por intermediación y otros ingresos (egresos) de la operación, neto	1,616	583	647	6	(32)	3,340
Ingresos netos	1,616	1,076	690	274	47	4,243
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-	-	-	(46)	(115)	(161)
Gastos de administración y promoción	(1,277)	(850)	(545)	(216)	(43)	(3,360)
Resultado de operación por segmentos antes de impuestos a la utilidad y participación en el resultado de asociadas	\$ 339	226	145	12	(111)	722
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas y participación no controladora						-
Impuestos a la utilidad causados y diferidos, neto						(185)
Resultado neto de la participación controladora						\$ 537

En la siguiente hoja se presentan los activos y pasivos identificables a los distintos segmentos al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<b>Actividades crediticias y corporativas</b>	<b>Otras actividades de servicios</b>	<b>Inter-mediación</b>	<b>Admón de sociedades de inversión</b>	<b>Tesorería y banca de inversión</b>	<b>Arrendamiento</b>	<b>Total</b>
<b><u>2018</u></b>							
Activos \$	6,870	12,050	17,266	35,885	19,554	2,730	94,355
Pasivos	6,445	11,305	16,194	33,666	18,295	2,562	88,467
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====
<b><u>2017</u></b>							
Activos \$	4,674	8,197	11,796	24,412	13,853	1,858	64,790
Pasivos	4,279	7,504	10,800	22,351	12,683	1,701	59,318
	=====	=====	=====	=====	=====	=====	=====

**(23) Información adicional sobre resultados-**

**(a) Margen financiero**

El margen financiero por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se analiza a continuación:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Ingresos por intereses:		
Disponibilidades	\$ 58	24
Inversiones en valores	901	2,616
Intereses en operaciones de reporto (nota 8)	3,002	1,144
Cartera de crédito (nota 10a)	2,069	1,609
Comisiones por el otorgamiento inicial del crédito (nota 10a)	56	39
Otros	-	6
	<u>6,086</u>	<u>5,438</u>
Gastos por intereses:		
Depósitos de exigibilidad inmediata	57	63
Depósitos a plazo	1,051	887
Préstamos bancarios y de otros organismos	131	153
Títulos de crédito emitidos	614	328
Intereses en reportos (nota 8)	<u>3,091</u>	<u>3,104</u>
	<u>4,944</u>	<u>4,535</u>
	\$ 1,142	903
	=====	=====

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(b) Comisiones y tarifas cobradas y pagadas-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, las comisiones y tarifas cobradas y pagadas se integran como se muestra a continuación:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<i>Comisiones y tarifas cobradas:</i>		
Compraventa de valores	\$ 243	215
Actividades fiduciarias (nota25b)	157	109
Custodia y administración de bienes	1,925	1,195
Otras comisiones y tarifas cobradas	<u>470</u>	<u>955</u>
	\$ 2,795	2,474
	=====	=====
<i>Comisiones y tarifas pagadas:</i>		
Bolsa Mexicana de Valores	\$ 26	20
Intermediarios financieros	182	139
S. D. Indeval	19	28
Otras comisiones y tarifas pagadas	<u>124</u>	<u>171</u>
	\$ 351	358
	====	====

**(c) Resultado por intermediación, neto-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el resultado por intermediación se integra como se muestra a continuación:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<i>Resultado por valuación:</i>		
Inversiones en valores	\$ (122)	(120)
Divisas y metales	(2)	1
Derivados con fines de negociación	<u>(119)</u>	<u>(27)</u>
	<u>(243)</u>	<u>(146)</u>
<i>Resultado por compraventa:</i>		
Inversiones en valores	14	517
Divisas y metales	538	312
Derivados con fines de negociación	<u>349</u>	<u>77</u>
	<u>901</u>	<u>906</u>
	\$ 658	760
	====	====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(d) Otros ingresos (egresos) de la operación, neto-**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, el rubro de "Otros ingresos (egresos) de la operación, neto" se integra como se muestra a continuación:

<b><u>Ingresos</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Ingresos por asesoría financiera	\$ 413	471
Ingresos por arrendamiento operativo	74	132
Utilidad cambiaria	479	469
Recuperaciones de gastos	33	4
Otros	<u>155</u>	<u>138</u>
	<u>1,154</u>	<u>1,214</u>
<b><u>Egresos</u></b>		
Arrendamiento (depreciaciones)	58	103
Pérdida cambiaria	446	503
Castigos y quebrantos	5	33
Otros	<u>79</u>	<u>111</u>
	<u>588</u>	<u>750</u>
	\$ 566	464
	===	===

**(e) Indicadores financieros (no auditado)-**

A continuación se presentan los principales indicadores financieros al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Eficiencia operativa (gastos de administración y promoción/activo total promedio)	6%	6%
ROE (utilidad neta/capital contable promedio)	12%	10%
ROA (utilidad neta/activo total promedio)	1%	1%
Liquidez (activos líquidos* / pasivos líquidos**)	508%	555%
Margen financiero del año ajustado por riesgos crediticios/Activos productivos promedio	1%	1%
Índice de capitalización del Banco respecto a riesgos de crédito	17.19%	16.36%
Índice de capitalización del Banco respecto a riesgos de crédito, mercado y operacional	13.46%	13.45%

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos, excepto cuando se indica diferente)

\* *Activos líquidos* – Disponibilidades, títulos para negociar y disponibles para la venta.

\*\* *Pasivos líquidos* – Depósitos de exigibilidad inmediata, préstamos interbancarios y de otros organismos, de exigibilidad inmediata y a corto plazo.

**(24) Utilidad por acción-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la utilidad básica por acción y utilidad por acción diluida se analiza como se muestra a continuación:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Utilidad atribuible	\$ 645	537
Costo financiero por obligaciones convertibles	—	<u>2</u>
Utilidad ajustada	\$ <u>645</u>	<u>539</u>
Acciones ordinarias en circulación promedio ponderadas más efecto de dilución	565,167,124	575,497,292
	=====	=====

**Cifras en pesos**

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Utilidad básica por acción	1.1421	0.9331
Utilidad por acción diluida	1.1421	0.9366
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(25) Cuentas de orden-**

**(a) Compromisos crediticios y avales otorgados-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, Corporación Actinver tenía compromisos crediticios irrevocables para conceder préstamos por \$6,274 y \$1,257, respectivamente.

**(b) Bienes en fideicomiso o mandato-**

La actividad fiduciaria que se registra en cuentas de orden al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se analiza a continuación:

	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Fideicomisos de:		
Administración	\$423,728	147,271
Garantía	8,388	2,829
Inversión	18,494	19,878
Otros	1	1
Mandatos	<u>259</u>	<u>345</u>
	\$450,870	170,324
	=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, correspondientes a la actividad fiduciaria ascienden a \$157 y \$109, respectivamente.

**(c) Operaciones por cuenta de terceros-**

Los recursos administrados atendiendo instrucciones de los clientes para invertir en diversos instrumentos financieros se registran en cuentas de orden. Los saldos de estas operaciones al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se analizan en la siguiente hoja.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Acciones de sociedades de inversión	\$	159,548	154,489
Deuda gubernamental		77,779	65,758
Deuda bancaria		33,315	30,531
Acciones		136,475	128,975
Otros títulos de deuda		<u>63,964</u>	<u>57,434</u>
	\$	471,081	437,187
		=====	=====

Los colaterales entregados en garantía por cuenta de clientes a su valor razonable, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se integran a continuación:

		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Deuda gubernamental	\$	3,383	13,712
Deuda bancaria		300	657
Otros títulos de deuda		2,558	1,302
Por préstamo de valores		<u>292</u>	<u>349</u>
	\$	6,533	16,020
		=====	=====

Los ingresos percibidos por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, correspondientes a la actividad de bienes en custodia, ascienden a \$146 y \$132, respectivamente.

**(d) Operaciones de reporto por cuenta de clientes-**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las operaciones de reporto de clientes, se integran a continuación:

		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Valores gubernamentales	\$	31,498	19,914
Deuda bancaria		3,082	5,647
Otros títulos de deuda		<u>14,480</u>	<u>13,206</u>
	\$	49,060	38,767
		=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(e) Bienes en custodia o en administración-**

Los bienes y valores ajenos que se reciben en custodia o para su distribución se analizan a continuación:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Valores en custodia	\$	157,344	157,226
Bienes para su distribución		63,177	60,009
Bienes en administración		<u>1</u>	<u>87</u>
	\$	220,522	217,322
		=====	=====

Por las operaciones en custodia, los tipos de bienes que principalmente se manejan son: acciones y papel gubernamental.

Por las operaciones en distribución, los tipos de bienes que incluyen los bienes y valores ajenos que se reciben para su distribución, son principalmente acciones de fondos de inversión de deuda y fondos de inversión de renta variable que, al 31 de diciembre de 2018, ascienden a \$38,915 y \$24,262 (al 31 de diciembre de 2017 ascendían a \$30,620 y \$29,389 respectivamente).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 los montos de ingresos provenientes de la actividad de bienes en custodia y administración de operaciones ascienden a \$1,925 y \$1,195, respectivamente.

**(26) Administración de riesgos (no auditado)-**

**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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El 29 de agosto de 2018 Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo plazo de Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. en 'AA-(mex)', así como las calificaciones de corto plazo de 'F1+(mex)'. Adicionalmente, ratificó la calificación en escala nacional de largo plazo de los certificados bursátiles ACTINVR 16, ACTINVR 17 y ACTINVR 17-2, en 'AA-(mex)'.

El 27 de julio de 2018 HR Ratings ratificó la calificación de largo plazo de HR A con Perspectiva Positiva y de corto plazo de HR2 para Corporación Actinver. Asimismo, HR Ratings ratificó la calificación de largo plazo de HR A con perspectiva positiva para tres emisiones de CEBURS.

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.

El 29 de agosto de 2018, Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo de Actinver Casa de Bolsa, S.A. de C.V. en 'AA(mex)' y 'F1+(mex)'.

El 27 de julio de 2018 HR Ratings ratificó la calificación de largo plazo de HR A+ con perspectiva positiva y de corto plazo de HR1 para Actinver Casa de Bolsa.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**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 29 de agosto de 2018 Fitch Rating ratificó las calificaciones nacionales de riesgo contraparte de largo y corto plazo en 'AA(mex)' y 'F1+(mex)'. Adicionalmente, se ratificaron las calificaciones de la deuda emitida por Banco Actinver.

El 27 de julio de 2018 HR Ratings ratificó la calificación de largo plazo de HR A+ con perspectiva positiva para Banco Actinver y sus Emisiones BACTIN 16 y BACTIN 17. Asimismo, ratificó la calificación de corto plazo de HR1 para Banco Actinver.

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 otorgada 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.

(Continúa)

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

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 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)'.

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 de Corporación Actinver 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 de Corporación Actinver.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- **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.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 de Corporación Actinver, 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 de Corporación Actinver;

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 de Corporación Actinver debido a la diferencia de plazos entre activos y pasivos.

Para cuantificar la pérdida potencial derivada de la venta anticipada o forzosa de activos a descuento inusual, para hacer frente a sus obligaciones inmediatas, así como por el hecho de que una posición no pueda ser oportunamente enajenada, adquirida o cubierta mediante el establecimiento de una posición contraria equivalente, las subsidiarias de Corporación Actinver 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las subsidiarias de Corporación Actinver 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 de Corporación Actinver 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

**Riesgo Legal-**

Es la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que las subsidiarias de Corporación Actinver 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 de Corporación Actinver.

**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 Corporación Actinver.

Las subsidiarias de Corporación Actinver 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 cuarto trimestre de 2018-*

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<b>Capital al 31 de diciembre:</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Capital global	\$ 1,704	1,540
Requerimientos por riesgo de mercado	403	279
Requerimientos por riesgo de crédito	559	569
Requerimientos por riesgo operacional	127	121
<b>Total requerimientos de capitalización</b>	<b>\$ 1,089</b>	<b>969</b>
Exceso en el capital global	\$ 615	571
Índice de consumo de capital	63.93%	62.88%
Capital global / Requerimientos de capitalización	1.56	1.59
Requerimientos por riesgo operacional	\$ 127	121

	<b>Activos en riesgo equivalentes</b>	<b>Requerimiento de capital</b>
<b><u>Riesgo de mercado:</u></b>		
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 2,131	171
Operaciones en moneda nacional con sobretasa de interés nominal	445	36
Operaciones con tasa real	1,890	151
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	28	2
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio	94	7
Operaciones en Udis o referidas al INPC	90	7
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	<u>364</u>	<u>29</u>
	<u>5,042</u>	<u>403</u>
<b><u>Riesgo de crédito:</u></b>		
Por derivados	160	13
Por posición en títulos de deuda	5,971	478
Por depósitos y préstamos	134	11
Acciones permanentes, inmuebles, muebles, pagos anticipados y pagos diferidos	<u>726</u>	<u>58</u>
Total riesgo de crédito	<u>6,991</u>	<u>560</u>
Total hoja siguiente	\$ <u>12,033</u>	<u>963</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Total riesgo de crédito hoja anterior	\$	<u>12,033</u>	<u>963</u>
<b><u>Riesgo operativo:</u></b>			
Total Riesgo operacional		<u>1,586</u>	<u>127</u>
Total riesgo de mercado, crédito y riesgo operativo	\$	13,619 =====	1,090 =====

La suficiencia de capital es monitoreada por el Área de Riesgos de Mercado a través de los niveles de capitalización, mediante la cual da seguimiento diario y mensual a los principales límites de operación de la Casa de Bolsa determinados en función del capital básico, logrando con esto prevenir posibles insuficiencias de capital, y en consecuencia tomar las medidas pertinentes en caso de ser necesario. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Índice de Capitalización de la Casa de Bolsa es de 12.51% y 12.72%, respectivamente.

*Riesgo de mercado:*

Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2018

<b>Concepto</b>	<b>Importe</b>	<b>% sobre el capital neto</b>
Capital Básico	\$ 1,704	100.00%
Capital Complementario	-	-
<b>Capital Global</b>	<b>\$ 1,704</b>	<b>100.00%</b>
		1.22
VaR al cierre de diciembre de 2018	\$ 23	1.33%
VaR Promedio del cuarto trimestre del 2018	33	1.95%

Valor en Riesgo de la posición total al 31 de diciembre de 2018 por unidad de negocio:

<b>Unidad de negocio</b>	<b>Importe</b>	<b>% sobre el capital neto</b>
Mercado de Dinero	\$ 9	0.51 %
Mercado de Capitales	2	0.09 %
Mercado Derivados	16	0.92 %
Mercado de Cambios	\$ 0.2	0.01 %

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Coefficiente de liquidez al 31 de diciembre de 2018:

<b>Concepto</b>	<b>Monto</b>
Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 777
20% capital global	340
<b>Excedente</b>	<b>\$ 437</b>

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

Para la 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 -9.

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 -2 y -0.2 respectivamente.

Para el portafolio de derivados se aplica el movimiento de un punto base en tasas y una volatilidad en subyacentes de índices y tipo de cambio, para el cierre del cuarto trimestre de 2018 la sensibilidad es de 1.

*Riesgo de Crédito:*

La pérdida esperada y no esperada al 31 de diciembre de 2018, en la unidad de negocios de Mesa de Dinero es de \$12 y \$14, respectivamente.

El promedio de pérdida esperada y no esperada durante el cuarto trimestre de 2018 fue de \$12 y \$14, respectivamente.

Para instrumentos derivados la exposición actual por riesgo de crédito a valor razonable sin tomar en cuenta algún colateral recibido u otro tipo de mejora crediticia es de \$286, considerando garantías la exposición es de \$207.

Para las operaciones derivadas se toma como colateral valores gubernamentales.

(Continúa)

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

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

*Riesgo de Liquidez:*

El VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2018, se muestra a continuación:

<b>Unidad de negocio</b>	<b>VaR de Mercado</b>	<b>VaR Liquidez</b>
Mercado de Dinero	\$ 9	28
Mercado de Capitales	(2)	(5)
Mercado Derivados	16	50
Mercado Cambios	(0.2)	(1)
<b>Total diversificado</b>	<b>\$ 23</b>	<b>72</b>

El promedio del VaR de liquidez del portafolio diversificado durante el cuarto trimestre de 2018 fue de \$87.

*Riesgo Operativo:*

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el ejercicio 2018 ascienden a \$6.

*Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:*

<b>Inversiones en valores</b>	<b>Posición de Riesgo</b>	<b>VaR</b>	<b>Concentración</b>
Títulos para negociar	\$ 36,172	33	84.79%
Títulos conservados al vencimiento	6,489	0.3	15.21%

*Riesgo de crédito en las inversiones en valores:*

Resumen al 31 de diciembre de 2018 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores no deterioradas:

<b>Calidad crediticia</b>	<b>Exposición</b>	<b>% Concentración</b>
mxAAA	37,675	88.31%
AAA (mex)	1,121	2.63%
AA- (mex)	792	1.86%
mxA	725	1.70%
F1+ (mex)	646	1.51%
HR AA+	619	1.45%
HR3	264	0.62%
AA (mex)	264	0.62%
HR2	180	0.42%
HR AA	165	0.39%
F1 (mex)	101	0.24%
F2 (mex)	72	0.17%
AA+ (mex)	25	0.06%
mxAA-	12	0.03%
HR1	0	0.00%
mxA-1+	0	0.00%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Resultados obtenidos en la evaluación de la suficiencia de su capital.**

La Casa de Bolsa realizó el ejercicio de evaluación de la suficiencia de capital bajo escenarios supervisores 2018-2020 (ejercicio) que encuentra su fundamento legal en el artículo 214 del Capítulo Cuarto de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Casas de Bolsa (las Disposiciones).

Las principales conclusiones obtenidas por la Casa de Bolsa para el ejercicio 2018-2020 fueron:

Durante las proyecciones para el ejercicio 2018-2020, no se observó insuficiencia de capital en algún escenario, por lo que la Casa de Bolsa contaría con el capital regulatorio suficiente para mantenerse en la categoría I de alertas tempranas ante los escenarios planteados y cumpliendo con el capital mínimo establecido en el artículo 10 de las Disposiciones, adicional, cuenta con estrategias de respuesta adecuadas ante las condiciones macroeconómicas adversas planteadas.

Este ejercicio se realiza anualmente para determinar si:

- 1.- El capital neto resultaría suficiente para cubrir las pérdidas en que podrían incurrir bajo escenarios supervisores.
- 2.- Se mantendría en la categoría I y,
- 3.- Cumpliría con el capital mínimo establecido en el artículo 10 de las Disposiciones.

Al cierre de diciembre de 2018 la Casa de Bolsa no tiene excesos a los límites autorizados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Requerimientos de capitalización del Banco al cierre de diciembre de 2018:

	<b>Activos ponderados por riesgos</b>	<b>Requerimiento de capital</b>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	\$ 430	34
Operaciones con sobre tasa en m.n.	298	24
Operaciones con tasa real	-	-
Operaciones en udís o referidas al INPC	-	-
Operaciones con tasa nominal m.e.	15	1
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio y posiciones en oro	348	28
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>1,028</u>	<u>82</u>
<b>Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)</b>	<b><u>1,306</u></b>	<b><u>104</u></b>
De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	34	3
Posición en títulos de deuda	960	77
De los acreditados en operaciones de crédito	11,410	913
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	149	12
Inversiones Permanentes y otros Activos	555	44
De las operaciones realizadas con personas relacionadas	702	56
Requerimientos Adicionales	<u>30</u>	<u>2</u>
<b>Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)</b>	<b><u>13,840</u></b>	<b><u>1,107</u></b>
Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	42	3
Grupo IV (Ponderado al 20%)	0	0
Grupo VII (Ponderado al 20%)	75	6
Grupo VII (Ponderado al 50%)	378	30
Grupo VII (Ponderado al 100%)	281	23
Grupo VII (Ponderado al 150%)	<u>185</u>	<u>15</u>
<b>Total Posición en títulos de deuda</b>	<b><u>960</u></b>	<b><u>77</u></b>
- Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédito:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	3	0
Grupo VI (Ponderado al 100%)	1,406	112
Grupo VII (Ponderado al 20%)	152	12
Grupo VII (Ponderado al 50%)	28	2
Grupo VIII (Ponderado al 115%)	4,827	386
Grupo VIII (Ponderado al 115%)	32	3
Grupo VIII (Ponderado al 150%)	3	0
Grupo IX (Ponderado al 100%)	<u>4,960</u>	<u>397</u>
<b>Total de requerimiento en operaciones de crédito</b>	\$ <b><u>11,411</u></b>	<b><u>913</u></b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:

<b>Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)</b>	\$	<u>1,692</u>	<u>135</u>
<b>(Capital Global Requerido) (A+B+C)</b>	\$	<b>16,838</b>	<b>1,347</b>
		=====	=====
<b>Índice de Capitalización (ICAP)</b>			<b>13.45%</b>
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales			13.45%
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales			13.45%
Capital Neto / Capital Requerido (veces)			1.68

El Índice de capitalización del Banco para el mes de diciembre de 2017 es de 13.45% lo que clasifica al Banco en Categoría I.

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

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

*Riesgo de Mercado:*

Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2018

<u>Concepto</u>		<b>% sobre capital neto</b>
Capital fundamental	\$ 2,815	100.00%
Capital básico no fundamental	-	0.00%
Capital básico	2,815	100.00%
Capital complementario	-	0.00%
Capital neto	2,815	100.00%
	=====	=====
VaR Global diversificado al 31 de diciembre de 2018	\$ 32	1.13%
	=====	=====
VaR promedio del cuarto trimestre 2018	\$ 28	0.99%
	=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Valor en Riesgo de la posición total al 31 de diciembre de 2018 por unidad de negocio:

<b><u>Unidad de negocio</u></b>	<b><u>VaR</u></b>	<b><u>% sobre capital neto</u></b>
Mercado de Dinero	\$ 29	1.02%
Cambios	2	0.06%
Capitales	2	0.08%
Derivados	1	0.03%
	==	=====

Para ejemplificar la interpretación de los resultados del VaR, el VaR del portafolio de la Mesa de Dinero es de \$2 lo que significa que bajo condiciones normales, en 95 días de cada 100 días la pérdida potencial máxima sería de hasta \$2.

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

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

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

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Sensibilidad al 31 de diciembre de 2018**

<u><b>Unidad de negocio</b></u>	<b>Sensibilidad / volatilidad + 1 pub / 1σ</b>
Mercado de dinero	\$ (2.62)
Mercado de cambios	(1.57)
Mercado de capitales	(3.59)
Mercado de derivados	<u>0.09</u>
<b>Total</b>	\$ (7.69) ==

*Inversiones en valores-*

Al 31 de diciembre de 2018, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global neto del Banco, se integran como sigue:

<u><b>Clave</b></u>	<u><b>Razón social</b></u>	<u><b>Tasa ponderada</b></u>	<u><b>Plazo ponderado</b></u>	<u><b>Importe</b></u>	<u><b>Monto Vs capital</b></u>
PEMEX	Petróleos Mexicanos	11.84	1,894	376	13.34%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	8.88	690	169	6.01%
CIRCLEK	Comercializadora Círculo CCK S.A. de C.V.	10.99	1,537	145	5.16%
BEGRAND	Begrand S.A.P.I. de C.V.	10.99	820	145	5.16%
				=====	=====

*Exposición al riesgo proveniente de inversiones en valores:*

<u><b>Inversiones en valores</b></u>	<u><b>Posición de riesgo</b></u>	<u><b>VaR</b></u>	<u><b>Concentración</b></u>
Títulos para negociar	\$ 281	2	3.27%
Disponibles para la venta	8,326	29	96.73%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

*Riesgo de crédito y calidad crediticia en las inversiones en valores*

Resumen al 31 de diciembre de 2018 de las exposiciones, la calidad crediticia y la concentración por nivel de riesgo de las inversiones en valores no deterioradas, incluyendo las posiciones conservadas a vencimiento como se muestra en la hoja siguiente.

<b>Calidad crediticia</b>	<b>Exposición</b>	<b>% Concentración</b>
mxAAA	6,990	83.96%
A (mex)	269	3.23%
AA- (mex)	182	2.19%
AAA (mex)	169	2.03%
HR A+	159	1.91%
HR A-	103	1.24%
mxA+	99	1.19%
mxA	93	1.11%
AA (mex)	87	1.04%
HR AA+	67	0.81%
HR AA	40	0.48%
A- (mex)	29	0.35%
HR3	20	0.24%

*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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El método utilizado para determinar el requerimiento por riesgo de crédito es el método estándar descrito en las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, por lo que el monto de las exposiciones presentadas en este apartado son utilizados como base para el método mencionado.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de \$611 que representa el 22% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de \$267 y una pérdida no esperada de \$344.

El saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2018 es de \$16,408 la cartera vigente es de \$16,313 y la cartera vencida de 95. El saldo de la cartera neta de crédito es de \$16,117.

Al 31 de diciembre de 2018 los 9 principales acreditados rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de \$3,581 que representa el 127% del capital básico. El saldo individual de los 9 principales acreditados incluyendo el monto de las reservas crediticias clasificadas conforme al artículo 129 de las disposiciones se presenta en el siguiente cuadro:

<b>Acreditado</b>	<b>Monto</b>	<b>% vs Capital</b>	<b>Reservas</b>	<b>Calificación</b>
1	\$ 488	17%	1	A-1
2	453	16%	1	A-1
3	450	16%	0	A-1
4	403	14%	2	A-1
5	403	14%	6	B-1
6	378	13%	1	A-1
7	352	13%	2	A-1
8	352	13%	2	A-1
9	302	11%	1	A-1
<b>Total</b>	<b>\$ 3,581</b>	<b>127%</b>	<b>17</b>	

El importe de las reservas para riesgos crediticios de los principales acreditados que rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución incrementó en 2 millones durante el periodo de septiembre a junio 2018

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de 1,391 que representa el 49% del capital básico.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

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

Durante el cuarto trimestre de 2018 el Banco no presenta quitas ni castigos.

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 cuarto trimestre de 2018 se presenta en la siguiente tabla:

Tipo de cartera	Octubre	Noviembre	Diciembre	Promedio 4T
Consumo \$	3,077	2,939	2,940	2,964
Comercial	12,681	13,183	13,468	13,111
<b>Total \$</b>	<b>15,758</b>	<b>16,122</b>	<b>16,408</b>	<b>16,096</b>

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

<b>Estado</b>	<b>Monto</b>	<b>Distribución</b>
Ciudad de México \$	11,582	70.59%
Nuevo León	1,439	8.77%
Jalisco	608	3.70%
Guanajuato	578	3.52%
Estado de México	456	2.78%
San Luis Potosí	278	1.70%
Querétaro	270	1.65%
Yucatán	208	1.27%
Puebla	205	1.25%
Chihuahua	131	0.80%
Michoacán de	115	0.70%
Ocampo		
Otros	538	3.28%
<b>Total \$</b>	<b>16,408</b>	<b>100%</b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El desglose por plazo remanente de las 10 principales exposiciones es el que se muestra en la hoja siguiente.

Plazo remanente	Exposición
0 a 2 años	\$ 2,136
2 a 3 años	764
3 a 5 años	957
<b>Total</b>	<b>\$ 3,857</b>

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

Cartera total:

Sector económico	Monto	Concentración
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	\$ 4,138	25.22%
Personas Físicas	2,940	17.92%
Construcción	2,216	13.51%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	1,374	8.37%
Industrias manufactureras	957	5.83%
Corporativos	841	5.13%
Comercio al por menor	810	4.93%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	736	4.49%
Servicios financieros y de seguros	512	3.12%
Transportes, correos y almacenamiento	429	2.62%
Comercio al por mayor	425	2.59%
Minería	403	2.45%
Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	284	1.73%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	140	0.85%
Información en medios masivos	131	0.80%
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	54	0.33%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	10	0.06%
Servicios educativos	4	0.03%
Servicios de salud y de asistencia social	4	0.02%
<b>Total</b>	<b>\$ 16,408</b>	<b>100%</b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera vigente:

Sector económico	Monto de exposiciones	Distribución %
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	\$ 4,138	25.37%
Personas Físicas	2,920	17.90%
Construcción	2,216	13.59%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	1,370	8.40%
Industrias manufactureras	941	5.76%
Corporativos	840	5.16%
Comercio al por menor	779	4.78%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	736	4.51%
Servicios financieros y de seguros	509	3.12%
Transportes, correos y almacenamiento	429	2.63%
Comercio al por mayor	411	2.52%
Minería	403	2.47%
Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	284	1.74%
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	140	0.86%
Información en medios masivos	127	0.78%
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	54	0.33%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	8	0.05%
Servicios educativos	4	0.03%
Servicios de salud y de asistencia social	4	0.02%
<b>Total</b>	<b>\$16,313</b>	<b>100%</b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera vencida:

Sector económico	Monto de exposiciones	Distribución %
Comercio al por mayor	\$ 15	15.52%
Comercio al por menor	30	31.46%
Industrias manufactureras	15	16.87%
Información en medios masivos	5	4.93%
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	2	1.67%
Personas Físicas	21	21.87%
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	0	0.09%
Servicios financieros y de seguros	3	3.58%
Servicios profesionales, científicos y técnicos	4	4.01%
<b>Total</b>	<b>\$ 95</b>	<b>100%</b>

*Reservas preventivas asociadas a la cartera de crédito:*

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

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2018 es de \$241. El desglose por grado de riesgo de la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida se presentan en la hoja siguiente:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Cartera de consumo:

Grado de riesgo	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al incumplimiento	Monto de reservas
A1	8.66%	71.06%	\$1,883	18
A2	6.37%	71.01%	204	5
B1	12.27%	71.02%	42	2
B2	6.24%	71.00%	380	16
B3	10.22%	71.01%	58	3
C1	11.05%	70.99%	98	7
C2	17.42%	7.10%	116	13
D	29.70%	71.00%	92	19
E	80.05%	80.20%	47	31
<b>Total</b>			<b>\$2,919</b>	<b>114</b>

Cartera comercial:

Grado de riesgo	Probabilidad de incumplimiento	Severidad de la pérdida	Exposición al incumplimiento	Monto de reservas
A1	1.36%	35%	\$10,188	47
A2	2.87%	42%	1,262	15
B1	5.77%	38%	948	15
B2	6.48%	36%	738	17
B3	9.20%	38%	239	8
C1	26.57%	36%	11	1
C2	43.01%	29%	6	1
D	88.55%	45%	3	1
E	100.00%	100%	72	72
<b>Total</b>			<b>\$13,468</b>	<b>177</b>

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

Durante el cuarto trimestre de 2018 las reservas pasaron de \$268 a \$291 lo que representa un incremento de 9%.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Cartera vigente:

Zona geográfica	Monto de Exposiciones	Distribución %
Ciudad de México	\$ 11,557	71%
Nuevo León	1,429	9%
Jalisco	569	3%
Guanajuato	578	4%
Estado de México	452	3%
San Luis Potosí	274	2%
Querétaro	270	2%
Yucatán	208	1%
Puebla	203	1%
Chihuahua	131	1%
Michoacán de Ocampo	115	1%
Otros	526	3%
<b>Total</b>	<b>\$ 16,313</b>	<b>100%</b>

Cartera vencida:

Zona Geográfica	Monto de exposiciones	Distribución %
Ciudad de México	\$ 25	27%
Estado de México	5	5%
Hidalgo	2	2%
Jalisco	38	40%
Morelos	0	0%
Nayarit	0	0%
Nuevo León	10	11%
Puebla	2	2%
Querétaro	0	0%
San Luis Potosí	3	4%
Sinaloa	10	10%
Veracruz	0	0%
Sonora	0	0%
<b>Total</b>	<b>\$ 95</b>	<b>100%</b>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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 operaciones con emisores, contrapartes y acreditados conforme al Método Estándar son HR Ratings, Fitch Ratings, Moody's 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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.

(Continúa)

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

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 Anexo 1-B de las disposiciones.

8.- Instrumentos de deuda emitidos por Instituciones que carezcan de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida, siempre y cuando cumplan con la totalidad de los siguientes puntos:

- a) Los instrumentos coticen en un mercado reconocido conforme a las disposiciones aplicables y estén clasificados como deuda preferente.
- b) Todas las emisiones calificadas de la misma prelación realizadas por la Institución emisora gocen de una calificación crediticia emitida por una Institución Calificadora reconocida de al menos grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.
- c) La Institución que mantiene los valores como garantías reales no posea información que indique que a la emisión le corresponde una calificación inferior al grado de riesgo 3 del Anexo 1-B de las disposiciones.

9. Títulos accionarios que formen parte del Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores o de Índices principales de otras bolsas, así como las obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos.

10. Valores y créditos garantizados con los instrumentos relativos a las operaciones señaladas en los numerales 1, 2 y 4, del presente apartado II, así como en las fracciones II y III del Artículo 46 de la Ley, siempre y cuando la garantía se constituya con pasivos a cargo de la propia Institución sin importar su plazo, estos últimos no puedan ser retirados en una fecha anterior al vencimiento de la Operación que estén garantizando y esté pactado que los recursos correspondientes a dichos pasivos se aplicarán al pago de la propia operación en caso de incumplimiento.

11. Inversiones en sociedades de inversión que coticen diariamente y cuyos activos objeto de inversión se limiten a los instrumentos señalados en los numerales 1 a 10 anteriores.

12. Títulos accionarios y obligaciones subordinadas convertibles en tales títulos que se coticen en la Bolsa Mexicana de Valores o en otras Bolsas reconocidas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

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

Garantías No Financieras e instrumentos asimilables:

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 la exposición total cubierta y no cubierta por garantías reales financieras admisibles y garantías reales no financieras se muestran en la hoja siguiente:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Tipo de garantía	Exposición total	Exposición cubierta	Exposición expuesta
Garantía Real Financiera admisible	\$ 2,351	2,035	316
Garantía Real Financiera y No Financiera	6,483	6,483	0
<b>Total general</b>	<b>\$ 8,835</b>	<b>8,518</b>	<b>316</b>

El monto de la garantía real financiera admisible se muestra tras la aplicación del ajuste a su valor empleando el método integral de reconocimiento de coberturas, de conformidad con el anexo 1-F de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

El monto de la Garantía Real Financiera y No Financiera se considera sin realizar algún ajuste a su valor, considerando que no son utilizadas como cobertura de riesgo de crédito para la estimación del índice de capitalización. La exposición es la exposición neta.

*Administración del riesgo de crédito por las operaciones con instrumentos financieros, incluyendo los instrumentos financieros derivados.*

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

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

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Al 31 de diciembre de 2018 el banco mantiene una exposición crediticia a valor de mercado en instrumentos derivados de \$6.

Al 31 de diciembre de 2018 el banco no tiene operaciones con derivados de crédito y cuenta con garantías reales recibidas por \$5.

*Riesgo consolidado de crédito por operaciones con instrumentos financieros considerando inversiones en valores y derivados.*

La pérdida esperada y no esperada por riesgo de crédito estimada a vencimiento y consolidado por operaciones con instrumentos financieros, considerando inversiones en valores y derivados al cierre del mes de diciembre de 2018, es de \$5 y 0.4 respectivamente.

*Riesgo de Liquidez:*

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

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

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 cierre del mes de diciembre el LCR del Banco fue de 119.60%. Un resumen más detallado se presenta en la sección de Revelación del coeficiente de cobertura de liquidez.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2017

<u>Unidad de negocio</u>		<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR liquidez horizonte 10 días</u>
Mercado de Dinero	\$	29	91
Mercado de Cambios		2	5
Mercado de Capitales		2	7
Mercado de Derivados		1	3
VaR Global diversificado		32	101
		==	==

*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.

Al 31 de diciembre de 2018 la razón de apalancamiento del Banco fue de 6.97% por lo que cumple con el mínimo normativo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

*Requerimiento de capital*

El Capital Neto del Banco al mes de diciembre de 2018 es de \$2,815 y este es utilizado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, de crédito y operacional. El Índice de Capitalización es de 13.46%, lo que clasifica al Banco en categoría I.

Requerimientos por Tipo de Riesgo al 31 de diciembre de 2018  
Cifras en millones de pesos

<b>CONCEPTO</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>%</b>
Requerimiento por riesgos de mercado	\$ 169	10.13
Requerimiento por riesgos de crédito	1,310	78.30
Requerimiento por riesgo operacional	194	11.57
Total de capital requerido	1,673	59.43
Sobrante (o faltante) de capital	1,142	40.57
Total Capital Neto	\$ 2,815	100

Coeficientes:

ICAP = CAPITAL NETO / ACTIVOS POR RIESGO TOTALES	13.46
CAPITAL BÁSICO / ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	13.46
CAPITAL FUNDAMENTAL / ACTIVOS EN RIESGO TOTALES	13.46

Las revelaciones requeridas por el anexo 1-O de las Disposiciones se presentan dentro del "Anexo 1" a las notas a los estados financieros.

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

Las pérdidas registradas por riesgo operacional, durante el ejercicio 2018 ascienden a \$1.3.

*Actividades relacionadas con la bursatilización de activos.*

Al cierre del cuarto trimestre de 2018 el Banco no ha realizado actividades de bursatilización de activos. Al cierre del mismo periodo no se tiene posiciones de bursatilización registradas en cuentas de orden y el Banco no cuenta con exposiciones bursatilizadas que sean deducidas completamente del Capital Fundamental.

Banco Actinver mantiene inversiones en certificados bursátiles fiduciarios. Al 31 de diciembre de 2018 mantiene un requerimiento de capital por riesgo de crédito por la participación de esquemas de Bursatilización de Activos de \$14.57.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

*Información sobre posiciones en acciones*

Banco Actinver mantiene posiciones en acciones que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y sobre las que se esperan plusvalías, el valor de las inversiones conforme aparecen en el balance es de \$281 las cuales están contabilizadas a valor razonable.

Durante el cuarto trimestre no hubo minusvalías realizadas acumuladas procedentes de ventas y liquidaciones.

Al 31 de diciembre de 2018 el requerimiento de capital por posiciones en acciones es de \$82, este requerimiento incluye el requerimiento por riesgo de mercado y por riesgo específico.

***Revelación del coeficiente de cobertura de liquidez (CCL)***

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

A continuación se observa el importe promedio de los componentes del CCL correspondiente al cuarto trimestre de 2018, el periodo contempla 92 días naturales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

(Cifras en millones de pesos)		Importe sin ponderar (promedio)	Importe ponderado (promedio)
<b>ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>			
1	Total de Activos Líquidos Computables	No aplica	9,139
<b>SALIDAS DE EFECTIVO</b>			
2	Financiamiento minorista no garantizado	5,333	533
3	Financiamiento estable	-	-
4	Financiamiento menos estable	5,333	533
5	Financiamiento mayorista no garantizado	10,242	9,240
6	Depósitos operacionales	-	-
7	Depósitos no operacionales	7,445	6,443
8	Deuda no garantizada	2,797	2,797
9	Financiamiento mayorista garantizado	No aplica	350
10	Requerimientos adicionales:	5,543	346
11	Salidas relacionadas a instrumentos financieros derivados y otros requerimientos de garantías	45	45
12	Salidas relacionadas a pérdidas del financiamiento de instrumentos de deuda	-	-
13	Líneas de crédito y liquidez	5,499	301
14	Otras obligaciones de financiamiento contractuales	7.46	7.46
15	Otras obligaciones de financiamiento contingentes	-	-
<b>16</b>	<b>TOTAL DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	10,477
<b>ENTRADAS DE EFECTIVO</b>			
17	Entradas de efectivo por operaciones garantizadas	523	9
18	Entradas de efectivo por operaciones no garantizadas	2,849	2,408
19	Otras entradas de efectivo	29	29
<b>20</b>	<b>TOTAL DE ENTRADAS DE EFECTIVO</b>	3,401	2,446
<b>Importe ajustado</b>			
<b>21</b>	<b>TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES</b>	No aplica	<b>9,139</b>
<b>22</b>	<b>TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO</b>	No aplica	<b>8,031</b>
<b>23</b>	<b>COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ</b>	No aplica	<b>116.32%</b>

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Activos Líquidos / Salidas Netas	4T2018	3T2018	%
TOTAL DE ACTIVOS LÍQUIDOS COMPUTABLES	9,139	8,989	1.67%
TOTAL NETO DE SALIDAS DE EFECTIVO	8,031	7,521	6.78%
COEFICIENTE DE COBERTURA DE LIQUIDEZ	116.32%	121.42%	-4.20%

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

Durante el cuarto trimestre de 2018 el banco observó un CCL promedio de 116.35%, comparado con el promedio del trimestre inmediato anterior de 121.42%, observamos un aumento de 1.67% en activos líquidos y de 6.75% en salidas netas de efectivo. Al cierre de diciembre de 2018 el CCL del banco fue de 119.60%.

Las causas principales de los resultados del CCL se deben a la estructura de balance de la entidad, el 95.72% 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.

**Información Cuantitativa Operadora Actinver-**

El objetivo de la administración integral de riesgos es evaluar los niveles de los diferentes tipos de riesgo a los que la Operadora se encuentra expuesta y una de sus principales funciones es la vigilancia de las desviaciones en las políticas y de exposición de riesgos definidas por el Consejo de Administración.

La Operadora cuenta con órganos corporativos que establecen objetivos, políticas y estrategias de riesgo, dando seguimiento a las mismas y vigilando su cumplimiento. La eficiencia en la Administración Integral de Riesgos dependerá en gran medida de la instrumentación, difusión y correcta aplicación de manuales de políticas y procedimientos en la materia.

Así, mediante dichas políticas y procedimientos se podrán adecuar las exposiciones al riesgo y dar cumplimiento a la identificación, monitoreo, divulgación y control de los distintos tipos de riesgo a los que esté expuesta la Operadora.

El Consejo de Administración de la Operadora constituyó un Comité cuyo objeto es la administración de los riesgos a que se encuentra expuesta y de vigilar que la realización de las operaciones se ajuste a los objetivos, políticas y procedimientos para la administración integral de riesgos, así como a los límites de exposición al riesgo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

El Responsable de Riesgos es el encargado de monitorear y controlar las exposiciones de:

- 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.

La estructura organizacional de la Operadora está diseñada para llevar a cabo la administración integral de riesgos, dicha estructura se establece de manera que existe independencia entre el Responsable de Riesgos y aquellas otras áreas de control de operaciones, así como la clara delimitación de funciones en todos sus niveles.

El Responsable de Riesgos le reporta directamente a la Dirección General, dada la estructura de la Operadora ejerce funciones directivas y de coordinación que requieren que tenga conocimiento de la marcha integral de la Operadora.

El Director General de la Operadora, es el responsable de vigilar que se mantenga la independencia necesaria entre las unidades para la administración integral de riesgos y las de negocios.

En la siguiente tabla se muestra información cuantitativa de los fondos de la Operadora.

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 4T 2018 (%)	VaR 31/12/2018	Consumo VaR 4T 2018 (%)	VaR Crédito 31/12/2018	VaR Liquidez 31/12/2018
PROTEGE	N/A	2.683%	1	0.008%	0.026%	0.010%	0.002%	0.084%
ACTCOMM	N/A	7.050%	1	1.387%	1.438%	0.204%	0.000%	4.548%
ACTI500	N/A	5.143%	1	1.648%	2.035%	0.396%	0.000%	6.434%
ACTICOB	AAA/3HR	2.020%	1	1.055%	1.075%	0.661%	0.004%	3.399%
ACTICRE	N/A	6.037%	1	0.861%	0.902%	0.149%	0.002%	2.853%
ACTIEUR	AAA/2HR	1.500%	1	1.150%	1.116%	0.744%	0.000%	3.529%
ACTIG+	AA/3HR	0.300%	1	0.023%	0.018%	0.058%	0.289%	0.055%
ACTIGOB	AAA/2HR	0.067%	1	0.019%	0.012%	0.172%	0.029%	0.036%
ACTIMED	AA/4HR	0.134%	1	0.015%	0.017%	0.124%	0.131%	0.053%
ACTINEM	N/A	6.040%	1	1.816%	2.016%	0.334%	0.000%	6.376%
ACTINMO	N/A	4.300%	1	1.320%	1.413%	0.329%	0.000%	4.468%
ACTINTK	N/A	10.300%	1	0.295%	0.434%	0.042%	0.000%	1.373%
ACTIPAT	N/A	5.970%	1	1.147%	1.209%	0.202%	0.000%	3.822%
ACTIPLU	A/6HR	2.728%	1	1.477%	1.479%	0.542%	0.254%	4.678%
ACTIPT1	N/A	8.900%	1	1.439%	1.695%	0.190%	0.000%	5.361%
+VALOR	N/A	9.150%	1	0.000%	0.727%	0.080%	0.153%	2.300%
ACTIPT4	N/A	9.870%	1	0.407%	0.651%	0.066%	0.079%	2.058%
ACTIPT8	AAA/1HR	0.145%	1	0.000%	0.001%	0.004%	0.015%	0.002%
ACTIREN	AAA/4HR	0.100%	1	0.008%	0.007%	0.066%	0.119%	0.021%
ACTIUS	N/A	4.472%	1	2.018%	2.562%	0.573%	0.000%	8.100%
ACTIVAR	N/A	5.367%	1	1.519%	1.755%	0.327%	0.000%	5.551%
IMPULSA	N/A	1.342%	1	0.009%	0.031%	0.023%	0.000%	0.097%
ACTOTAL	N/A	7.380%	1	0.974%	0.983%	0.133%	0.015%	3.110%
ACTPT13	N/A	4.130%	1	0.343%	0.360%	0.087%	0.011%	1.137%
ACTVIDA	N/A	9.960%	1	0.008%	0.037%	0.004%	0.011%	0.116%
AGOB+	AAA/3HR	0.150%	1	0.000%	0.001%	0.004%	0.015%	0.002%

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Fondo	Calificacion	Limite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR 4T 2018 (%)	VaR 31/12/2018	Consumo VaR 4T 2018 (%)	VaR Crédito 31/12/2018	VaR Liquidez 31/12/2018
ALTERNA	AA/4HR	0.492%	1	0.016%	0.023%	0.046%	0.099%	0.072%
APOLO10	AAA/1HR	0.492%	1	0.016%	0.002%	0.003%	0.011%	0.005%
DINAMO	N/A	9.100%	1	1.029%	1.083%	0.119%	0.000%	3.425%
EVEREST	N/A	5.590%	1	0.175%	0.209%	0.037%	0.000%	0.660%
GLOBAL	N/A	3.740%	1	1.514%	1.795%	0.480%	0.000%	5.676%
MAXIMO	AA/4HR	0.335%	1	0.129%	0.126%	0.375%	0.251%	0.398%
MAYA	N/A	7.044%	1	1.304%	1.550%	0.220%	0.000%	4.902%
OPORT1	N/A	3.680%	1	0.037%	0.040%	0.011%	0.014%	0.127%
OPORT2	N/A	5.140%	1	0.000%	0.001%	0.000%	0.015%	0.002%
OPTIMO	N/A	7.030%	1	0.870%	0.921%	0.131%	0.000%	2.912%
ORION	AA/2HR	0.492%	1	0.050%	0.041%	0.084%	0.117%	0.131%
ROBOTIK	N/A	3.910%	1	1.741%	1.995%	0.510%	0.002%	6.309%
QUETZAL	N/A	9.850%	1	0.968%	1.301%	0.132%	0.003%	4.115%
REGIO1	AAA/1HR	0.070%	1	0.006%	0.004%	0.061%	0.012%	0.013%
REGIO2	AA/2HR	0.224%	1	0.003%	0.003%	0.015%	0.053%	0.011%
PRUEM	AAA/1HR	3.354%	1	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
PRUREF	N/A	4.472%	1	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
PRUDLS	AAA/1HR	2.728%	1	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
VTLS-RV	N/A	3.690%	1	0.925%	0.929%	0.252%	0.001%	2.937%

Notas respecto al cuadro:

- 1) Promedio VaR de octubre 2018 a diciembre 2018, VaR calculado con modelo histórico, 252 observaciones al 95% de confianza y un horizonte de 1 día.
- 2) VaR de crédito (pérdida no esperada).
- 3) VaR de liquidez calculado con modelo histórico; 252 observaciones al 95% de confianza y horizonte de 10 días.

Aunado a la gestión de riesgos, los fondos de inversión en instrumentos de deuda se encuentran calificadas por la calidad y diversificación de sus activos y la gestión que sobre las mismas se hace.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**(27) Compromisos y pasivos contingentes-**

**(a)** Los inmuebles y algunos equipos de operación son tomados en arrendamiento. Los arrendamientos prevén ajustes periódicos de rentas, basándose en cambios de diversos factores económicos. El total de pagos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendió a \$176 y \$161, respectivamente.

**(b)** Corporación Actinver, a través de dos de sus subsidiarias, mantiene firmados contratos de distribución de sociedades de inversión con partes relacionadas.

**(c) Juicios y litigios-**

De conformidad con el Boletín C-9 Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos, Corporación Actinver clasifica sus obligaciones legales en:

Probable: Cuando la eventualidad de que ocurra el suceso futuro es alta (probabilidad de pérdida mayor al 50%);

Posible: La eventualidad de que ocurra el suceso futuro es más que remota, pero menos que probable (probabilidad de pérdida mayor al 5% y menor al 50%);

Remota: La eventualidad de que ocurra el suceso futuro es baja (probabilidad de pérdida no mayor al 5%).

Corporación Actinver se encuentra involucrado en varios juicios y reclamaciones, derivados del curso normal de sus operaciones, que no se espera tengan un efecto importante en su situación financiera ni en sus resultados futuros de operación.

**(d)** Corporación Actinver funge como garante de ciertos créditos recibidos por su subsidiaria Arrendadora Actinver.

**(28) Pronunciamientos normativos emitidos recientemente-**

**Cambios en las disposiciones de la Comisión**

Con fecha 27 de diciembre de 2017, la Comisión publicó en el Diario Oficial de la Federación una resolución que modifica las Disposiciones de carácter general aplicables a las Instituciones de crédito, referente al criterio A-2 "Aplicación de normas particulares"; donde dicha modificación establece que las NIF que se describen en la hoja siguiente entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2020 y referente a los Criterios Contables B-6 "Cartera de Crédito" y D-2 "Estado de Resultados" del Anexo 33, relativo a que el excedente de la estimación preventiva para riesgos crediticios, se deberá cancelar del balance general contra los resultados del ejercicio afectando el rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios y que cualquier recuperación derivada de créditos previamente castigados o eliminados conforme a las reglas que marca el criterio contable B-6, deberán reconocerse en los resultados del ejercicio dentro del rubro de estimación preventiva para riesgos crediticios donde dicha modificación entra en vigor a partir del 1 de enero de 2019, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 15 de noviembre de 2018, que reforma el artículo único transitorio de la resolución publicada el 27 de diciembre de 2017.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**NIF B-17 “Determinación del valor razonable”-** Se emite para:

- a) Definir el valor razonable;
- b) Establecer en un solo marco normativo la determinación del valor razonable; y
- c) Estandarizar las revelaciones sobre las determinaciones del valor razonable.

**NIF C-3 “Cuentas por cobrar”-** Entre los principales cambios que presenta se encuentran los siguientes:

- Especifica que las cuentas por cobrar que se basan en un contrato representan un instrumento financiero, en tanto que algunas de las otras cuentas por cobrar, generadas por una disposición legal o fiscal, pueden tener ciertas características de un instrumento financiero, tal como generar intereses, pero no son en sí instrumentos financieros.
- Establece que la estimación para incobrabilidad por cuentas por cobrar debe reconocerse desde el momento en que se devenga el ingreso, con base en las pérdidas crediticias esperadas presentando la estimación en un rubro de gastos, por separado cuando sea significativa en el estado de resultado integral.
- Establece que, desde el reconocimiento inicial, debe considerarse el valor del dinero en el tiempo, por lo que si el efecto del valor presente de la cuenta por cobrar es importante en atención a su plazo, debe ajustarse considerando dicho valor presente.
- Requiere una conciliación entre el saldo inicial y el final de la estimación para incobrabilidad por cada período presentado.

**NIF C-9 “Provisiones, contingencias y compromisos”-** Entre los principales aspectos que cubre esta NIF se encuentran los siguientes:

- Se disminuye su alcance al reubicar el tema relativo al tratamiento contable de pasivos financieros en la NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”.
- Se modifica la definición de “pasivo” eliminando el calificativo de “virtualmente ineludible” e incluyendo el término “probable”.
- Se actualiza la terminología utilizada

**NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”-**

Los principales cambios en relación con pronunciamientos anteriores son:

- a) La posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales;
- b) Valorar los pasivos a largo plazo a su valor presente en su reconocimiento inicial, considerando su valor en el tiempo cuando su plazo es mayor a un año o fuera de las condiciones normales de crédito, reconociendo un interés implícito o ajustando el interés a uno de mercado;

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

- c) Al reestructurar un pasivo, sin que se modifiquen sustancialmente los flujos de efectivo futuros para liquidar el mismo, los costos y comisiones erogados en este proceso afectarán el monto del pasivo y se amortizarán sobre una tasa de interés efectiva modificada, en lugar de afectar directamente la utilidad o pérdida neta. El Boletín C-9 no especificaba la reestructura de un pasivo, sino que se refería a la redención anticipada de deuda;
- d) Se incorporó en la sección 42.6 de esta norma lo indicado en la CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Capital (CINIIF 19), tema que no estaba incluido en la normativa anterior; y
- e) El efecto de extinguir un pasivo financiero debe presentarse como un resultado financiero en el estado de resultado integral, cuando antes el Boletín C-9 no indicaba el rubro específico a ser afectado.

**NIF C-20 “Instrumentos financieros para cobrar principal e interés”**- Entre los principales aspectos que cubre se encuentran los siguientes:

- La clasificación de los instrumentos financieros en el activo. Se descarta el concepto de intención de adquisición y tenencia de éstos para determinar su clasificación. En su lugar, se adopta el concepto de modelo de negocios de la administración, ya sea para obtener un rendimiento contractual, generar un rendimiento contractual y vender para cumplir ciertos objetivos estratégicos o para generar ganancias por su compra y venta, para clasificarlos de acuerdo con el modelo correspondiente.
- El efecto de valuación de las inversiones en instrumentos financieros se enfoca también al modelo de negocios.
- No se permite la reclasificación de los instrumentos financieros entre las clases de instrumentos financieros para cobrar principal e interés (IFCPI), la de instrumentos financieros para cobrar y vender (IFCV) y la de instrumentos financieros negociables, a menos de que cambie el modelo de negocios de la entidad.

**NIF C-16 “Deterioro de instrumentos financieros por cobrar”**- Los principales cambios que incluye esta NIF consisten en determinar cuándo y cómo deben reconocerse las pérdidas esperadas por deterioro de Instrumentos financieros por cobrar (IFC), entre ellos:

- Establece que las pérdidas por deterioro de un IFC deben reconocerse cuando al haberse incrementado el riesgo de crédito se concluye que una parte de los flujos de efectivo futuros del IFC no se recuperará.
- Propone que se reconozca la pérdida esperada con base en la experiencia histórica que tenga la entidad de pérdidas crediticias, las condiciones actuales y los pronósticos razonables y sustentables de los diferentes eventos futuros cuantificables que pudieran afectar el importe de los flujos de efectivo futuros de los IFC.
- En el caso de los IFC que devengan intereses, establece determinar cuánto y cuándo se estima recuperar del monto del IFC, pues el monto recuperable debe estar a su valor presente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**NIF D-1 “Ingresos por contratos con clientes”-** Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Establece la transferencia del control como base para la oportunidad del reconocimiento de los ingresos.
- Requiere la identificación de las obligaciones a cumplir en un contrato.
- Indica que la asignación del monto de la transacción entre las obligaciones a cumplir, debe realizarse con base en los precios de venta independientes.
- Introduce el concepto de “cuenta por cobrar condicionada”.
- Requiere el reconocimiento de derechos de cobro.
- Establece requerimientos y orientación sobre cómo valorar la contraprestación variable y otros aspectos, al realizar la valuación del ingreso.

**NIF D-2 “Costos por contratos con clientes”-** Su principal cambio es la separación de la normativa relativa al reconocimiento de ingresos por contratos con clientes, de la correspondiente al reconocimiento de los costos por contratos con clientes. Adicionalmente, amplía el alcance que tenía el Boletín D-7, referenciado exclusivamente a costos relacionados con contratos de construcción y de fabricación de ciertos bienes de capital, para incluir costos relacionados con todo tipo de contratos con clientes.

**NIF D-5 “Arrendamiento”-** Entre los principales cambios se encuentran los siguientes:

- Elimina la clasificación de arrendamientos como operativos o capitalizables para un arrendatario, y éste debe reconocer un pasivo por arrendamiento al valor presente de los pagos y un activo por derecho de uso por ese mismo monto, de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.
- Se reconoce un gasto por depreciación o amortización de los activos por derecho de uso y un gasto por interés sobre los pasivos por arrendamiento.
- Modifica la presentación de los flujos de efectivo relacionados ya que se reducen las salidas de flujos de efectivo de las actividades de operación, con un aumento en las salidas de flujos de efectivo de las actividades de financiamiento.
- Modifica el reconocimiento de la ganancia o pérdida cuando un vendedor-arrendatario transfiere un activo a otra entidad y arrienda ese activo en vía de regreso.
- El reconocimiento contable por el arrendador no tiene cambios en relación con el anterior Boletín D-5, y sólo se adicionan algunos requerimientos de revelación.

Corporación Actinver, estima que los pronunciamientos normativos mencionados anteriormente no generarán efectos importantes en la información financiera.

### **Mejoras a las NIF 2019**

En diciembre de 2018 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2019”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras realizadas a las NIF no generarán cambios contables en los estados financieros anuales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Anexo 1-O (No auditado)**

Apartado I.1

<b>Referencia</b>	<b>Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas</b>	<b>Importe</b>	
		<b>2018</b>	<b>2017</b>
1	Acciones ordinarias que califican para capital común de nivel 1 más su prima correspondiente	\$ 2,255	2,055
2	Resultados de ejercicios anteriores	574	364
3	Otros elementos de la utilidad integral (y otras reservas)	<u>350</u>	<u>214</u>
6	Capital común de nivel 1 antes de ajustes regulatorios	<u>3,179</u>	<u>2,633</u>
<b><u>Capital común de nivel 1: ajustes regulatorios</u></b>			
9	Otros intangibles diferentes a los derechos por servicios hipotecarios (neto de sus correspondientes impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	(120)	(108)
10	(conservador) Impuestos a la utilidad diferidos a favor que dependen de ganancias futuras excluyendo aquellos que se derivan de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	(67)	(10)
19	(conservador) Inversiones en el capital de bancos, instituciones financieras y aseguradoras fuera del alcance de la consolidación regulatoria, netas de las posiciones cortas elegibles, donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido (monto que excede el umbral del 10%)	(2)	(41)
26	Ajustes regulatorios nacionales	-	(209)
J	del cual: Cargos diferidos y pagos anticipados	<u>(174)</u>	<u>(209)</u>
28	Ajustes regulatorios totales al capital común de nivel	<u>(363)</u>	<u>(358)</u>
29	Capital común de nivel 1 (CET1), a la hoja siguiente	\$ <u>2,816</u>	<u>2,265</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado I.1 (continuación)

<u>Referencia</u>	<b>Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas</b>	<b>Importe</b>	
		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
	Capital común de nivel 1 (CET1), de la hoja anterior	\$ <u>2,815</u>	<u>2,265</u>
	<b><u>Capital adicional de nivel 1: instrumentos</u></b>		
44	Capital adicional de nivel 1 (AT1)	<u>-</u>	<u>-</u>
45	Capital de nivel 1 (T1 = CET1 + AT1)	<u>2,815</u>	<u>2,265</u>
	<b><u>Capital de nivel 2: instrumentos y reservas</u></b>		
50	Reservas	<u>-</u>	<u>-</u>
51	Capital de nivel 2 antes de ajustes regulatorios	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b><u>Capital de nivel 2: ajustes regulatorios</u></b>		
57	Ajustes regulatorios totales al capital de nivel 2	<u>-</u>	<u>-</u>
58	Capital de nivel 2 (T2)	<u>-</u>	<u>-</u>
59	Capital total (TC = T1 + T2)	2,815	2,265
60	Activos ponderados por riesgo totales	\$ 2,815	\$ 2,265

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado I.1 (continuación)

<b>Referencia</b>	<b>Capital común de nivel 1 (CET1): instrumentos y reservas</b>	<b>Importe</b>	
		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
<b><u>Razones de capital y suplementos</u></b>			
61	Capital Común de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.46%	13.45%
62	Capital de Nivel 1 (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.46%	13.45%
63	Capital Total (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.46%	13.45%
68	Capital Común de Nivel 1 disponible para cubrir los suplementos (como porcentaje de los activos ponderados por riesgo totales)	13.46%	13.45%
<b><u>Cantidades por debajo de los umbrales para deducción (antes de la ponderación por riesgo)</u></b>			
75	Impuestos a la utilidad diferidos a favor derivados de diferencias temporales (netos de impuestos a la utilidad diferidos a cargo)	\$ 277 =====	212 =====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.1

<b>Referencia de los rubros del balance general</b>	<b>Rubros del balance general</b>	<b>Importe presentado en el balance general</b>	
		<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
	<u>Activo</u>	\$ 33,642	27,991
BG1	Disponibilidades	4,151	1,907
BG3	Inversiones en valores	11,159	9,892
BG4	Deudores por reporte	325	369
BG6	Derivados	5	36
BG8	Total de cartera de crédito (neto)	16,096	13,987
BG10	Otras cuentas por cobrar (neto)	1,195	1,108
BG11	Bienes adjudicados (neto)	6	7
BG12	Inmuebles, mobiliario y equipo (neto)	93	107
BG13	Inversiones permanentes	3	3
BG15	Impuestos y PTU diferidos (neto)	277	212
BG16	Otros activos	332	363
	<u>Pasivo</u>	30,463	25,358
BG17	Captación tradicional	26,247	19,632
BG18	Préstamos interbancarios y de otros organismos	267	452
BG19	Acreedores por reporte	2,323	3,289
BG22	Derivados	5	30
BG25	Otras cuentas por pagar	1,502	1,831
BG28	Créditos diferidos y cobros anticipados	119	124
		=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.1 (continuación)

<b>Referencia de los rubros del balance general</b>	<b><u>Rubros del balance general</u></b>		<b>Importe presentado en el balance general</b>	
				<b><u>2018</u></b>
				<b><u>2017</u></b>
	<u>Capital contable</u>	\$	3,179	2,633
BG29	Capital contribuido		2,255	2,055
BG30	Capital ganado		924	578
	Cuentas de orden		507,750	215,346
BG33	Compromisos crediticios		6,274	1,257
BG34	Bienes en fideicomiso o mandato		433,051	149,032
BG36	Bienes en custodia o en administración		65,017	61,622
BG37	Colaterales recibidos por la entidad		348	370
BG38	Colaterales recibidos y vendidos o entregados en garantía por la entidad		24	-
BG40	Intereses devengados no cobrados derivados de cartera de crédito vencida		3	4
BG41	Otras cuentas de registro		3,033	3,061
			=====	=====

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.2

<u>Identificador</u>	<u>Concepto</u> <sup>1</sup>	<u>apartado I</u> <sup>2</sup>	<u>Referencia Importe</u> <sup>3</sup>	<u>general</u> <sup>4</sup>		<u>Referencia de los rubros del balance</u>
				<u>2018</u>	<u>2017</u>	
	<b><u>Activo</u></b>					
2	Otros Intangibles		9	\$ (120)	(108)	BG16
3	Impuesto a la utilidad diferida (a favor) proveniente de pérdidas y créditos fiscales		10	(67)	-	BG15
10	Inversiones directas en el capital de entidades financieras donde la Institución no posea más del 10% del capital social emitido		19	(2)	(41)	BG13
20	Cargos diferidos y pagos anticipados		26 - J	(174)	(209)	BG16
	<b><u>Capital contable</u></b>					
34	Capital contribuido que cumple con el Anexo 1-Q		1	2,255	2,055	BG29
35	Resultado de ejercicios anteriores		2	574	364	BG30
37	Otros elementos del capital ganado distintos a los anteriores		3	350	214	BG30
				====	====	

(Continúa)

<sup>1</sup> Conceptos regulatorios considerados para el cálculo de los componentes del capital neto.

<sup>2</sup> Referencia del formato de revelación de la "Integración de capital" del apartado I del presente anexo.

<sup>3</sup> Monto de conformidad con las notas a la tabla de "Conceptos regulatorios considerados para el cálculo del capital neto".

<sup>4</sup> Referencia del rubro del balance general y monto relacionado con el concepto regulatorio considerado para el cálculo del capital neto proveniente de la referencia mencionada.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3

<u>Identificador</u>	<u>Descripción</u>
1	Crédito mercantil.
2	Intangibles, sin incluir al crédito mercantil.
3	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de pérdidas y créditos fiscales.
4	Beneficios sobre el remanente en operaciones de bursatilización.
5	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos sin acceso irrestricto e ilimitado.
6	Cualquier acción propia que la Institución adquiera de conformidad con lo previsto en la Ley, que no hayan sido restadas; considerando aquellos montos adquiridos a través de las inversiones en índices de valores y el monto correspondiente a las inversiones en sociedades de inversión distintas a las previstas por la referencia 18.
7	Inversiones en acciones de sociedades distintas a las entidades financieras a que se refiere el inciso f) de la fracción I del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones, que sean a su vez, directa o indirectamente accionistas de la propia Institución, de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de éstas, considerando aquellas inversiones correspondientes a sociedades de inversión distintas a las previstas por la referencia 18.
8	Inversiones directas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea hasta el 10% del capital de dichas entidades.
9	Inversiones directas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea más del 10% del capital de dichas entidades.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3 (continuación)

<b><u>Identificador</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>
10	Inversiones indirectas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea hasta el 10% del capital de dichas entidades.
11	Inversiones indirectas en el capital de las entidades financieras a que se refieren los Artículos 89 de la Ley y 31 de la Ley para Regular las Agrupaciones Financieras, donde la Institución posea más del 10% del capital de dichas entidades.
12	Impuestos a la utilidad diferidos a favor provenientes de diferencias temporales.
13	Estimaciones preventivas para riesgo de crédito hasta por la suma del 1.25% de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el Método Estándar para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito; y la diferencia positiva de las Reservas Admisibles Totales menos las Pérdidas Esperadas Totales, hasta por un monto que no exceda del 0.6 por ciento de los activos ponderados por riesgo de crédito, correspondientes a las Operaciones en las que se utilice el método basado en calificaciones internas para calcular el requerimiento de capital por riesgo de crédito.
14	Inversiones en instrumentos de deuda subordinada, conforme a lo establecido en la fracción I inciso b) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
15	Inversiones en el capital de organismos multilaterales de desarrollo o de fomento de carácter internacional conforme a lo establecido en la fracción I inciso f) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones que cuenten con Calificación crediticia asignada por alguna de las Instituciones Calificadoras al emisor, igual o mejor al Grado de Riesgo 2 a largo plazo.
16	Inversiones en acciones de empresas relacionadas con la Institución en los términos de los Artículos 73, 73 Bis y 73 Bis 1 de la Ley, incluyendo el monto correspondiente de las inversiones en sociedades de inversión y las inversiones en índices conforme a lo establecido en la fracción I inciso g) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3 (Continuación)

<b><u>Identificador</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>
17	Inversiones que realicen las instituciones de banca de desarrollo en capital de riesgo, conforme a lo establecido en la fracción I inciso h) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
18	Las inversiones en acciones, distintas del capital fijo, de sociedades de inversión cotizadas en las que la Institución mantenga más del 15 por ciento del capital contable de la citada sociedad de inversión, conforme a la fracción I inciso i) del Artículo 2 Bis 6, que no hayan sido consideradas en las referencias anteriores.
19	Cualquier tipo de aportación cuyos recursos se destinen a la adquisición de acciones de la sociedad controladora del grupo financiero, de las demás entidades financieras integrantes del grupo al que pertenezca la Institución o de las filiales financieras de estas conforme a lo establecido en la fracción I incisos l) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
20	Cargos diferidos y pagos anticipados.
21	La participación de los trabajadores en las utilidades diferidas a favor conforme a la fracción I inciso p) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
22	Inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos que tengan ser deducidas de acuerdo con el Artículo 2 Bis 8 de las Disposiciones.
23	Las inversiones o aportaciones, directa o indirectamente, en el capital de empresas o en el patrimonio de fideicomisos u otro tipo de figuras similares que tengan por finalidad compensar y liquidar Operaciones celebradas en bolsa, salvo la participación de dichas empresas o fideicomisos en esta última de conformidad con el inciso f) fracción I del Artículo 2 Bis 6.
24	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados al crédito mercantil.
25	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados a otros intangibles (distintos al crédito mercantil).
26	Pasivos del plan de pensiones por beneficios definidos asociados a inversiones del plan de pensiones por beneficios definidos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3 (Continuación)

<b><u>Identificador</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>
27	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados al plan de pensiones por beneficios definidos.
28	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales distintos los de las referencias 24, 25, 27 y 33.
29	Monto de obligaciones subordinadas que cumplen con el Anexo 1-R de las Disposiciones.
30	Monto de obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital básico 2.
31	Monto de obligaciones subordinadas que cumplen con el Anexo 1-S de las Disposiciones.
32	Monto de obligaciones subordinadas sujetas a transitoriedad que computan como capital complementario.
33	Impuestos a la utilidad diferidos a cargo provenientes de diferencias temporales asociados a cargos diferidos y pagos anticipados.
34	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-Q de las Disposiciones.
35	Resultado de ejercicios anteriores.
36	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas cubiertas valuadas a valor razonable.
37	Resultado neto y resultado por valuación de títulos disponibles para la venta.
38	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-R de las Disposiciones.
39	Monto del capital contribuido que satisface lo establecido en el Anexo 1-S de las Disposiciones.
40	Resultado por valuación de instrumentos para cobertura de flujo de efectivo de partidas cubiertas valuadas a costo amortizado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado II.3 (Continuación)

<b><u>Identificador</u></b>	<b><u>Descripción</u></b>
41	Efecto acumulado por conversión.
42	Resultado por tenencia de activos no monetarios.
43	Posiciones relacionadas con el Esquema de Primeras Pérdidas en los que se conserva el riesgo o se proporciona protección crediticia hasta cierto límite de una posición conforme a la fracción I inciso o) del Artículo 2 Bis 6.
44	Reservas pendientes de constituir conforme a lo establecido en la fracción I inciso k) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
45	El monto que resulte si con motivo de la adquisición de posiciones de bursatilización, las Instituciones originadoras registran una utilidad o un incremento en el valor de sus activos respecto de los activos anteriormente registrados en su balance, conforme a lo establecido en la fracción I inciso c) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
46	Operaciones que contravengan las disposiciones, conforme a lo establecido en la fracción I inciso m) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
47	El monto agregado de las Operaciones Sujetas a Riesgo de Crédito a cargo de Personas Relacionadas Relevantes conforme a la fracción I inciso r) del Artículo 2 Bis 6 de las Disposiciones.
48	Ajuste por reconocimiento del Capital Neto conforme al Artículo 2 Bis 9 de las Disposiciones. El monto que se muestra corresponde al importe registrado en C5 en el formato incluido en el apartado II de este anexo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Apartado III.1 Activos Ponderados Sujetos a Riesgo Totales**

<u>Concepto</u>	<u>Importe de posiciones equivalente</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Operaciones en moneda nacional con tasa nominal	\$ 430	34
Operaciones con títulos de deuda en moneda nacional con sobretasa y una tasa revisable	298	24
Operaciones en moneda nacional con tasa real o denominados en UDI's	-	-
Posiciones en UDI's o con rendimiento referido al INPC	-	-
Operaciones en moneda extranjera con tasa nominal	15	1
Posiciones en divisas o con rendimiento indizado al tipo de cambio y posiciones en oro	348	28
Posiciones en acciones o con rendimiento indizado al precio de una acción o grupo de acciones	1,028	82
	===	==

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.2

<u>Concepto</u>	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Grupo III (ponderados al 20%)	\$ 105	8
Grupo IV (ponderados al 20%)	108	9
Grupo VI (ponderados al 100%)	1,347	110
Grupo VII_A (ponderados al 20%)	278	22
Grupo VII_A (ponderados al 50%)	164	13
Grupo VII_A (ponderados al 100%)	6,989	559
Grupo VII_A (ponderados al 150%)	-	-
Grupo VIII (ponderados al 115%)	1	0
Grupo VIII (ponderados al 150%)	-	-
Grupo IX (ponderados al 100%)	6,780	542
Grupo IX (ponderados al 115%)	366	29
Grupo X (ponderados al 1250%)	30	2
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 2 (ponderados al 50%)	171	14
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 3 (ponderados al 100%)	-	-
Bursatilizaciones con Grado de Riesgo 4, 5, 6 (ponderados al 1250%)	\$ 11	1
	=====	=====

Adicional se tiene un requerimiento de ajuste por valuación crediticia en operaciones derivadas de 0.014

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Apartado III.3

<u>Método empleado</u>	<u>Activos ponderados por riesgo</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Indicador Básico	\$ 2,420	\$ 194
	===	==
	<b>Promedio del requerimiento por riesgo de mercado de los <u>últimos 36 meses</u></b>	<b>Promedio de los ingresos netos anuales positivos <u>de los últimos 36 meses</u></b>
	\$ 1,044	\$ 1,843
	===	===

**Apartado V**

**Gestión de Capital.**

Gestión de Capital.

Banco Actinver realizó el ejercicio de evaluación de la suficiencia de capital bajo escenarios supervisores 2017-2019 (ejercicio) que encuentra su fundamento legal en el artículo 2 bis 117 a. de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito.

La evaluación considera al menos:

1. La identificación, medición, vigilancia, control y mitigación de los riesgos a los que está expuesta la Institución.
2. La forma en la que los informes financieros revelan y reflejan los riesgos a los que se refiere el numeral anterior.
3. La identificación, medición, vigilancia, control y mitigación de los riesgos potenciales ante escenarios de estrés que puedan comprometer la suficiencia del capital y la liquidez, considerando la estructura del balance y la composición de los activos de la misma en los escenarios de estrés que se consideraron.
4. La capacidad para obtener recursos y continuar operando ante un escenario de estrés, en el que se compromete la suficiencia del capital de la institución sin necesidad de incumplir con los mínimos establecidos en las presentes disposiciones.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

Las conclusiones obtenidas y emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores para este ejercicio fueron:

Corporación Actinver cuenta con el capital regulatorio suficiente para continuar intermediando recursos y otorgando crédito en el corto y mediano plazo, manteniéndose en la categoría I de alertas tempranas, tal como se define en el artículo 220 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, cumpliendo con el capital mínimo establecido en el artículo 2 del mismo ordenamiento legal, así como con lo dispuesto en el penúltimo párrafo del artículo de la ley de Instituciones de Crédito, y Corporación Actinver plantea estrategias de respuesta adecuadas ante las condiciones macroeconómicas adversas planteadas.

#### Metodología

Con base en el Manual para la elaboración del ejercicio de evaluación de la suficiencia de capital bajo escenarios supervisores 2017-2019, y a los escenarios internos propuestos por el Banco, el área de administración de crédito realizó las estimaciones preventivas para riesgo crediticio sirviendo como base las proyecciones de cartera de crédito elaboradas por el área de Originación de Crédito.

El financiamiento del banco contempla la evolución de los activos para los años del 2017 al 2019. Se proyectaron los rubros de crédito y portafolios de valores considerando crecimientos acorde con las expectativas de evolución del grupo dentro del marco de capital estimado para estos años.

En consecuencia se estimaron los crecimientos en los renglones del pasivo que se utilizan para fondear los activos mencionados. En el renglón de captación tradicional consideramos que continúa el buen desempeño de estos productos aunque de manera más moderada comparado con el primer semestre del 2017. En los productos de captación de mercado, mantenemos la captación en bonos de largo plazo y el rubro de captación de plazos menores a un año es la válvula de ajuste de los pasivos mostrando una evolución moderada a lo largo del periodo.

Actualmente se está evaluando por CNBV el ejercicio correspondiente al periodo 2018-2020.

#### **Apartado VI**

##### **Ponderadores involucrados en el cálculo del Suplemento de Capital Contracíclico.**

Al cierre del cuarto trimestre de 2018 Banco Actinver no cuenta con cargo de capital Contracíclico debido a que los ponderadores aplicables a las jurisdicciones en las que mantiene operaciones sujetas a riesgo de Crédito son de 0%.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**Anexo 1-O Bis (No auditado)**

**VI. Integración de las principales fuentes de apalancamiento**

**Tabla I.1**

<b>REFERENCIA</b>	<b>RUBRO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>VARIACION</b>
	<b>Exposiciones dentro del balance</b>			
1	Partidas dentro del balance (excluidos instrumentos financieros derivados y operaciones de reporto y préstamo de valores -SFT por sus siglas en inglés- pero incluidos los colaterales recibidos en garantía y registrados en el balance)	\$ 34,104	\$ 28,022	\$ 6,082
2	(Importes de los activos deducidos para determinar el capital de nivel 1 de Basilea III)	\$ (363)	\$ (368)	\$ 5
3	Exposiciones dentro del balance (Netas) (excluidos instrumentos financieros derivados y SFT, suma de las líneas 1 y 2)	\$ 33,741	\$ 27,654	\$ 6,088

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<b>Exposiciones a instrumentos financieros derivados</b>				
4	Costo actual de reemplazo asociado a <i>todas</i> las operaciones con instrumentos financieros derivados (neto del margen de variación en efectivo admisible)	\$ 5	\$ 36	\$ (31)
5	Importes de los factores adicionales por exposición potencial futura, asociados a todas las operaciones con instrumentos financieros derivados	\$ 2	\$ 6	\$ (4)
6	Incremento por Colaterales aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados cuando dichos colaterales sean dados de baja del balance conforme al marco contable operativo	\$ -	\$ -	\$ -
7	(Deducciones a las cuentas por cobrar por margen de variación en efectivo aportados en operaciones con instrumentos financieros derivados)	\$ -	\$ -	\$ -
8	(Exposición por operaciones en instrumentos financieros derivados por cuenta de clientes, en las que el socio liquidador no otorga su garantía en caso del incumplimiento de las obligaciones de la Contraparte Central)	\$ -	\$ -	\$ -

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

	<b>Exposiciones a instrumentos financieros derivados</b>			
9	Importe nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos	\$ -	\$ -	\$ -
10	(Compensaciones realizadas al nocional efectivo ajustado de los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos y deducciones de los factores adicionales por los instrumentos financieros derivados de crédito suscritos)	\$ -	\$ -	\$ -
11	Exposiciones totales a instrumentos financieros derivados (suma de las líneas 4 a 10)	\$ 7	\$ 42	\$ (35)
12	Activos SFT brutos (sin reconocimiento de compensación), después de ajustes por transacciones contables por ventas	\$ 348	\$ 38	\$ 310
13	(Cuentas por pagar y por cobrar de SFT compensadas)	\$ -	\$ -	\$ -
14	Exposición Riesgo de Contraparte por SFT	\$ -	\$ 2	\$ (2)

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<b>Exposiciones a instrumentos financieros derivados</b>				
15	Exposiciones por SFT actuando por cuenta de terceros	\$ -	\$ -	\$ -
16	Exposiciones totales por operaciones de financiamiento con valores (suma de las líneas 12 a 15)	\$ 348	\$ 40	\$ 308

<b>Otras exposiciones fuera de balance</b>				
17	Exposición fuera de balance (importe nominal bruto)	\$ 6,274	\$ 1,257	\$ 5,017
18	(Ajustes por conversión a equivalentes crediticios)	\$ -	\$ -	\$ -
19	Partidas fuera de balance (suma de las líneas 17 y 18)	\$ 6,274	\$ 1,257	\$ 5,017

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<b>Capital y exposiciones totales</b>				
20	Capital de Nivel 1	\$ 2,815	\$ 2,265	\$ 551
21	Exposiciones totales (suma de las líneas 3, 11, 16 y 19)	\$ 40,370	\$ 28,993	\$ 11,378

<b>Coefficiente de apalancamiento</b>				
22	Coeficiente de apalancamiento de Basilea III	6.97%	7.81%	(0.84)%

**II. Comparativo entre el activo total y los activos ajustados**

**Tabla II.1**

<b>REFERENCIA</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>VARIACION</b>
1	Activos totales	\$ 34,640	\$ 29,318	\$ 5,322
2	Ajuste por inversiones en el capital de entidades bancarias, financieras, aseguradoras o comerciales que se consolidan a efectos contables, pero quedan fuera del ámbito de consolidación regulatoria	\$ (2)	\$ (41)	\$ 40

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

<b>REFERENCIA</b>	<b>DESCRIPCION</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>VARIACION</b>
3	Ajuste relativo a activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	\$ -	\$ -	\$ -
4	Ajuste por instrumentos financieros derivados	\$ (176)	\$ (1,209)	\$ 1,034
5	Ajuste por operaciones de reporto y préstamo de valores[1]	\$ (6)	\$ (5)	\$ (1)
6	Ajuste por partidas reconocidas en cuentas de orden	\$ 6,274	\$ 1,257	\$ 5,017
7	Otros ajustes	\$ (361)	\$ (327)	\$ (34)
8	Exposición del coeficiente de apalancamiento	\$ 40,370	\$ 28,992	\$ 11,378

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**II. Conciliación entre activo total y la exposición dentro del balance**

**Tabla III.1**

<b>REFERENCIA</b>	<b>CONCEPTO</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>VARIACION</b>
1	Activos totales	\$ 34,640	\$ 29,318	\$ 5,322
2	Operaciones en instrumentos financieros derivados	\$ (188)	\$ (1,258)	\$ 1,070
3	Operaciones en reporto y préstamos de valores	\$ (348)	\$ (38)	\$ 310
4	Activos fiduciarios reconocidos en el balance conforme al marco contable, pero excluidos de la medida de la exposición del coeficiente de apalancamiento	\$ -	\$ -	\$ -
5	Exposiciones dentro del Balance	\$ 34,104	\$ 28,022	\$ 6,082

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(Cifras en millones de pesos)

**II. Principales causas de las variaciones más importantes de los elementos (numerador y denominador) de la Razón de Apalancamiento.**

**Tabla IV.1**

CONCEPTO/TRIMESTRE	2018	2017	VARIACION
Capital Básico <sup>1/</sup>	\$ 2,815	\$ 2,265	\$ 551
Activos Ajustados <sup>2/</sup>	\$ 40,370	\$ 28,992	\$ 11,378
<b>Razón de Apalancamiento <sup>3/</sup></b>	6.97%	7.81%	(0.84)%

**1/ Reportado en las fila 20, 2/ Reportado en las fila 21 y 3/ Reportado en las fila 22, de la Tabla I.1.**

**Capital Básico**

El incremento en el Capital Básico, respecto al ejercicio anterior por \$551, se debe principalmente a las aportaciones para futuros aumentos de capital por \$200 efectuadas durante ese periodo, a la actuación del Banco por el periodo correspondiente donde se generó un incremento en el capital ganado por \$345, un decremento en las operaciones realizadas por el Fideicomiso Socio Liquidador que impacta positivamente por \$40, un decremento en el saldo de los activos intangibles que aumenta el capital neto por \$23 y un incremento en el saldo de la parte de PTU diferida activa que resta del capital por \$(57), principalmente.

**Activos Ajustados**

El incremento en los Activos Ajustados, respecto al año anterior por \$11,388, se debe principalmente a lo que se muestra en la hoja siguiente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

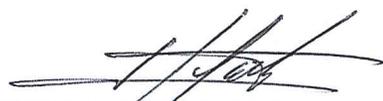
(Cifras en millones de pesos)

- Al incremento en el saldo de los "Activos Totales" por un 18%, comparado contra el ejercicio anterior, fue originado por el aumento en el rubro de "Disponibilidades", las "Inversiones en valores", "Deudores por reporto" y la "Cartera de crédito vigente".
- Al decremento en el saldo de las inversiones permanentes, por el cierre de las operaciones con clientes del fideicomiso socio liquidador, subsidiaria del Banco, por el cual se efectuó recuperación de la inversión original.
- Al decremento en el monto del "Ajuste por instrumentos financieros derivados" por un 85%, principalmente por el vencimiento de contratos de opciones, durante este periodo.
- Al incremento en el saldo de los "Compromisos crediticios" reconocidos en cuentas de orden, respecto al ejercicio anterior en un 399%.

Ciudad de México a 23 de abril de 2019.

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte correspondiente a los estados financieros 2018 dictaminados, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte correspondiente a los estados financieros 2018 dictaminados o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

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



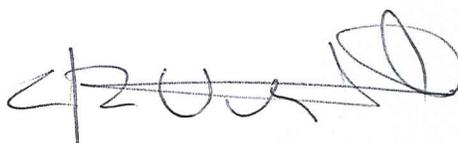
---

Lic. Héctor Madero Rivero  
Director General



---

Lic. Joaquín Gallastegui Armella  
Director Ejecutivo Jurídico



---

Lic. José Pedro Valenzuela Rionda  
Director General Adjunto de  
Administración y Finanzas

**COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES.**  
**Vicepresidencia de Supervisión Bursátil.**  
**Dirección General de Emisoras.**  
**Dirección General Adjunta de Vigilancia de Emisoras.**

A quien corresponda:

En nuestro carácter de Director General, Director Ejecutivo de Administración y Finanzas, Director de Auditoría Interna y Director General de Administración y Finanzas de **Corporación Actinver, S.A.B. de C.V.**, con respecto a los estados financieros consolidados básicos dictaminados del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, y en términos de lo dispuesto por el artículo 32 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos, declaramos lo siguiente:

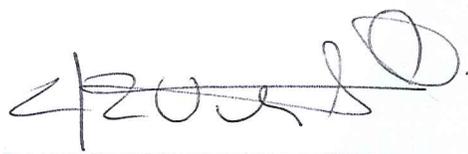
- I. Hemos revisado la información presentada en los estados financieros consolidados básicos dictaminados a que hacen referencia las presentes disposiciones.
- II. Los estados financieros consolidados básicos dictaminados no contienen información sobre hechos falsos, así como que no han omitido algún hecho o evento relevante, que sea de su conocimiento, que pudiera resultar necesario para su correcta interpretación a la luz de las disposiciones bajo las cuales fueron preparados.
- III. Los estados financieros consolidados básicos dictaminados y la información adicional a éstos, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes la situación financiera y los resultados de las operaciones.
- IV. Se han establecido y mantenido controles internos, así como procedimientos relativos a la revelación de información financiera relevante.
- V. Se han diseñado controles internos con el objetivo de asegurar que los aspectos importantes y la información relacionada con Corporación Actinver, subsidiarias, asociadas, entidades con las que realicen acuerdos de control conjunto o personas morales que pertenezcan al mismo Grupo Empresarial se hagan del conocimiento de la administración.
- VII. Se ha revelado al Despacho, a los Auditores Externos Independientes y al Comité de Auditoría, mediante comunicaciones oportunas, las deficiencias significativas detectadas en el diseño y operación del control interno que pudieran afectar de manera adversa, entre otras, a la función de registro, proceso y reporte de la información financiera.
- VIII. Se han revelado al Despacho, a los Auditores Externos Independientes y al Comité de Auditoría, cualquier presunto fraude o irregularidad, que sea de su conocimiento e involucre a la administración o a cualquier otro empleado que desempeñe un papel importante, relacionado con los controles internos.

Bajo protesta de decir verdad, manifestamos lo anterior para todos los efectos a que dé lugar.

Atentamente

  
\_\_\_\_\_  
Lic. Héctor Madero Rivero  
Director General

  
\_\_\_\_\_  
Lic. Alfredo Walker Cos  
Director Ejecutivo de Administración  
y Finanzas

  
\_\_\_\_\_  
Lic. José Pedro Valenzuela Rionda  
Director General de Administración y  
Finanzas

  
\_\_\_\_\_  
L.C.P. Francisco Javier Herrería Valdés  
Director de Auditoría Interna