



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

Estados Financieros Consolidados

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

800-705-5555 / CDMX 55-1103-6699
Lunes a viernes: 8:00 a.m. a 8:00 p.m.

Montes Urales 620, Lomas de Chapultepec, Miguel Hidalgo, CDMX, C.P. 11000.
actinver.com



Corporación Actinver, S. A. B. de C. V. y Subsidiarias
Balances Generales Consolidados
al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras en millones de pesos)

Activo	2020	2019	Pasivo y Capital Contable	2020	2019
Disponibilidades (nota 5)	\$ 10,936	\$ 4,264	Captación tradicional: (nota 13)		
Cuentas de margen	10	164	Depósitos de exigibilidad inmediata	\$ 15,211	\$ 11,771
Inversiones en valores: (nota 6)			Depósitos a plazo:		
Títulos para negociar	35,624	62,746	Público en general	3,231	4,452
Títulos disponibles para la venta	7,144	10,855	Mercado de dinero	8,392	9,677
Títulos conservados a vencimiento	9,951	4,806	Títulos de crédito emitidos	12,359	10,376
	52,719	78,406		39,193	36,276
Deudores por reporto	-	-	Préstamos interbancarios y de otros organismos: (nota 14)	1,019	1,218
Derivados: (nota 7)			Acreeedores por reporto	33,741	64,237
Con fines de negociación	3,900	1,757	Valores Asignados por Liquidar	2,370	5,415
Cartera de crédito vigente: (nota 8)			Colaterales vendidos o dados en garantía	8,291	678
Créditos comerciales:			Derivados: (nota 7)		
Actividad empresarial o comercial	20,824	21,073	Con fines de negociación	3,893	2,634
Entidades financieras	532	685	Otras cuentas por pagar:		
Créditos al consumo	3,336	2,566	Impuestos a la utilidad por pagar	22	144
Total cartera de crédito vigente	24,692	24,324	Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	47	78
Cartera de crédito vencida: (nota 8)			Acreeedores por liquidación de operaciones	1,120	2,633
Créditos comerciales:			Acreeedores diversos y otras cuentas por pagar (nota 15)	1,723	2,481
Actividad empresarial o comercial	379	220		2,912	5,336
Entidades financieras	-	-	Créditos diferidos y cobros anticipados	127	133
Créditos al consumo	14	5	Total pasivo	91,546	115,928
Total cartera de crédito vencida	393	225	Capital contable: (nota 17)		
Menos:			Capital contribuido:		
Estimación preventiva para riesgos crediticios	(901)	(548)	Capital social	932	955
Total cartera de crédito, neto	24,184	24,001	Prima en venta de acciones	825	964
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 9)	2,818	10,113		1,758	1,919
Bienes adjudicados	23	8	Capital ganado:		
Mobiliario y equipo, neto (nota 10)	598	671	Reservas de capital	256	194
Inversiones permanentes (nota 11)	432	427	Resultados de ejercicios anteriores	4,119	3,168
Impuestos y PTU diferidos, neto	868	867	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	(5)	1
Otros activos: (nota 12)			Efecto acumulado por conversión	92	92
Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	1,886	1,655	Remediones por beneficios definidos a los empleados	(85)	(86)
Otros activos a corto y largo plazo	118	97	Valuación instrumentos financieros derivados	(99)	(24)
	2,004	1,752	Resultado neto	633	954
				4,911	4,299
			Participación no controladora	280	284
			Total capital contable	6,949	6,502
			Compromisos y pasivos contingentes		
Total activo	\$ 98,492	\$ 122,429	Total pasivo y capital contable	\$ 98,492	\$ 122,429



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

Estados Consolidados de Resultados
del 1 de enero al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Cifras en millones de pesos)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ingresos por intereses	\$ 6,413	\$ 8,727
Gastos por intereses	<u>(5,108)</u>	<u>(7,290)</u>
Margen financiero	1,304	1,437
Estimación preventiva para riesgos crediticios	<u>(405)</u>	<u>(148)</u>
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	900	1,288
Comisiones y tarifas cobradas	3,525	3,317
Comisiones y tarifas pagadas	(295)	(251)
Resultado por intermediación, neto	972	721
Otros ingresos de la operación, neto	12	398
Gastos de administración y promoción	<u>(4,210)</u>	<u>(4,120)</u>
Resultado de la operación	905	1,354
Participación en el resultado de asociadas, neto	<u>5</u>	<u>5</u>
Resultado antes de impuestos a la utilidad	910	1,359
Impuestos a la utilidad causados (nota 16)	(192)	(643)
Impuestos a la utilidad diferidos, neto (nota 16)	<u>(80)</u>	<u>240</u>
Resultado neto	639	956
Participación no controladora	<u>(5)</u>	<u>(3)</u>
Resultado de la participación controladora	<u>\$ 633</u>	<u>\$ 954</u>

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(1) Actividad y operaciones sobresalientes-

Actividad-

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

Los estados financieros consolidados por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 incluyen los de Corporación Actinver S.A.B. de C.V. y sus Subsidiarias (conjuntamente con sus subsidiarias, Corporación Actinver). La descripción de la actividad principal de sus subsidiarias y el porcentaje de tenencia accionaria se describen en la nota 2 a los estados financieros consolidados.

Operaciones sobresalientes-

2020

Con fecha 3 de abril se emitieron 5,000,000 certificados bursátiles con clave de pizarra ACTINVR 20 con valor nominal de \$100.00 con vigencia de 5 años a una tasa de interés TIIE más 0.90 puntos porcentuales.

Con fecha 24 de agosto se emitieron 6,000,000 certificados bursátiles con clave de pizarra ACTINVR 20-2 con valor nominal de \$100.00 con vigencia de 5 años a una tasa de interés TIIE más 1.80 puntos porcentuales. Dicha emisión sirvió para liquidar anticipadamente la emisión ACTINVR 16.

2019

Con fecha 21 de agosto se emitieron 6,000,000 certificados bursátiles con clave de pizarra ACTINVR 19-2 con valor nominal de \$100.00 con vigencia de 5 años a una tasa de interés TIIE más 1.20 puntos porcentuales.

Con fecha 24 de abril se emitieron 3,800,000 certificados bursátiles con clave de pizarra ACTINVR 19 con valor nominal de \$100.00 con vigencia de 5 años a una tasa de interés TIIE más 1.27 puntos porcentuales.

En esa misma fecha se liquidó anticipadamente la emisión ACTINVR 17 pagando \$2.2 por concepto de premio por pago anticipado, el cual se registró en resultados junto con el saldo pendiente de amortizar de los gastos efectuados relacionados con dicha emisión.

(2) Entidades de Corporación Actinver-

Las principales subsidiarias de Corporación Actinver son las siguientes:

Subsidiaria	Tenencia accionaria	Actividad principal
Grupo Financiero Actinver, S.A. de C.V. (el Grupo)	99.99%	Cuenta con autorización de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para adquirir interés o participación en otras sociedades mercantiles o civiles y a su vez posee como subsidiarias a las siguientes: (i) Banco Actinver S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Actinver (el Banco) cuenta con autorización de la

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Financiero)		SHCP y del Banco de México (el Banco Central) para realizar operaciones de banca múltiple que comprenden, entre otras, la recepción de depósitos, la aceptación de préstamos, el otorgamiento de créditos, la operación con valores y la celebración de contratos de fideicomiso; y el Fideicomiso Socio Liquidador Integral Actinver 335 (cuyo fideicomitente es el Banco) tiene la finalidad de actuar como socio liquidador integral de posición propia y de terceros en el mercado de derivados, (ii) Actinver Casa de Bolsa, S. A. de C. V., Grupo Financiero Actinver (la Casa de Bolsa) quien actúa como intermediario financiero en operaciones con valores e instrumentos financieros derivados autorizados en los términos de la Ley del Mercado de Valores (LMV); (iii) Operadora Actinver, S. A. de C. V., Sociedad Operadora de Sociedades de Inversión, Grupo Financiero Actinver (la Operadora) , quien realiza operaciones de prestación de servicios administrativos, de distribución, valuación, promoción y adquisición del manejo de cartera de las sociedades de inversión. Tanto el Grupo Financiero, el Banco, la Casa de Bolsa y la Operadora son reguladas por la Comisión Bancaria.
Desarrollos Actinver, S.A. de C.V. (Desarrollos Actinver)	99.99%	Su objeto social es la operación de divisas, la adquisición, compraventa, financiamiento, corretaje, explotación, enajenación, fraccionamiento y arrendamiento de inmuebles.
Actinver Consultoría, S.A. de C.V. (Actinver Consultoría)	99.99%	Su actividad principal es la promoción de todo tipo de seguros. Tenedora del 99.99% de Actinver Insurance Services, Agente de Seguros y Fianzas, S. A. de C. V. , cuya actividad principal es la intermediación en operaciones de seguros y fianzas en sus correspondientes ramos y sub-ramos.
Servicios Alterna, S.A. de C.V. (Servicios Alterna)	99.99%	Tiene por objeto la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales de Grupo Financiero.
Arrendadora Actinver, S.A. de C.V. (Arrendadora Actinver)	99.99%	Su actividad principal es la compra de toda clase de bienes muebles para destinarlos en contratos de arrendamiento operativo y capitalizable, el financiamiento a través de créditos estructurados, así como la adquisición de todo tipo de acciones o partes sociales de sociedades. Hasta el 12 de junio de 2014, Arrendadora Actinver fue propietaria del 90% de Pure Leasing Argentina, S. A. , subsidiaria fundada en Buenos Aires, Argentina. Asimismo, Arrendadora Actinver es propietaria del 99.99% de Servicios Directivos Actinver, S. A. de C. V. , cuyo objeto es la prestación de los servicios de asesoría, administración, prestación y contratación de servicios profesionales a las compañías filiales del Grupo Financiero.
Servicios Financieros Actinver, S. de R.L. de C.V.	99.99%	Su actividad principal es prestar y recibir todo tipo de asesoría, supervisión y consultoría financiera, económica, contable, legal y mercantil, así como cualquier tipo de servicios técnico y profesionales relacionados con su objeto social.
Actinver Tracs, S. de R.L. de C.V. (Actinver Tracs)	99.99%	Su objeto social es prestar y recibir todo tipo de servicios de asesoría, supervisión y consultoría financiera, contable, económica, legal y mercantil. Actinver Tracs fue adquirida por Corporación Actinver el 10 de enero de 2012 y es fideicomitente de los fideicomisos irrevocables de emisión de certificados bursátiles fiduciarios número F/0770, F/0771 y F/1260.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

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

Autorización-

El 23 de febrero de 2021, Héctor Madero Rivero (Director General), Alfredo Walker Cos (Director Ejecutivo de Administración y Finanzas), Francisco Javier Herrería Valdés (Director de Auditoría Interna) y José Pedro Valenzuela Rionda (Director General Adjunto de Administración de Finanzas), autorizaron la emisión de los estados financieros consolidados adjuntos y sus notas.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Bases de presentación-

Declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados de Corporación Actinver están preparados con fundamento en la “Resolución que modifica las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores” emitida por la Comisión Bancaria, la cual establece que aquellas emisoras de valores que a través de sus subsidiarias realicen preponderantemente actividades financieras sujetas a la supervisión de las autoridades mexicanas, están obligadas a elaborar y dictaminar sus estados financieros bajo las mismas bases que las referidas subsidiarias, a fin de que la información financiera de ambas sea comparable. Lo anterior se determina cuando dichas actividades representan más del 70% de los activos, pasivos o ingresos totales consolidados al cierre del ejercicio anterior. En consecuencia al representar el Grupo Financiero el 91% de los activos consolidados y el 89% de ingresos consolidados al y por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados financieros consolidados que se acompañan, están elaborados conforme a los criterios de contabilidad para las sociedades controladoras de grupos financieros en México establecidos por la Comisión Bancaria.

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

Uso de juicios y estimaciones

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

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

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Moneda funcional y moneda de informe

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

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

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

Resumen de las principales políticas contables-

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

(a) *Bases de consolidación-*

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

La consolidación se efectuó con base en los estados financieros de las subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los que se prepararon, según corresponda, de acuerdo con criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria para aquellas entidades reguladas por esta institución y de acuerdo con las NIF para las entidades no reguladas. En aquellos casos en que las subsidiarias y asociadas no registran sus operaciones de acuerdo con los criterios de contabilidad establecidos por la Comisión Bancaria, se hicieron las homologaciones más importantes con el fin de uniformar la información.

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

Los estados financieros consolidados adjuntos incluyen el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera hasta el 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.

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

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

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

Los intereses ganados se incluyen en los resultados consolidados 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.

(e) Inversiones en valores-

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

Títulos para negociar-

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

Títulos disponibles para la venta-

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

Títulos conservados al vencimiento-

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

Deterioro del valor de un título-

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

Operaciones fecha valor-

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

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".

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Transferencia entre categorías-

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

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

(f) Operaciones de reporto-

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

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

Corporación Actinver 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.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(g) Préstamo de valores-

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

(h) Instrumentos financieros derivados-

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

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 valuará posteriormente de acuerdo con el valor razonable de dicho contrato.

La ganancia o pérdida que resulte de valuar 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".

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(i) Compensación de cuentas liquidadoras-

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

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

(j) Cartera de crédito-

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

Cartera de arrendamiento capitalizable-

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

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

Créditos e intereses vencidos-

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Costos y gastos por el otorgamiento de cartera de crédito-

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

(k) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Cartera crediticia comercial-

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

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

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

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

Cartera crediticia de consumo no revolvente-

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

Cartera crediticia de consumo revolvente-

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

Constitución y clasificación por grado de riesgo-

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

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

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

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

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

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

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

Cartera en arrendamiento capitalizable-

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

Cartera de arrendamiento operativo-

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

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

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

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

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

(m) 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". 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.

El Grupo 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 sigue:

	Porcentaje en reserva transcurridos a partir de la adjudicación o dación en pago	Bienes inmuebles	Meses Bienes inmuebles derechos de cobro e inversiones en valores
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.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(n) *Mobiliario y equipo, neto-*

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

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

(o) *Inversiones permanentes-*

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

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

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

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

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

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

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(r) Captación-

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

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

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

(s) Provisiones-

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

(t) Préstamos bancarios y de otros organismos-

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

(u) 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.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Beneficios directos a largo plazo

La obligación neta de Corporación Actinver en relación con los beneficios directos a largo plazo (excepto por PTU diferida- ver inciso (o) impuestos a la utilidad y participación de los trabajadores en la utilidad) y que se espera que el Banco pague después de los doce meses de la fecha del estado de situación financiera más reciente que se presenta, es la cantidad de beneficios futuros que los empleados han obtenido a cambio de su servicio en el ejercicio actual y en los anteriores. Este beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Las remediciones se reconocen en los resultados consolidados en el período en que se devengan.

Beneficios por terminación

Se reconoce un pasivo por beneficios por terminación y un costo o gasto cuando Corporación Actinver no tiene alternativa realista diferente que la de afrontar los pagos o no pueda retirar la oferta de esos beneficios, o cuando cumple con las condiciones para reconocer los costos de una 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.

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 remediones (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 "Remediones por beneficios definidos a los empleados" en el capital contable.

(v) Efecto acumulado por conversión-

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

(w) Reconocimiento de ingresos-

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

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

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

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

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

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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.

(x) Transacciones en moneda extranjera y operaciones extranjeras-

Transacciones en moneda extranjera

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

Operaciones extranjeras

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

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

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

- a) Los activos y pasivos, al tipo de cambio de cierre de 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.

(y) Cuentas de orden-

Operaciones en custodia-

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Actividades de fideicomiso-

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

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

Operaciones de administración-

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

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

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

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

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

(z) *Utilidad por acción-*

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

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

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

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

(bb) 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.

(cc) 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.

(dd) Información por segmentos-

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

(4) Cambios contables-

Cambios en las disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito emitidos por la Comisión Bancaria en vigor a partir de 2017-

Con fecha 6 de enero de 2017, la Comisión Bancaria, publicó modificaciones a la metodología de estimación de reservas preventivas y calificación de cartera de crédito de consumo no revolvente de las instituciones de crédito, estableciendo el 1 de junio de 2017 como fecha para la adopción de la nueva metodología, el cual cambia el modelo de pérdida incurrida a un modelo de pérdida esperada.

El CINIF emitió NIF y Mejoras a las NIF, de las cuales son aplicables a Corporación Actinver las Mejoras a la NIF D-3 "Beneficio a los empleados" y NIF C-11 "Capital Contable", cuya adopción no originó cambios importantes.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(5) Disponibilidades-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el rubro de disponibilidades se integra como se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Disponibilidades:		
Caja	\$ 123	\$ 136
Bancos		
Del país	96	275
Del Extranjero	540	91
Depósitos en Banco de México	8,312	3,621
Préstamos interbancarios con vencimiento menor a 3 días	1,797	110
Otras Disponibilidades	68	31
Total disponibilidades	<u>\$ 10,936</u>	<u>\$ 4,264</u>

Banco Central:

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

Otras disponibilidades:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cuenta de otras disponibilidades incluye metales preciosos amonedados.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(6) Inversiones en valores-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se integran como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Títulos para negociar sin restricción:		
Deuda Gubernamental	\$ -	\$ 52,714
Deuda Bancaria	398	3,934
Otros Títulos de Deuda	-	4,920
Instrumentos de patrimonio neto	1,764	1,123
Certificados bursátiles	-	-
	<u>2,162</u>	<u>62,691</u>
Títulos para negociar restringidos o dados en garantía		
Deuda gubernamental *	31,165	-
Deuda Bancaria *	584	-
Otros títulos de deuda *	1,600	-
Instrumentos de patrimonio neto **	113	55
	<u>33,462</u>	<u>55</u>
Total títulos para negociar	<u>35,624</u>	<u>62,746</u>
Títulos disponibles para la venta		
Sin restricción		
Deuda Gubernamental	5,511	6,529
Deuda Bancaria	-	3
Otros Títulos de Deuda	8	431
Instrumentos de Patrimonio Neto	-	-
	<u>5,518</u>	<u>6,963</u>
Con restricción o dados en garantía *		
Deuda Gubernamental	1,626	1,970
Deuda Bancaria	-	-
Otros Títulos de Deuda	-	1,921
Instrumentos de patrimonio neto	-	-
	<u>1,626</u>	<u>3,891</u>
Total títulos disponibles para la venta	<u>7,144</u>	<u>10,855</u>
Títulos conservados al vencimiento:		
Sin restricción		
Otros títulos de deuda	619	-
Con restricción dados en garantía		
Deuda gubernamental	-	-
Otros títulos de deuda	9,332	4,805
	<u>9,332</u>	<u>4,805</u>
Total de inversiones en valores	<u>\$ 52,719</u>	<u>\$ 78,406</u>

* / ** Ver notas en la hoja siguiente.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, Corporación Actinver no realizó ninguna transferencia de valores entre categorías.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones en títulos de deuda distintas a títulos gubernamentales, de un mismo emisor superior al 5% del capital global de la Casa de Bolsa, se integran como sigue:

2020

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto vs capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	7.32	763	5,392	258%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	6.20	313	1,307	62%
HSBC	HSBC México I.B.M.	5.39	710	770	37%
SCOTIAB	Scotia Bank IBM	5.58	752	635	30%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	5.91	937	618	30%
BANORTE	Banco Mercantil del Norte, S.A.	5.34	682	444	21%
FUNO	Fibra Uno Administradora SA CV	6.02	923	421	20%
FEFA	Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios	5.64	1,156	377	18%
FSHOP	FibraShop	6.38	749	312	15%
FINBE	Financiera Bepensa, S.A. de C.V	6.38	114	297	14%
FIBRAHD	FIBRA HD Servicios S.C.	6.98	877	251	12%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	4.36	194	223	11%
VWBANK	Volkswagen Bank, S.A.	5.70	857	194	9%
BMAS	Banco Ve por Mas	5.68	34	181	9%
OMA	Grupo Aeroportuario del Norte S.A.B.	6.13	444	135	6%
ELEKTRA	Grupo Elektra, S.A. de C.V.	7.03	414	118	6%

2019

Clave	Razón Social	Tasa Ponderada	Plazo Ponderado	Importe	Monto vs capital
PEMEX	Petróleos Mexicanos	8.19	795	4,925	270%
CFE	Comisión Federal de Electricidad	8.18	491	1,244	68%
COMPART	Banco Compartamos S.A.	7.97	955	765	42%
SCOTIAB	Scotia Bank IBM	7.65	965	730	40%
HSBC	HSBC México I.B.M.	7.64	840	703	38%
BMAS	Banco Ve por Mas	7.96	129	490	27%
FEFA	Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios	7.80	1,237	450	25%
BANORTE	Banco Mercantil del Norte, S.A.	7.66	864	443	24%
CABEI	Banco Centroamericano de Integración Económica	7.28	232	388	21%
AERMxCB	Aerovías de México S.A. de C.V.	9.10	1,375	366	20%
FUNO	Fibra Uno Administradora SA CV	8.21	1,127	342	19%
FNCOT	Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores	7.69	107	302	17%
FIBRAHD	FIBRA HD Servicios S.C.	9.26	1,059	250	14%
VWBANK	Volkswagen Bank, S.A.	7.97	1,039	195	11%
FINBE	Financiera Bepensa, S.A. de C.V	8.67	296	185	10%
FSHOP	FibraShop	8.63	809	178	10%
MULTIVA	Banco Multiva	8.11	135	141	8%
BANAMEX	Banco Nacional de México	7.72	240	95	5%
BACOMER	Bancomer IBM	7.93	458	92	5%
VWLEASE	Volkswagen Leasing S.A. de C.V.	8.20	1,231	92	5%

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(7) Derivados con fines de negociación-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el rubro de derivados se analiza a continuación (monto notional en moneda origen nominal o tamaño del contrato):

2020	Subyacente	Monto Notional	Valor razonable neto en estados financieros	
			Activo	Pasivo
Forwards	EURO	659,288	-	-
Forwards	USD	158,756,980	105	(78)
Swaps	CCS	603,409,804	254	(243)
Swaps	LIBOR	146,000,000	78	(79)
Swaps	IRS	169,258,636,731	3,371	(3,388)
Opciones	USD	-	24	(24)
Opciones	TIIE	39,028,822	3	(4)
Forwards	USD	83,000,000	3	(3)
Swaps	TIIE	1,878,000,000	62	(74)
			\$ 3,900	\$ (3,893)

2019	Subyacente	Monto Notional	Valor razonable neto en estados financieros	
			Activo	Pasivo
Futuros	MXP	13,000,000	\$ -	\$ -
Futuros	BONO	875,000,000	4	-
Forwards	EURO	1,446,956	1	(1)
Forwards	USD	228,577,393	20	(45)
Swaps	CCS	542,067,243	39	(124)
Swaps	LIBOR	1,004,000,000	338	(334)
Swaps	IRS	154,353,871,677	1,282	(2,075)
Opciones	LIBOR	0	-	(1)
Opciones	USD	0	29	(39)
Opciones	TIIE	16,912,157	48	(18)
Warrants	CMX	36,085,000	-	-
Swaps	IRS	389,000,000	1	(3)
			\$ 1,757	\$ (2,634)

Futuros-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las posiciones abiertas de futuros operados en mercados reconocidos, tienen vencimientos de 95 y 96 días, respectivamente.

Opciones emitidas por la Casa de Bolsa-

Al 31 de diciembre de 2020 la Casa de Bolsa no emitió opciones (warrants). Al 31 de diciembre de 2019 emitió opciones (warrants) de tipo europeo (ejercible sólo hasta la fecha de vencimiento) en mercados reconocidos sobre el IPC de la Bolsa Mexicana de Valores y emisoras cotizadas, con las características que se mencionan a continuación:

2019	Número de Títulos	Precio de ejercicio (pesos nominales)	Prima Valuada	Vencimiento
Serie CMX911R DC	36,085	1,000	\$ (36)	19-mzo-20
			\$ (36)	

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(8) Cartera de crédito-

(a) Cartera de crédito-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la cartera de crédito vigente y vencida y los compromisos de crédito se analizan como se muestra en la hoja siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cartera de crédito vigente:		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	\$ 6,667	\$ 6,550
Operaciones prendarias	1,455	1,162
Operaciones de factoraje*	408	218
Con garantía hipotecaria	4,823	5,823
Créditos estructurados	1,549	1,564
Arrendamiento capitalizable	3,787	4,119
Otros	2,135	1,637
Total créditos comerciales	<u>20,824</u>	<u>21,073</u>
Créditos a entidades financieras no bancarias	532	685
Créditos de consumo:		
Personales	2,770	2,004
Automotriz	29	48
Otros créditos de consumo	537	514
Total créditos de consumo	<u>3,336</u>	<u>2,566</u>
Total de cartera de crédito vigente	24,692	24,324
Cartera de crédito vencida:		
Créditos comerciales:		
Operaciones quirografarias	90	35
Operaciones con garantía hipotecaria	222	-
Créditos estructurados	17	-
Arrendamiento capitalizable	43	36
Otros	7	149
Créditos a entidades financieras no bancarias	-	-
Créditos de consumo:		
Personales	12	5
Automotriz	2	-
Otros	-	-
Total de cartera de crédito vencida	<u>393</u>	<u>225</u>
Total de cartera de crédito, en el balance general	<u>\$ 25,085</u>	<u>\$ 24,549</u>

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

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 2020 y 2019, las cuentas por cobrar por arrendamientos capitalizables, fueron otorgadas en garantía para respaldar los préstamos recibidos por las instituciones bancarias.

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

(b) Estimación preventiva para riesgos crediticios-

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

La estimación preventiva de la cartera evaluada al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es por \$901 y \$548, respectivamente, de las cuales \$668 y \$342 corresponden a la estimación del Banco y \$233 y \$206, a Arrendadora Actinver. Al 31 de diciembre de 2020 Banco creó reservas adicionales por \$125; al 31 de diciembre de 2019 no existían reservas adicionales.

La clasificación por grado de riesgo y tipo de crédito de la reserva crediticia de la cartera de crédito de Banco al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analiza a continuación:

Cartera comercial y entidades financieras

	2020		2019	
	Importe de cartera	Estimación	Importe de cartera	Estimación
Cartera comercial				
A-1	\$ 7,015	37	10,347	54
A-2	3,789	35	2,874	31
B-1	1,284	16	2,198	36
B-2	945	12	485	11
B-3	2,525	71	249	8
C-1	301	15	24	1
C-2	48	4	3	-
D	217	53	104	40
E	216	121	57	57
	\$ 16,340	364	16,341	238

	2020		2019	
	Importe de cartera	Estimación	Importe de cartera	Estimación
Cartera de consumo				
A	\$ 1,243	20	1,500	21
B	1,322	56	734	31
C	603	46	243	22
D	97	17	62	12
E	85	40	32	18
	\$ 3,350	179	2,571	104

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

(9) Otras cuentas por cobrar, neto-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el rubro de otras cuentas por cobrar se integra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Deudores por liquidación de operaciones, neto	\$ 2,408	\$ 9,030
Deudores diversos	259	781
Clientes en cuenta corriente	15	12
Préstamos al personal	25	36
Impuestos a favor	176	251
Partes relacionadas	28	65
Estimaciones para cuentas incobrables	(92)	(62)
	<u>\$ 2,818</u>	<u>\$ 10,113</u>

La Bolsa Mexicana de Valores modificó el catálogo de presentación conforme al cual las controladoras de grupos financieros deben de reportar su información financiera, por lo que al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el rubro "Cuentas por cobrar" número de cuenta 10850000 se integra de la siguiente forma:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cuentas de Margen (Derivados)	\$ 10	\$ 163
Derivados con fines de negociación	3,900	1,757
Cartera de crédito, neto	24,184	24,001
Otras cuentas por cobrar	2,816	10,113
Bienes adjudicados	23	8
	<u>\$ 30,933</u>	<u>\$ 36,042</u>

La integración de cada rubro se presenta en su respectiva nota.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

(10) Mobiliario y equipo, neto-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos del mobiliario y equipo propio se integran como se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Equipo de Transporte	\$ 14	\$ 33
Maquinaria y Equipo	25	72
Mejoras a Locales Arrendados	310	324
Mobiliario y Equipo de Oficina	124	118
Equipo de Cómputo	39	49
Terrenos	33	53
Inmuebles	52	22
	<u>\$ 598</u>	<u>\$ 671</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el gasto por depreciación cargada a resultados ascendió a \$84 en ambos años.

(11) Inversiones permanentes-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las inversiones permanentes se integran como se muestra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sociedades de inversión en instrumentos de deuda	\$ 29	\$ 29
Sociedades de inversión de renta variable	52	52
Fideicomisos de administración e inversión	8	3
Fondo de inversión privada	344	344
	<u>\$ 432</u>	<u>\$ 427</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el resultado por la participación en el resultado de inversiones permanentes fue de \$5 en ambos años.

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

El rubro de otros activos, cargos diferidos e intangibles se integra al 31 de diciembre de 2020 y 2019, como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Intangibles	\$ 1,112	\$ 1,097
Costos de referencia por adquisición de portafolio	280	280
Pagos anticipados de gastos	512	306
Depósitos en garantía	109	97
Licencias y software, neto	226	264
Otros activos	9	44
Pagos anticipados de impuestos	99	-
Amortización	(344)	(336)
	<u>\$ 2,004</u>	<u>\$ 1,752</u>

La amortización cargada a resultados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, fue de \$114 en ambos años.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

(13) Captación tradicional-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los depósitos de exigibilidad inmediata ascienden a \$15,754 y \$12,070, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el promedio anual de las tasas de intereses sobre la captación en pesos, se analiza como sigue:

	2020	2019
Depósitos de exigibilidad inmediata	0.58%	1.14%
Depósitos a plazo	6.20%	8.35%
Títulos de crédito emitidos	6.41%	9.01%

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los depósitos a plazo clasificados por el vencimiento del principal se analizan a continuación:

2020	Días				Mayor a 180 días	Total
	1-30	31-60	61-90	91-180		
Público en general	\$ 2,247	454	508	22	-	3,231
Mercado de dinero (i)	1,106	1,195	1,985	2,102	2,004	8,392
Títulos de crédito emitidos (ii)	-	-	-	-	5,010	5,010
2019						
Público en general	\$ 2,877	796	699	80	-	4,452
Mercado de dinero (i)	1,524	1,595	136	1,761	4,661	9,677
Títulos de crédito emitidos (ii)	-	-	-	-	4,018	4,018

- (i) Al 31 de diciembre 2020 y 2019, 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 3.60% al 4.55% y con vencimientos que van de 4 a 172 días (en 2019, tasas que van del 6.40% al 8% y con vencimientos que van de 1 a 121 días). Así mismo incluye certificados de depósito con tasas que van de 4.43% a 4.65%, y plazos que van de 4 a 33 días, (en 2019 a tasas que van de 7.62% a 7.99%, y plazos que van de 6 a 370 días).

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

Títulos de crédito emitidos:

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los títulos de crédito clasificados por tipo de emisión se integran a continuación:

2020

<u>Clave</u>	<u>Títulos</u>	<u>Saldo insoluto</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>
ACTINVR 17-2	Certificados bursátiles	\$ 351	TIIE + 180 ptos	03-may-21
ACTINVR 18	Certificados bursátiles	501	TIIE + 180 ptos	16-dic-21
ACTINVR 19	Certificados bursátiles	381	TIIE + 145 ptos	30-nov-23
ACTINVR 19-2	Certificados bursátiles	601	TIIE + 127 ptos	17-abr-24
ACTINVR 20	Certificados bursátiles	501	TIIE + 120 ptos	15-ago-24
ACTINVR 20-2	Certificados bursátiles	601	TIIE + 180 ptos	18-ago-25
BACTIN 19	Certificados bursátiles	2,004	TIIE + 55 ptos	27-may-22
BACTIN 19-2	Certificados bursátiles	1,002	TIIE + 50 ptos	15-sep-22
BACTIN 20	Certificados bursátiles	2,004	TIIE + 95 ptos	12-nov-20
ARREACT 19	Certificados bursátiles	600	TIIE+1.40 puntos	24-feb-22
ARREACT 01420	Certificados bursátiles	100	TIIE+1.20 puntos	13-may-21
ARREACT 01620	Certificados bursátiles	601	TIIE+1.20 puntos	03-jun-21
ARREACT 02320	Certificados bursátiles	201	TIIE+1.30 puntos	16-jul-21
ARREACT 02420	Certificados bursátiles	131	5.62%	22-jul-21
ARREACT 02620	Certificados bursátiles	168	TIIE+0.90 puntos	11-feb-21
ARREACT 02920	Certificados bursátiles	351	TIIE+0.90 puntos	19-ene-21
ARREACT 03120	Certificados bursátiles	87	TIIE+0.80 puntos	07-ene-21
ARREACT 0120D	Certificados bursátiles	100	LIBOR + 2 puntos	17-jun-21
ARREACT 03420	Certificados bursátiles	301	TIIE+1.00pts	26-mar-21
ARREACT 03520	Certificados bursátiles	506	TIIE+1.20pts	08-oct-21
ARREACT 03720	Certificados bursátiles	209	TIIE+0.80pts	11-feb-21
ARREACT 03920	Certificados bursátiles	74	TIIE+0.80pts	25-feb-21
ARREACT 04120	Certificados bursátiles	316	TIIE+1.20pts	21-oct-21
ARREACT 04320	Certificados bursátiles	30	TIIE+0.80pts	18-mar-21
ARREACT 04420	Certificados bursátiles	96	4.88%	07-ene-21
ARREACT 04520	Certificados bursátiles	419	TIIE+0.95pts	03-jun-21
ARREACT 04620	Certificados bursátiles	125	4.89%	21-ene-21
		\$ 12,359		

2019

<u>Clave</u>	<u>Títulos</u>	<u>Saldo insoluto</u>	<u>Tasa</u>	<u>Vencimiento</u>
ACTINVR 16	Certificados bursátiles	\$ 502	TIIE + 180 ptos	03-may-21
ACTINVR 17-2	Certificados bursátiles	352	TIIE + 180 ptos	16-dic-21
ACTINVR 18	Certificados bursátiles	502	TIIE + 145 ptos	30-nov-23
ACTINVR 19	Certificados bursátiles	382	TIIE + 127 ptos	17-abr-24
ACTINVR 19-2	Certificados bursátiles	603	TIIE + 120 ptos	15-ago-24
BACTIN 17	Certificados bursátiles	1,004	TIIE + 95 ptos	12-nov-20
BACTIN 19	Certificados bursátiles	2,009	TIIE + 55 ptos	27-may-22
BACTIN 19-2	Certificados bursátiles	1,004	TIIE + 50 ptos	15-sep-22
ARREACT 00419	Certificados bursátiles	201	TIIE+1.20pts	02-feb-20
ARREACT 00519	Certificados bursátiles	201	TIIE+1.20pts	02-ene-20
ARREACT 19	Certificados bursátiles	604	TIIE+2pts	24-feb-22
ARREACT 01619	Certificados bursátiles	101	TIIE+1.00pts	23-abr-20
ARREACT 01819	Certificados bursátiles	99	TIIE+1.00pts	14-may-20
ARREACT 02019	Certificados bursátiles	351	TIIE+1.00pts	12-may-20
ARREACT 02119	Certificados bursátiles	601	TIIE+1.00pts	04-jun-20
ARREACT 02419	Certificados bursátiles	40	TIIE+0.60pts	16-ene-20
ARREACT 02619	Certificados bursátiles	273	TIIE+1.00pts	23-jul-20
ARREACT 02819	Certificados bursátiles	59	TIIE+0.70pts	24-ene-20
ARREACT 03019	Certificados bursátiles	151	TIIE+0.55pts	31-ene-20
ARREACT 03319	Certificados bursátiles	624	TIIE+0.90pts	09-oct-20
ARREACT 03519	Certificados bursátiles	96	TIIE+0.90pts	09-oct-20
ARREACT 03719	Certificados bursátiles	90	TIIE+0.40pts	12-mar-20
ARREACT 03819	Certificados bursátiles	49	TIIE+0.40pts	26-mar-20
ARREACT 03919	Certificados bursátiles	201	8.50%	09-ene-20
ARREACT 04019	Certificados bursátiles	276	TIIE+0.90pts	19-nov-20
		\$ 10,376		

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.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

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

(14) Préstamos interbancarios y de otros organismos-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los préstamos interbancarios y de otros organismos se integran como se muestra a continuación:

2020

<u>Institución</u>	<u>Línea de Crédito</u>	<u>Saldo insoluto</u>	<u>Tasa TIIE Variable</u>	<u>Vencimiento</u>
Nacional Financiera, SNC	1,500 mdp	\$ 403	+ 1 pto.	
Banco Bajío, S.A.	400 mdp	166	+2.5 ptos y 3.0 ptos	2023
BBVA Bancomer, S.A.	100 mdp	100	+2.85 ptos	2021
Banco Bancoppel, S.A.	150 mdp	11	+2.6 ptos	2020
Banco Azteca, S.A.	300 mdp	300	+2.3 ptos	2021
CI Banco, S.A.	40 mdp	40	+ 2.75 ptos.	2021
		<u>\$ 1,019</u>		

2019

<u>Institución</u>	<u>Línea de Crédito</u>	<u>Saldo insoluto</u>	<u>Tasa TIIE Variable</u>	<u>Vencimiento</u>
Nacional Financiera, SNC	1,500 mdp	\$ 212	+ 1 pto.	
Banco Inbursa, S.A.	500 mdp	437	+ 2.90 ptos	2020
Banco Bajío, S.A.	400 mdp	295	+2.5 ptos y 3.0 ptos	2020
BBVA Bancomer, S.A.	75 mdp	75	+2.5 ptos	2019
Banco Bancoppel, S.A.	150 mdp	103	+2.5 ptos	2020
Banco Invex, S.A.	100 mdp	95	+2.5 ptos	2019
		<u>\$ 1,218</u>		

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.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

(15) Acreedores diversos y otras cuentas por pagar-

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de acreedores diversos y otras cuentas por pagar se integra a continuación:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Otras cuentas por pagar	\$ 368	\$ 1,138
Provisiones para obligaciones diversas	505	296
Otros impuestos y derechos por pagar	455	423
Beneficios a los empleados	149	123
Sobre giro operaciones divisas	249	-
	<u>\$ 1,723</u>	<u>\$ 2,481</u>

La Bolsa Mexicana de Valores modificó el catálogo de presentación conforme al cual las controladoras de grupos financieros deben de reportar su información financiera, por lo que al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el rubro "Acreedores diversos y otras cuentas por pagar" número de cuenta 20500600 se integra de la siguiente forma:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Captación	\$ 39,193	\$ 36,276
Acreedores por reporto	33,741	64,237
Valores asignados por liquidar	2,370	5,415
Derivados Con fines de negociación	3,893	2,634
Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	1,723	2,482
	<u>\$ 80,916</u>	<u>\$ 111,044</u>

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 los impuestos a la utilidad registrados en resultados se integran como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Impuesto a la utilidad causado	\$ (192)	\$ (510)
Impuesto a la utilidad diferido	(80)	195

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(17) Capital contable-

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

(a) Estructura del capital social-

Acuerdos 2020

- Con fecha 29 de abril de 2020 mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se aprobó la cancelación de 14,000,000 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 540,000,000 y la parte variable del capital social autorizado en la cantidad de \$23, 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 2019

- Con fecha 23 de abril de 2019 mediante Asamblea General Anual Ordinaria de Accionistas se aprobó decretar dividendos en favor de los accionistas de Corporación Actinver a razón de \$0.30 M.N. (cero pesos 30/100 Moneda Nacional), por acción; pagadero en dos exhibiciones, la primera se pagó el 8 de mayo de 2019 y la segunda exhibición se pagó el 03 de septiembre de 2019.
- En esa misma Asamblea se aprobó la cancelación de 9,000,000 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 554,000,000 y la parte variable del capital social autorizado en la cantidad de \$15, 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.

(b) Utilidad integral-

La utilidad integral que se presenta en el estado consolidado de variaciones en el capital contable, representa el resultado de la actividad total de Corporación Actinver durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 y se integra por el resultado neto, el efecto acumulado por conversión de subsidiarias y el resultado por valuación de las inversiones en títulos disponibles para la venta, neto de ISR diferido.

(c) Restricciones al capital contable-

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

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

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(18) Información por segmentos.

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

2020

<u>Negocio</u>	<u>Intereses</u>	<u>(intereses)</u>	<u>Reservas</u>	<u>Comisiones</u>	<u>(Comisiones)</u>	<u>Intermediación</u>	<u>Otros ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Total</u>
Crédito	1,913	(1,413)	(348)	6	-	-	1	-	159
Mesa de dinero y derivados	3,906	(3,061)	-	13	-	516	-	-	1,375
Arrendamiento	594	(411)	(57)	-	-	-	15	-	111
Distribución de Fondos	-	-	-	2,018	(119)	1	6	-	1,906
Seguros	-	-	-	96	-	-	-	-	96
Banca de inversión	-	-	-	177	-	-	-	-	177
Comisiones de clientes	-	-	-	345	-	-	-	-	345
Capitales	-	-	-	255	-	76	-	-	331
Fiduciario	-	-	-	243	-	-	(26)	-	217
Internacional	-	-	-	369	(35)	-	-	-	334
Cambios	-	-	-	3	-	524	1	-	528
Otros ingresos de la operación	-	-	-	-	(141)	(144)	46	-	(239)
Intereses deuda	-	(224)	-	-	-	-	-	-	(224)
Gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	(4,210)	(4,211)
	<u>6,413</u>	<u>(5,108)</u>	<u>(405)</u>	<u>3,525</u>	<u>(295)</u>	<u>972</u>	<u>12</u>	<u>(4,210)</u>	<u>905</u>
									Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas y participación no controladora
									1
									Impuestos a la utilidad
									(273)
									Resultado neto de la participación controladoras
									<u>\$ 633</u>

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

2019

<u>Negocio</u>	<u>Intereses</u>	<u>(intereses)</u>	<u>Reservas</u>	<u>Comisiones</u>	<u>(Comisiones)</u>	<u>Intermediación</u>	<u>Otros ingresos</u>	<u>Gastos</u>	<u>Total</u>
Crédito	2,178	(1,732)	(82)	13	-	-	8	-	\$ 385
Mesa de dinero y derivados	5,912	(4,886)	-	5	-	64	-	-	1,094
Arrendamiento	637	(478)	(66)	-	-	-	33	-	126
Distribución de Fondos	-	-	-	1,921	(87)	-	-	-	1,835
Seguros	-	-	-	97	-	-	454	-	551
Banca de inversión	-	-	-	304	-	-	-	-	304
Comisiones de clientes	-	-	-	295	-	-	-	-	295
Capitales	-	2	-	156	-	58	-	-	217
Fiduciario	-	-	-	202	-	-	(17)	-	185
Internacional	-	-	-	322	(31)	(2)	-	-	288
Cambios	-	-	-	2	-	602	-	-	604
Otros ingresos de la operación	-	-	-	-	(133)	(1)	(81)	-	(216)
Intereses deuda	-	(196)	-	-	-	-	-	-	(196)
Gastos de administración	-	-	-	-	-	-	-	(4,120)	(4,120)
	<u>8,727</u>	<u>(7,290)</u>	<u>(148)</u>	<u>3,317</u>	<u>(251)</u>	<u>721</u>	<u>398</u>	<u>(4,120)</u>	<u>1,354</u>
									Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas y participación no controladora 3
									Impuestos a la utilidad (403)
									Resultado neto de la participación controladoras <u>\$ 954</u>

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

(19) 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, casas de bolsa y operadoras de fondos referente al criterio A-2 “Aplicación de normas particulares”; donde dicha modificación establece que las NIF que se describen a continuación entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2021, de conformidad con la resolución modificatoria publicada el 4 de noviembre de 2019, que modifica la resolución del 15 de noviembre de 2018, que reforma el artículo único transitorio de la resolución publicada el 27 de diciembre de 2017.

Corporación, se encuentra evaluando los efectos importantes que el pronunciamiento normativo mencionado anteriormente pudiera tener en la información financiera.

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

- 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-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.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

- 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.

NIF C-19 “Instrumentos financieros por pagar”-

Los principales cambios en relación con pronunciamientos anteriores son:

- La posibilidad de valorar, subsecuentemente a su reconocimiento inicial, ciertos pasivos financieros a su valor razonable, cuando se cumplen ciertas condiciones excepcionales;
- 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;
- 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;
- 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
- 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 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.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

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.
-

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

Mejoras a las NIF 2020

En diciembre de 2019 el CINIF emitió el documento llamado “Mejoras a las NIF 2020”, que contiene modificaciones puntuales a algunas NIF ya existentes. Las mejoras realizadas a las NIF no generarán cambios contables en los estados financieros consolidados anuales.

La Administración del Grupo se encuentra en un proceso de evaluación para determinar los efectos de adopción de los criterios de contabilidad, las nuevas NIFs y las mejoras a las NIF en los estados financieros consolidados.

(20) Administración de riesgos.

Calificaciones Corporación Actinver

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

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por HR Ratings a Corporación Actinver son ‘HR A+’ y ‘HR1’ respectivamente con perspectiva estable.

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por Verum Calificadora de Valores a Corporación Actinver son ‘AA-/M’ y ‘1+/M’ respectivamente con perspectiva estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1+(mex)	AA-(mex)	La perspectiva es negativa.
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es estable.
Verum	1+/M	AA-/M	La perspectiva es estable.

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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 negativa.

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

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por Verum Calificadora de Valores a Actinver Casa de Bolsa son 'AA/M' y '1+/M' con perspectiva estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1+(mex)	AA(mex)	La perspectiva es negativa.
HR Ratings	HR1	HR AA-	La perspectiva es estable.
Verum	1+/M	AA/M	La perspectiva es estable.

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 negativa.

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

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por Verum Calificadora de Valores a Banco son 'AA/M' y '1+/M', respectivamente con perspectiva 'Estable'.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1+(mex)	AA(mex)	La perspectiva es negativa.
HR Ratings	HR1	HR AA-	La perspectiva es estable.
Verum	1+/M	AA/M	La perspectiva es estable.

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

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

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por HR Ratings a Arrendadora Actinver son 'HR A+' y 'HR1', respectivamente, la perspectiva de la calificación es estable.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

Las calificaciones de riesgo contraparte de largo y corto plazo en escala local, otorgadas por Verum Calificadora de Valores a Arrendadora Actinver son 'AA-/M' y '1+/M', respectivamente, la perspectiva de la calificación es estable.

Calificadora	Corto Plazo	Largo Plazo	Observación
Fitch	F1+(mex)	AA-(mex)	La perspectiva es negativa.
HR Ratings	HR1	HR A+	La perspectiva es estable.
Verum	1+/M	AA-/M	La perspectiva es estable.

I. Información cualitativa-

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

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

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

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

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

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

Riesgo de Mercado-

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

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

Portafolios a los que está aplicando:

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

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

Riesgo de Crédito-

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

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

Riesgo Liquidez-

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

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Riesgo Operativo-

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

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

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

Riesgo Legal-

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

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

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

Riesgo Tecnológico. -

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

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

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

II. Información cuantitativa-

Requerimientos de capitalización para la Casa de Bolsa al cierre del cuarto trimestre de 2020.

<u>Concepto</u>	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de Capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	\$4,252	\$340
Operaciones con sobre tasa en m.n.	470	38
Operaciones con tasa real	571	46
Operaciones con tasa nominal m.e.	77	6
Operaciones en divisas	147	12
Operaciones en UDI's o referidas al INPC	4	0
Operaciones con acciones y sobre acciones	146	12
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>5.668</u>	<u>453</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Crédito:		
Derivados	252	20
Posición en títulos de deuda	3,826	306
Por depósitos y préstamos	250	20
Acciones permanentes, Muebles, Inmuebles, Pagos Anticipados y Pagos Diferidos	<u>391</u>	<u>31</u>
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	<u>4.719</u>	<u>378</u>

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	1,767	141
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	<u>\$ 12,154</u>	<u>\$972</u>
Índice de Consumo de Capital		44.88%
Índice de Capitalización (ICAP)		17.82%
Capital Global / Activos en Riesgo		17.82%
Capital Básico / Activos en Riesgo		17.82%
Capital Global / Capital Requerido (veces)		2.23

El Capital Global utilizado para el cálculo, corresponde al mes de diciembre de 2020 y es determinado como base para la realización de las operaciones, así como para la toma de riesgos de mercado, crédito y operativo. El capital global al 31 de diciembre de 2020 es de 972.

El índice de capitalización (ICAP) al cierre de diciembre de 2020 es de 17.82% lo que clasifica a la Casa de Bolsa en Categoría I.

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

Riesgo de mercado:

Valor en Riesgo al 31 de diciembre de 2020

		% sobre capital global
Capital Básico	\$ 2,166	100%
Capital Complementario	-	0%
Capital Global	2,166	100%
	====	=====
VaR global diversificado	\$ 12	0.54%
	====	=====
VaR promedio del cuarto trimestre de 2020	\$ 15	0.68%
	====	=====

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

Al 31 de diciembre de 2020 se contaba con la siguiente liquidez:

Valores de deuda, reserva, chequeras, Sociedades de Inversión, etc.	\$ 782
Menos:	
20% capital global	<u>433</u>
Excedente	\$ 349
	===

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.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

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 -17.

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 -1 y 1 respectivamente.

Para el portafolio de derivados se aplica el movimiento de un punto base en tasas y una volatilidad en subyacentes de índices y tipo de cambio, para el cierre del cuarto trimestre de 2020 la sensibilidad es de 4.

Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito de instrumentos financieros, medido por la pérdida esperada y no esperada en la mesa de dinero, asciende a \$14 y \$16, respectivamente para el cierre del cuarto trimestre de 2020.

Riesgo de Liquidez:

El VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2020, se muestra a continuación:

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR Liquidez</u>
Mercado de Dinero	\$ 14	\$ 44
Mercado de Capitales	1	3
Mercado de Derivados	16	51
Mercado de Cambios	1.5	5
Total diversificado	12	37
	==	==

Al 31 de diciembre de 2020 la Casa de Bolsa no tiene excesos a los límites autorizados.

Requerimientos de capitalización del Banco al 31 de diciembre de 2020:

	<u>Activos ponderados por riesgos</u>	<u>Requerimiento de capital</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo de Mercado:		
Operaciones con tasa nominal m.n.	210	17
Operaciones con sobre tasa en m.n.	141	11
Operaciones con tasa real	0	0
Operaciones en udis o referidas al INPC	0	0
Operaciones con tasa nominal m.e.	9	1
Operaciones en divisas	70	6
Posiciones en oro	<u>243</u>	<u>19</u>
Operaciones con acciones y sobre acciones	<u>330</u>	<u>27</u>
Total de Requerimientos por Riesgo de Mercado (A)	<u>1,003</u>	<u>81</u>

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

De las contrapartes de operaciones derivadas y reportos	34	3
Posición en títulos de deuda	100	8
De los acreditados en operaciones de crédito	16,678	1,334
Por avales y líneas de crédito otorgadas y bursatilizaciones	1,636	131
Inversiones Permanentes y otros Activos	839	67
De las operaciones realizadas con personas relacionadas	1,040	83
Requerimientos Adicionales	95	8
Total de Requerimientos por Riesgos de Crédito (B)	20,422	1,634
Riesgo de Crédito por posición en títulos de deuda:		
Grupo II (Ponderado al 20%)	0	0
Grupo IV (Ponderado al 20%)	0	0
Grupo VII (Ponderado al 20%)	0	0
Grupo VII (Ponderado al 50%)	0	0
Grupo VII (Ponderado al 100%)	96	8
Grupo VII (Ponderado al 150%)	4	0
Total Posición en títulos de deuda	<u>100</u>	<u>8</u>
- Riesgo de Crédito por acreditados en operaciones de crédito:		
Grupo III (Ponderado al 20%)	9	1
Grupo VI (Ponderado al 100%)	2232	179
Grupo VII (Ponderado al 20%)	318	25
Grupo VII (Ponderado al 50%)	251	20
Grupo VII (Ponderado al 100%)	12528	1002
Grupo VIII (Ponderado al 115%)	22	2
Grupo VIII (Ponderado al 150%)	0	0
Grupo IX (Ponderado al 100%)	1317	105
Total de requerimiento en operaciones de crédito	<u>16,678</u>	<u>1,334</u>
Requerimientos de Capitalización por Riesgo Operativo:		
Total de Requerimientos por Riesgo Operativo (C)	<u>3,844</u>	<u>308</u>
(Capital Global Requerido) (A+B+C)	<u>25,172</u>	<u>2,014</u>
Índice de Capitalización (ICAP)		<u>13.79%</u>
Capital Neto / Activos en Riesgo Totales		13.79%
Capital Básico / Activos en Riesgo Totales		13.79%
Capital Neto / Capital Requerido (veces)		1.72

El Índice de capitalización del Banco para el mes de diciembre de 2020 es de 13.79% lo que clasifica al Banco en Categoría I.

El Banco mantiene 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.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

Riesgo de mercado:

VaR al cierre de diciembre de 2020

		% sobre capital neto
Capital Fundamental	\$3,475	100%
Capital Básico No Fundamental	-	0%
Capital Básico	\$ 3,475	100%
Capital Complementario	-	0%
Capital Neto	\$ 3,475	100%
	====	=====
VaR al cierre del cuarto trimestre de 2020	\$ 4	0.13%
	=	=====
VaR promedio del cuarto trimestre de 2020	4	0.13%
	=	=====

Para la evaluación de las variaciones en los ingresos financieros y en el valor económico, se realizan simulaciones de posibles escenarios a fin de pronosticar su posible impacto y comportamiento sobre los portafolios de la institución, estos escenarios incorporan el riesgo de tasa de interés considerando la sensibilidad a alzas o bajas en tasas.

El modelo consiste en comparar los valores de mercado del portafolio: de la fecha de valuación contra el valor de portafolio estimado con base en los factores de riesgo que estuvieron vigentes en los escenarios, incorporando al impacto en el valor económico el riesgo por el cambio en las tasas de interés. La situación que guarda el balance de la institución en relación al riesgo de tasa de interés es analizada al menos una vez por semana.

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

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

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

Sensibilidad al 31 de diciembre de 2020

Unidad de negocio	Sensibilidad / Volatilidad + 1 pb / 1σ
Mercado de Dinero	(1.2)
Mercado de Cambios	(1.5)
Mercado de Capitales	(2.4)
Mercado de Derivados	(14)
Total	(19)

**Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias**
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

Riesgo de Crédito:

Riesgo de Crédito en la cartera crediticia:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 el valor en riesgo de la cartera crediticia es de 821 que representa el 23.9% del capital básico de la institución. El valor en riesgo está compuesto por una pérdida esperada de 433 y una pérdida no esperada de 388.

El saldo de la cartera de crédito al 31 de diciembre de 2020 es de 19,706 la cartera vigente es de 19,372 y la cartera vencida de 333. El saldo de la cartera neta de crédito es de 19,163.

Al 31 de diciembre de 2020 los 7 principales acreditados, rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución, su saldo total es de 3,058 que representa el 89% del capital básico.

El saldo individual incluyendo el monto de las reservas crediticias clasificadas conforme al artículo 129 de las disposiciones se presenta en el siguiente cuadro:

Acreditado	Monto	% vs Capital	Reservas	Calificación
1	517	15.0%	14	B-3
2	502	14.6%	6	A-2
3	452	13.2%	3	A-1
4	425	12.4%	3	A-1
5	402	11.7%	4	A-2
6	388	11.3%	7	B-3
7	372	10.8%	5	A-2
Total	3,891	89%	42	

El importe de las reservas para riesgos crediticios de los principales acreditados que rebasan individualmente el 10% del capital básico de la institución aumentó en 12 millones durante el periodo de septiembre 2020 a diciembre 2020.

Al 31 de diciembre de 2020, el saldo de los financiamientos otorgados a los 3 principales deudores no excede el 100% del capital básico. El monto es de 1,471 que representa el 43% del capital básico.

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

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

Estado	Monto dic-2020	Concentración %
Ciudad de México	17,548	89.05%
Nuevo León	540	2.74%
Jalisco	412	2.09%
Estado de México	344	1.74%
Chihuahua	148	0.75%
Yucatán	115	0.58%
Querétaro	97	0.49%
Baja California	61	0.31%
Guanajuato	46	0.23%
Puebla	43	0.22%
San Luis Potosí	43	0.22%
Otros	309	1.57%
Total	19,706	100%

Reservas preventivas asociadas a la cartera de crédito:

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

El monto de las reservas preventivas para riesgos crediticios al 31 de diciembre de 2020 es de 668.

Durante el cuarto trimestre de 2020 las reservas pasaron de 600 a 668 millones de pesos lo que representa un incremento de 11%.

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

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

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

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

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

Las políticas generales para la administración de garantías son:

- 1.- Llevar a cabo una valuación frecuente de las garantías reales, incluyendo pruebas y análisis de escenarios bajo condiciones inusuales o extremas de mercado teniendo en cuenta que los avalúos deberán realizarse conforme a lo establecido en la regulación emitida por la comisión Nacional Bancaria y de Valores.
- 2.- Actualizar periódica y constantemente la situación, ubicación y estado de las garantías reales recibidas, así como problemas potenciales de liquidación.
3. Realizar una adecuada diversificación de riesgos con relación a las garantías reales.
4. Establecer una correcta administración de las garantías, a efecto de que se contemplen las diferencias en las fechas de vencimientos y los consiguientes periodos de exposición, una vez que las garantías reales expiren.
5. Vigilar y en su caso atender cualquier riesgo derivado de factores externos que pudieran incidir en la capacidad de las garantías reales para hacer frente al riesgo de crédito.

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

Principales tipos de garantías reales aceptadas

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

Los principales tipos de garantías aceptables por el banco son:

Garantías financieras:

- 1.- Dinero en efectivo o valores y medios de pago con vencimiento menor a 7 días a favor de la Institución, cuando el deudor constituya un depósito de dinero en la propia Institución y le otorgue un mandato irrevocable para aplicar los recursos respectivos al pago de los créditos, o bien, cuando se trate de títulos de crédito negociables de inmediata realización y amplia circulación cuyo valor cubra con suficiencia el monto garantizado y, que en caso de incumplimiento, se encuentren disponibles sin restricción legal alguna para la Institución y de los cuales el deudor o cualquier otra persona distinta a la Institución no pueda disponer mientras subsista la obligación.
- 2.- Depósitos, valores y créditos a cargo del Banco de México.
- 3.- Valores emitidos o avalados por el Gobierno Federal.
- 4.- Valores, títulos y documentos, a cargo del IPAB, así como las obligaciones 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.

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.

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.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

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

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

Administración del riesgo de crédito por las operaciones con instrumentos financieros

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 el banco mantiene una exposición crediticia a valor de mercado en instrumentos derivados de -\$12.

Al 31 de diciembre de 2020 el banco no tiene operaciones con derivados de crédito y cuenta con garantías reales entregadas por \$49.

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 2020, es de \$27 y \$28 respectivamente.

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

Riesgo de Liquidez:

Los riesgos de liquidez se derivan de desfases en los flujos de las operaciones pasivas (captación) y los activos del Banco. Los elementos que intervienen en la gestión de la liquidez son evaluar y prever los compromisos de efectivo, controlar las brechas de vencimientos y 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 del 2020 el LCR del Banco fue de 121.76%. Un resumen más detallado se presenta en la sección de Revelación del coeficiente de cobertura de liquidez.

El Coeficiente de Financiamiento Estable Neto (CFEN), busca que los bancos financien sus actividades a través de fuentes estables de financiamiento, acordes con la liquidez y vencimientos de sus activos, mitigando el riesgo de episodios futuros de estrés de liquidez. Para el cierre de diciembre del 2020 el CFEN del Banco fue de 109.22%.

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

VaR de liquidez al 31 de diciembre de 2020

<u>Unidad de negocio</u>	<u>VaR Mercado</u>	<u>VaR liquidez horizonte 10 días</u>
Mercado de Dinero	32	101
Mercado de Cambios	2	8
Mercado de Capitales	3	9
Mercado de Derivados	18	57
VaR Global diversificado	4	14
	==	==

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

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
 Notas a los Estados Financieros Consolidados
 (Cifras en millones de pesos)

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 2020 la razón de apalancamiento del Banco fue de 6.19% por lo que cumple con el mínimo normativo.

Para el cuarto trimestre de 2020, el Banco no tiene excesos a los límites autorizados.

Información Cuantitativa Operadora Actinver-

Fondo	Calificación	Límite VaR	Horizonte Días	Promedio VaR (%)	VaR	Consumo VaR (%)	VaR Crédito	VaR Liquidez
					31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020	31/12/2020
PROTEGE	N.A	2.700%	1	0.131%	0.107%	3.968%	0.000%	0.339%
ACTCOMM	N.A	7.050%	1	1.899%	1.824%	25.877%	0.000%	5.769%
ACTI500	N.A	5.143%	1	2.338%	2.295%	44.632%	0.000%	7.259%
ACTICRE	N.A	6.037%	1	1.941%	2.083%	34.508%	0.000%	6.588%
ACTINEM	N.A	6.040%	1	1.854%	1.916%	31.729%	0.000%	6.060%
ACTINMO	N.A	3.500%	1	2.423%	2.412%	68.910%	0.000%	7.627%
ACTINTK	N.A	10.300%	1	1.250%	1.010%	9.802%	0.000%	3.193%
TEMATIK	N.A	3.800%	1	2.075%	1.868%	49.167%	0.000%	5.908%
ACTIPT1	N.A	8.900%	1	1.794%	1.783%	20.035%	0.000%	5.639%
+VALOR	N.A	3.100%	1	0.709%	0.676%	21.791%	0.016%	2.136%
ACTIPT4	N.A	3.000%	1	0.690%	0.688%	22.948%	0.092%	2.177%
SALUD	N.A	4.472%	1	2.086%	2.019%	45.155%	0.000%	6.386%
ACTIVAR	N.A	4.200%	1	2.588%	2.617%	62.312%	0.000%	8.276%
IMPULSA	N.A	1.342%	1	0.157%	0.083%	6.196%	0.000%	0.263%
ACTOTAL	N.A	3.200%	1	1.461%	1.499%	46.848%	0.003%	4.741%
ACTPT13	N.A	4.130%	1	1.657%	1.735%	42.016%	0.000%	5.487%
ACTVIDA	N.A	2.900%	1	0.117%	0.044%	1.533%	0.000%	0.141%
DINAMO	N.A	9.100%	1	1.153%	1.160%	12.751%	0.000%	3.669%
EVEREST	N.A	2.750%	1	0.492%	0.515%	18.740%	0.000%	1.630%
ESFERA	N.A	3.500%	1	1.891%	1.924%	54.977%	0.000%	6.085%
MAYA	N.A	4.000%	1	2.509%	2.408%	60.196%	0.000%	7.614%
OPORT1	N.A	3.150%	1	1.141%	1.433%	45.502%	0.000%	4.532%
OPORT2	N.A	3.100%	1	3.645%	3.530%	113.883%	0.000%	11.164%
OPTIMO	N.A	7.030%	1	1.427%	1.211%	17.229%	0.000%	3.830%
ROBOTIK	N.A	3.910%	1	2.187%	2.253%	57.621%	0.000%	7.125%
SNX	N.A	9.850%	1	2.189%	2.264%	22.987%	0.000%	7.160%
ACTDUAL	N.A	2.900%	1	0.105%	0.115%	3.979%	0.000%	0.365%
DIGITAL	N.A	3.330%	1	2.569%	2.540%	76.291%	0.000%	8.034%
PRUREF	N.A	4.472%	1	N.A	N.A	N.A	0.000%	N.A
VTLS-RV	N.A	3.690%	1	1.318%	1.457%	39.484%	0.000%	4.607%
ACTIPT8	AAA/1CP	0.145%	1	0.000%	0.001%	0.441%	0.000%	0.002%
PRUEM	AAA/1LP	3.354%	1	N.A	N.A	N.A	0.000%	N.A
ACTIEUR	AAA/1CP	1.500%	1	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%	0.000%
REGIO1	AAA/3CP	0.070%	1	0.008%	0.007%	9.890%	0.009%	0.022%
REGIO2	AAA/1LP	0.250%	1	0.006%	0.006%	2.211%	0.054%	0.017%
ALTERNA	AAA/3LP	0.492%	1	0.094%	0.072%	14.580%	0.047%	0.227%
APOLO10	AAA/3CP	0.067%	1	0.004%	0.002%	3.375%	0.000%	0.007%
ACTICOB	AAA/3CP	2.098%	1	1.576%	1.503%	71.640%	0.014%	4.753%
AGOB+	AAA/1CP	0.050%	1	0.000%	0.001%	1.293%	0.000%	0.002%
ACTIG+	AA/4CP	0.300%	1	0.053%	0.054%	17.947%	0.196%	0.170%
ACTIPLU	A/4LP	2.728%	1	2.287%	2.312%	84.755%	0.190%	7.312%
ACTIG+2	AA-/3CP	0.270%	1	0.026%	0.036%	13.214%	0.225%	0.113%
ACTIREN	AAA/3CP	0.100%	1	0.003%	0.003%	3.384%	0.016%	0.011%
ACTIGOB	AAA/2CP	0.067%	1	0.020%	0.020%	29.510%	0.000%	0.063%
ACTIMED	AAA/3CP	0.134%	1	0.018%	0.016%	11.843%	0.031%	0.050%
MAXIMO	AA/4CP	0.335%	1	0.027%	0.020%	5.960%	0.251%	0.063%
ORION	AA/3CP	0.492%	1	0.248%	0.092%	18.663%	0.032%	0.290%
ESCALA	AA/3LP	2.728%	1	1.593%	1.603%	58.773%	0.012%	5.070%
VTLS-RF	AA-/6CP	1.200%	1	0.204%	0.208%	17.348%	0.114%	0.658%

1 Promedio VaR del 01/10/2020 al 31/12/2020

2 VaR calculado con modelo histórico con, 252 observaciones al horizonte de al 95% de confianza

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

4 VaR de crédito (pérdida no esperada)

Corporación Actinver, S. A. B. de C. V.
y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
(Cifras en millones de pesos)

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

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

Actinver reporta una utilidad neta acumulada en 2020 de 633 millones de pesos¹

México, Ciudad de México, – 23 de febrero del 2021 – Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. (“Actinver”) (BMV: ACTINVR B) anunció hoy sus resultados del cuarto trimestre para el ejercicio 2020, en el que se destaca que la **Utilidad Neta** alcanzó 146 millones de pesos (mdp), lo que representa un decremento del 33% respecto a lo reportado en el mismo trimestre de 2019. En el acumulado del año, la utilidad neta es de 633 mdp, descenso del 34% frente a 2019.

Al igual que en los comunicados anteriores, es importante recordar que durante el primer trimestre de 2019 se obtuvo un ingreso extraordinario procedente de una alianza estratégica con la Aseguradora Mapfre, misma que ha venido fortaleciendo nuestras operaciones en el segmento de Seguros. Derivado del ingreso descrito, la base de comparación en las cifras acumuladas del año resulta alta, sin considerar dicho ingreso, el descenso de la utilidad es de 6%. En este contexto, se mencionan los siguientes resultados:

- Los **Ingresos Operativos** obtenidos en el periodo alcanzaron los 1,174 mdp, un descenso de 10% frente al monto observado en el último trimestre de 2019. En el acumulado del año, los ingresos alcanzan los 5,115 mdp, 7% menores a las cifras de 2019. De estos, el 63% proviene de Comisiones y Tarifas, 19% de Intermediación y 17% de Margen Financiero Ajustado.
- En el acumulado del año las **principales líneas de negocio** son los siguientes: administración y distribución de fondos crece 4%, llegando a 1,905 mdp; operaciones de mercado de dinero, capitales y derivados tuvieron un repunte del 30% en el año, alcanzando los 1,706 mdp; intermediación cambiaria generó 528 mdp, con un descenso del 13% respecto a 2019; y las comisiones de clientes tuvieron un crecimiento del 17%, llegando a 345 mdp.

En sentido opuesto, las líneas que impactaron en mayor medida a los ingresos son: reservas crediticias de 405 mdp, incremento de 173% frente a 2019 y la Banca de Inversión acumuló ingresos por 177, inferior en 42% respecto al año previo.

- En el 4^{to} trimestre 2020 la **Cartera de Crédito y Arrendamiento** se ubicó en 25,085 mdp, cifra que es 2% superior a la del cierre de 2019. Nuestro **Índice de Morosidad (IMOR)** en Banco continúa como uno de los más bajos en el mercado, al cierre del periodo se encuentra en 1.69%.

Derivado de la volatilidad y el descenso en la actividad económica del país, a lo largo del año se han generado mayores provisiones incluyendo 125 mdp de reservas adicionales en Banco Actinver.

- Los **Activos en Fondos de Inversión** al cierre del diciembre se ubicaron en 178 mil millones de pesos (mdp), creciendo 3% respecto al nivel de diciembre del 2019 manteniendo el quinto lugar del mercado.
- El **Rendimiento sobre el Capital (ROE)** fue de 9.3% en el 4T 2020, 565 pb menor al observado mismo periodo en 2019. Cabe señalar que derivado de la pandemia, las autoridades recomendaron a las instituciones financieras no pagar dividendos y frenar sus fondos de recompra durante el año.

¹ **Aviso Legal.** Algunas de las declaraciones contenidas en este comunicado pueden relacionarse con expectativas a futuro. Las palabras “anticipada”, “cree”, “estima”, “espera”, “planea”, y otras expresiones similares, relacionadas o no con la Compañía, buscan dar estimaciones o previsiones. Existen diversos factores importantes que se encuentran fuera del control de la emisora que pueden causar que los resultados que efectivamente obtenga la emisora difieran sustancialmente de los expresados en las declaraciones que incluyan expectativas a futuro. Se recomienda a los inversionistas revisar y analizar de forma independiente los factores de riesgo a los que está sujeta Corporación Actinver, S.A.B. de C.V. en su prospecto de colocación definitivo de fecha 6 de mayo de 2010 y en los reportes anuales enviados a la Bolsa Mexicana de Valores.

Comentarios del Presidente del Consejo de Administración

A casi un año del inicio de la emergencia sanitaria, el mundo aún se encuentra reforzando medidas de distanciamiento social tras el repunte de contagios que se presentó a finales de 2020. A diferencia de lo ocurrido en marzo y abril del año pasado, actualmente se tiene un mejor entendimiento de la pandemia, mejores tratamientos y comienzan a distribuirse las vacunas a nivel global. No obstante, los riesgos para la economía continúan presentes.

En este sentido, los gobiernos y los bancos centrales de países desarrollados se han comprometido a impulsar nuevos estímulos fiscales y a mantener las tasas en niveles bajos en el corto y mediano plazo. Por ello, los inversionistas internacionales continúan en la búsqueda de rendimientos, lo que se ha visto reflejado en nuevos máximos históricos en las bolsas americanas, el avance de activos en países emergentes, el incremento de precios de materias primas y el debilitamiento generalizado del dólar.

En nuestro país, la economía muestra un comportamiento heterogéneo. Mientras que las actividades industriales y de exportación están cerca de sus niveles prepandémicos, los sectores comerciales y de servicios muestran una recuperación lenta. En este contexto, la distribución eficiente de las vacunas en el país será uno de los factores más importantes para la recuperación de la demanda interna.

En este entorno, Corporación Actinver concluye un año lleno de retos con solidez en su administración y con un estricto control de riesgos sin perder de vista la atención y servicio a nuestros clientes. Durante el año tuvimos que adaptarnos rápidamente al entorno cambiante, desarrollando estrategias para cuidar tanto a nuestros colaboradores como a nuestros clientes. En efecto se ha venido trabajando puntualmente en las recomendaciones realizadas por las distintas autoridades en materia sanitaria y de reaperturas. Actualmente una buena parte de nuestros colaboradores continúan trabajando desde casa con los desafíos que esto representa.

En este entorno, nuestra Utilidad Neta alcanzó los 633 millones de pesos en el acumulado del año, cifra menor en 34% frente a la reportada en 2019. Sin embargo, es importante recordar que el año anterior recibimos un ingreso extraordinario proveniente de la celebración una alianza estratégica con la aseguradora Mapfre. Cabe destacar que durante el año los ingresos provenientes de nuestros fondos de inversión así como de las mesas de dinero, capitales y derivados tuvieron un repunte importante alcanzando a contrarrestar la baja en la actividad en nuestra Banca de Inversión y la generación de mayores reservas.

A pesar del panorama adverso, tuvimos crecimiento en la base de clientes provenientes de las plataformas digitales. Asimismo, nuestros fondos de inversión se mantienen en el quinto lugar del mercado con una adecuada diversificación de estrategias. Adicionalmente, aprovechamos la coyuntura de los mercados para lanzar nuevos fondos que buscan mejorar los rendimientos para nuestros clientes.

Momentos como los que hemos estado viviendo, reafirman nuestra misión de ser el asesor de cabecera de las empresas y personas de México. Como lo he mencionado en otras ocasiones, el compromiso de Corporación Actinver es continuar adaptándose a la nueva normalidad y a mantener los altos estándares en la atención y servicio a nuestros clientes.

Héctor Madero Rivero

Resumen Financiero

Resumen de Resultados²

Concepto (millones de pesos)	4T20	4T19	Variación %	2020	2019	Variación %
Ingresos por intereses	1,327	2,277	(42%)	6,413	8,727	(27%)
Gastos por intereses	(1,024)	(1,900)	(46%)	(5,108)	(7,290)	(30%)
MARGEN FINANCIERO AJUSTADO (RC)*	220	332	(34%)	900	1,288	(30%)
Comisiones y Tarifas Netas	796	793	0%	3,230	3,066	5%
Resultado por Intermediación	151	224	(33%)	972	721	35%
Otros Ingresos (Egresos) de la Operación	7	(49)	N/A	12	398	(97%)
Gastos de Administración y Promoción	(969)	(997)	(3%)	(4,210)	(4,120)	2%
RESULTADO DE LA OPERACIÓN	205	303	(32%)	905	1,354	(33%)
MARGEN OPERATIVO	17.4%	23.3%	(586) pb	17.7%	24.7%	(703) pb
RESULTADO NETO CONTROLADORA	146	218	(33%)	633	954	(34%)
MARGEN NETO	12.4%	16.7%	(432) pb	12.4%	17.4%	(504) pb
INGRESOS TOTALES**	2,359	3,314	(29%)	10,923	13,162	(17%)
INGRESOS OPERATIVOS***	1,174	1,300	(10%)	5,115	5,473	(7%)

* Margen Financiero menos Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios

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

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

Resumen del Balance

Activo (millones de pesos)	4T20	4T19	Variación %
Disponibilidades	10,936	4,264	156%
Inversiones en Valores	52,719	78,406	(33%)
Total Cartera de Crédito (Neto)	24,184	24,001	1%
Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	2,818	10,113	(72%)
Total Activo*	98,492	122,429	(20%)
Pasivo (millones de pesos)	4T20	4T19	Variación %
Captación	39,193	36,276	8%
Acreedores por Reporto	33,741	64,237	(47%)
Otras Cuentas por Pagar	2,912	5,336	(45%)
Total Pasivo*	91,546	115,928	(21%)
Capital Contable (millones de pesos)	4T20	4T19	Variación %
Capital Contribuido	1,758	1,919	(8%)
Capital Ganado	4,911	4,299	14%
Total Capital Contable*	6,949	6,501	7%

* Incluye todas las cuentas del Activo, Pasivo y Capital, respectivamente

² Como se mencionó, es importante recordar que durante el primer semestre de 2019 obtuvimos un ingreso extraordinario procedente de una alianza estratégica con la Aseguradora MAPFRE, misma que ha venido fortaleciendo nuestras operaciones en el segmento de Seguros. Derivado del ingreso descrito, la base de comparación en las cifras acumuladas del año resulta alta.

Razones Financieras

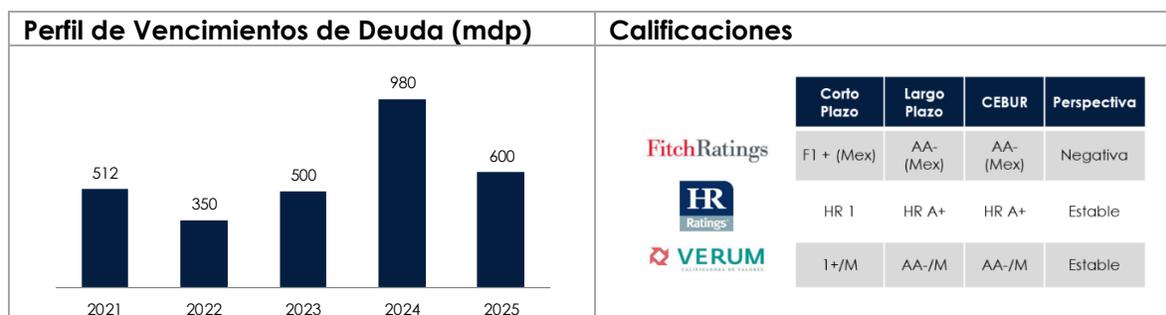
Razón Financiera	4T20	4T19	Variación	Acum 2020	Acum 2019	Variación
ROA (U12M)	0.6%	0.8%	(15) pb	0.6%	0.8%	(15) pb
ROE (U12M)	9.3%	15.0%	(565) pb	9.3%	15.0%	(565) pb
Margen Operativo	17.4%	23.3%	(586) pb	17.7%	24.7%	(703) pb
Margen Neto	12.4%	16.7%	(432) pb	12.4%	17.4%	(504) pb
Utilidad Por Acción (U12M, pesos)	1.17	1.72	(32%)	1.17	1.72	(32%)
Índice de Capitalización *	13.8%	13.3%	52 pb	13.8%	13.3%	52 pb
Índice de Morosidad **	1.69%	0.87%	82 pb	1.69%	0.87%	82 pb

* de Banco Actinver al cierre del período

** de Banco Actinver, como % de cartera, al cierre del período

Deuda

Al cierre de 2020, la **deuda total de Corporación Actinver** se ubica en **2,941.6 mdp**, compuesta por Certificados Bursátiles y un crédito de corto plazo. Las amortizaciones de los CEBURES serán: **500 mdp** en abril 2021, **350 mdp** mayo 2022, **500 mdp** en noviembre del 2023, **380 mdp** en abril 2024, **600 mdp** en agosto 2024 y **600 mdp** en julio de 2025.



Acciones Recompradas

Actinver listó sus acciones en la Bolsa Mexicana de Valores en mayo del 2010 como ACTINVR B, y al cierre del 4T 2020 tiene 540 millones de acciones en circulación.

En la asamblea anual de accionistas realizada el pasado 29 de abril se autorizó la cancelación de 14 millones de acciones.

Relación con Inversionistas

Enrique Covarrubias, PhD
Tel. 55-1103-6600

actinverir@actinver.com.mx

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los intermediarios serán el Agente de Cálculo según se acuerde en los contratos correspondientes, a la fecha del informe la única contraparte con la que se tiene firmado un contrato para operaciones derivadas es con Actinver Casa de Bolsa, S.A de C.V., Grupo Financiero Actinver.

c) Principales condiciones o términos de los contratos.

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

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

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

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

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

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

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

Subyacentes	Operaciones							
	Opciones		Futuros		SWAPs		Otras Operaciones	
	MR	ME	MR	ME	MR	ME	MR	ME
Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones que coticen en una bolsa de valores.	✓	✓						
Índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores.	✓	✓	✓	✓				
Moneda nacional, Divisas y UDIS.		✓	✓	✓		✓		
Índices de precios referidos a la inflación								
Tasas de interés nominales, reales o sobretasas, tasas referidas a cualquier título de deuda e índices con base en dichas tasas.		✓	✓	✓	✓	✓		
Préstamos y créditos.								
Oro y plata.								
Maíz, trigo, soya, azúcar, arroz, sorgo, algodón, avena, café, jugo de naranja, cacao, cebada, leche, canola, aceite de soya y pasta de soya.								
Carne de puerco, ganado porcino y ganado bovino.								
Gas natural, combustible para calefacción, gasóleo, gasolina y petróleo crudo.								
Aluminio, cobre, níquel, platino, plomo y zinc.								
Operaciones a Futuro, Operaciones de Opción y Contratos de Intercambio (Swaps), sobre los Subyacentes referidos en los incisos anteriores.			✓	✓				
Otros Subyacentes u Operaciones.								

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

El Consejo de Administración del mes de octubre de 2020 dio autorización para la operación de Forward Starting Cap en Casa de Bolsa, los Forward Starting Cap es un derivado financiero que se compone de un conjunto de opciones de tasas de interés (caplets), cuyo plazo entre su fecha de concertación y su fecha de inicio es superior a la convención de cuatro días hábiles.

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

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

Subyacentes	Operaciones							
	Opciones		Futuros		Swaps		Otras Operaciones	
	MR	ME	MR	ME	MR	ME	MR	ME
Acciones, un grupo o canasta de acciones, o títulos referenciados a acciones, que coticen en una bolsa de valores.				✓				
Índices de precios sobre acciones que coticen en una bolsa de valores.								
Moneda nacional, Divisas y UDIS.		✓		✓		✓		
Índices de precios referidos a la inflación.								
Tasas de interés nominales, reales o sobretasas, tasas referidas a cualquier título de deuda e índices con base en dichas tasas		✓		✓		✓		
Préstamos y créditos.								
Oro y plata.								
Maíz, trigo, soya, azúcar, arroz, sorgo, algodón, avena, café, jugo de naranja, cacao, cebada, leche, canola, aceite de soya y pasta de soya.								
Carne de puerco, ganado porcino y ganado bovino.								
Gas natural, combustible para calefacción, gasóleo, gasolina y petróleo crudo.								
Aluminio, cobre, níquel, platino, plomo y zinc.								
Operaciones a futuro, operaciones de opción y contratos de intercambio(SWAPS) sobre las subyacentes referidos en los incisos anteriores.				✓				
Otros subyacentes u operaciones.								

(MR) MERCADOS RECONOCIDOS
(ME) MERCADOS EXTRABURSÁTILES

El Consejo de Administración del mes de abril de 2020 dio autorización para la operación de Swaps de Tipo de Cambio (Cross Currency Swaps) en el Banco, los Swaps de Tipo de Cambio (Cross Currency Swaps) es un derivado que se usa para transformar un flujo de una moneda a otra, se puede pasar de flujos de una divisa de tasa fija o variable a flujos en otra divisa de tasa fija o variable.

El Consejo de Administración del mes de octubre de 2020 dio autorización para la operación de Forward Starting Cap en el Banco, los Forward Starting Cap es un derivado financiero que se compone de un conjunto de opciones de tasas de interés (caplets), cuyo plazo entre su fecha de concertación y su fecha de inicio es superior a la convención de cuatro días hábiles.

Procedimiento para la operación de derivados.

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

- El Comité de Crédito autoriza la propuesta de límites.
- Se define y ejecuta la estrategia en base a los límites aprobados.
- La UAIR :
 - Vigila el cumplimiento de los límites establecidos e informa al Director General, al Contralor Normativo y al responsable de la operación, las operaciones concertadas y su impacto.
 - Informa al Comité de Riesgo los detalles de las operaciones concertadas con derivados.

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

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

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

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

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

- Depósitos bancarios de dinero a la vista.
- Valores representativos de deuda con alta liquidez, inscritos en el Registro.
- Acciones de sociedades de inversión en instrumentos de deuda.
- Fondos de reserva cuyo objeto sea mantener recursos disponibles para hacer frente a contingencias, previstos en normas emitidas por organismos autorregulatorios de los cuales formen parte.
- Acciones de alta y media bursatilidad.

En adición a lo anterior Corporación Actinver cuenta con sus propias fuentes de liquidez tanto internas como externas.

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

- Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

Al cierre del último periodo no se tiene posición abierta de Swaps, Opciones y Futuros de Tasas.

- Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

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

- Opciones y Futuros de Índices y acciones:

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

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

- Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

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

- Opciones y Futuros de Índices y acciones:

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

- Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

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

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

- Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

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

- Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

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

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

- Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas:

Al cierre del último periodo no se tiene posición abierta de subyacente divisas.

- Swaps, Opciones y Futuros de Tasas:

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

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

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

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

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

Las revisiones de Auditoría Interna contemplan los siguientes objetivos:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Cuando en el mercado se presenten eventos extraordinarios que requieran ser analizados o en casos en que la operación así lo requiera.
- Movimientos inusitados en los niveles de precios en el mercado de valores.

- Condiciones políticas, económicas o sociales que pudieran afectar o estén afectando lo mercados financieros.
- Observaciones de la UAIR por violaciones a los límites de riesgo establecidos por el Consejo de Administración.

El Comité de Riesgos desempeñará las siguientes funciones:

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

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

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

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

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

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

Estilo y subyacente	Modelo
Europeas divisas	Garman-Kolhagen
Europeas tasas	Black-Scholes-Merton
Europeas índices	Black-Scholes
Europeas Índices	Quanto
Digitales: índices, divisas, tasas	Black-Scholes
Americanas divisas	Cox-Ross y Rubinstein

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

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

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

Para valorar los derivados, se realiza el siguiente procedimiento:

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

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

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

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

El Comité de Riesgos, debe aprobar:

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

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

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

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

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

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

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

El área de auditoría interna llevará a cabo revisiones periódicas y sistemáticas, acorde con su programa anual de trabajo, que permitan verificar el debido cumplimiento a lo establecido en esta Sección.

Información de Riesgos por el uso de instrumentos financieros derivados.

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

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de -681 mil pesos en resultados, y -761 mil pesos en flujo de efectivo.
2. Descripción y número de instrumentos financieros derivados vencidos o cerrados durante el trimestre.

Instrumento	Vencimientos	Posiciones Cerradas
Swaps	0	0
Forwards	4	0
Opciones	0	0

3. Durante el trimestre se tuvieron 11 llamadas de margen por un monto de 33 millones de pesos.
4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Información Cuantitativa Banco Actinver

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

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

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 23 millones de pesos en resultados y de -48 millones de pesos en flujo de efectivo.
2. Descripción y número de instrumentos financieros derivados vencidos o cerrados durante el trimestre:

Instrumento	Vencimientos	Posiciones Cerradas
Mexder y CME	0	11
Forwards	311	0
Opciones	302	0
Swaps	101	0

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

Tipo de Mercado	Número de Llamadas	Importe
Estandarizado	4	2
OTC	123	126

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

Información Cuantitativa Actinver Casa de Bolsa

Sensibilidad de la posición total de instrumentos financieros derivados:

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

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

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios el total de la posición de derivados al cierre de diciembre de 2020 con cifras en millones de pesos.

Los supuestos utilizados para los tres escenarios de sensibilidad fueron:

- Probable: movimientos de 1 volatilidad en el subyacente.
- Posible: impacto del 25% en el subyacente.
- Remoto: impacto del 50% en el subyacente.

Capital Neto **2,166**

Escenario	Probable	Posible	Remoto
Tipo Derivado	+/- 1 volatilidad	+/- 25% en	+/-50% en
Cifras en millones de pesos	subyacente	subyacente	subyacente
Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas	12	29	58
Swaps, Opciones y Futuros de Tasas	91	179	358
Opciones y Futuros de Índices	0	0	0
Sensibilidad instrumentos derivados	102	208	416

El impacto en el estado de resultados de Actinver Casa de Bolsa bajo los tres escenarios es de:

- Probable: 102 millones de pesos.
- Posible: 208 millones de pesos.
- Remoto: 416 millones de pesos.

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

Concepto	+ 1 σ	- 1 σ	+ 25%	-25%	50%	-50%
Cifras en millones de pesos	en subyacente	en subyacente	en subyacente	en subyacente	en subyacente	en subyacente
Resultado neto a diciembre 2020	550	550	550	550	550	550
Efecto sensibilidad instrumentos derivados	102	-102	208	-208	416	-416
Resultado con sensibilidad	652	448	758	342	966	134
Efecto en impuestos causados y/o diferidos	196	134	227	103	290	40
Resultado ajustado	457	313	531	239	676	94

Los portafolios a los que se les aplicó el análisis de sensibilidad contienen el total de instrumentos derivados de Actinver Casa de Bolsa.

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

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

Las posiciones que tiene actualmente Actinver Casa de Bolsa en instrumentos derivados son Swaps de tasa de interés, estas posiciones funcionan como cobertura no contable de posiciones largas en Bonos del Gobierno Federal en las bandas específicas de ambos productos y por la alta correlación histórica que guardan entre ellos difícilmente es posible la materialización de cualquiera de los escenarios planteados y los derivados de tipo de cambio cubren el riesgo de mercado de las garantías otorgadas en dólares, lo anterior representan un riesgo bajo, en estos resultados solo se consideran la parte de los instrumentos derivados.

Tabla 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en miles de pesos al cierre de diciembre de 2020

Tipo de derivado, valor o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto notional / valor nominal	Valor del activo subyacente		Valor Razonable		Monto Vencimientos por año			Colateral / líneas de crédito / Valores dados en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	< 1 año	2 a 5 años	6 a 10 años	
ACTIVO										
Forward USD	Negociación	69	19.91	22.14	1,442	1,095	1,442	0	0	442
Forward EURO	Negociación	0	24.36	25.93	8	0	8	0	0	
Opciones TIIE	Negociación	25	4.48	4.55	3	21	3	0	0	
Opciones USD	Negociación	938	19.91	22.14	24	57	24	0	0	
Swaps USD	Negociación	603	19.91	22.14	254	312	18	162	74	
Swaps LIBOR	Negociación	146	0.34	0.59	78	99	1	40	38	
Swaps TIIE	Negociación	169,259	4.48	4.55	3,406	3,519	278	1,964	1,164	
PASIVO										
Futuros BONOS	Negociación	0	0.00	118.28	0	59	0	0	0	0
Forward USD	Negociación	90	19.91	22.14	1,899	1,613	1,899	0	0	0
Forward EURO	Negociación	0	24.36	25.93	8	0	8	0	0	0
Opciones TIIE	Negociación	64	4.48	4.55	4	1	4	0	0	0
Opciones USD	Negociación	938	19.91	22.14	24	57	24	0	0	0
Swaps USD	Negociación	603	19.91	22.14	242	375	80	113	49	0
Swaps LIBOR	Negociación	146	0.34	0.59	79	97	1	42	36	0
Swaps TIIE	Negociación	169,259	4.48	4.55	3,127	3,232	242	1,689	1,196	0

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

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

▪ **Arrendadora Actinver S.A. de C.V.**

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de 75 millones de pesos en resultados, -7.1 millones de pesos en capital y -18.4 millones de pesos en flujo de efectivo.
2. Durante el trimestre un Cross Currency Swaps de USD llegó a su vencimiento.
3. En Durante el trimestre no hubo llamadas al margen.
4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Información Cuantitativa Arrendadora Actinver

Sensibilidad de la posición total de instrumentos financieros derivados:

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

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

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios al total de la posición de derivados al cierre de diciembre de 2020 con cifras en millones de pesos.

Los supuestos utilizados para los tres escenarios de sensibilidad fueron:

- Probable: movimientos de 1 volatilidad en el subyacente.
- Posible: impacto del 25% en el subyacente
- Remoto: impacto del 50% en el subyacente.

En el siguiente cuadro se muestran los resultados de aplicar tres posibles escenarios al total de la posición de derivados al cierre de diciembre de 2020 con cifras en millones de pesos.

Capital Contable	673		
Escenario	Probable	Posible	Remoto
Tipo Derivado	+/- 1 volatilidad	+/- 25% en	+/-50% en
Cifras en millones de pesos	subyacente	subyacente	subyacente
Swaps, Forwards, Opciones y Futuros de Divisas	52	141	282
Swaps, Opciones y Futuros de Tasas	50	98	196
Sensibilidad instrumentos derivados	103	239	478

Las posiciones que tiene actualmente la Emisora en instrumentos derivados son Swaps de tasa de interés y Cross Currency Swaps de USD, estas posiciones fungen como cobertura contable de Arrendamientos a tasa fija tanto en pesos como en dólares y del pasivo que está en tasa variable, por lo que representan un riesgo bajo y difícilmente es posible la materialización de cualquiera de los escenarios planteados ya que solo considera el impacto en los instrumentos derivados.

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

Probable: 103 millones de pesos.
 Posible: 239 millones de pesos.
 Remoto: 478 millones de pesos.

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

Concepto	+ 1 σ	- 1 σ	+ 25%	-25%	50%	-50%
Cifras en millones de pesos	en subyacente					
Resultado neto a diciembre 2020	31	31	31	31	31	31
Efecto sensibilidad instrumentos derivados	103	-103	239	-239	478	-478
Resultado con sensibilidad	133	-72	270	-209	509	-448
Efecto en impuestos causados y/o diferidos	40	-22	81	-63	153	-134
Resultado ajustado	93	-50	189	-146	356	-313

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

Las posiciones que tiene actualmente la Emisora en instrumentos derivados son Swaps de tasa de interés y Cross Currency Swaps de USD, estas posiciones fungen como cobertura contable de Arrendamientos a tasa fija tanto en pesos como en dólares y del pasivo que está en tasa variable, por lo que representan un riesgo bajo y difícilmente es posible la materialización de cualquiera de los escenarios planteados, en estos resultados solo se consideran los instrumentos derivados.

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

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

En adición a lo anterior, Arrendadora Actinver tiene acceso a fuentes externas de financiamiento provienen de préstamos bancarios con diversas instituciones, las cuales son tanto líneas de crédito revolviente como créditos simples contratados a diversos plazos. Así mismo, se cuenta con un programa "Dual" (emisiones a Corto y/o Largo Plazo) de Certificados Bursátiles listados en la BMV, hasta por 6,000 millones de pesos.

Arrendadora Actinver otorga créditos y arrendamientos a tasa fija a diferentes plazos, situación que implica:

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

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

Mediante esta estrategia, la Emisora logra transformar los flujos por recibir de fijos a variables y cubre la exposición a los cambios en el valor razonable de los Arrendamientos a tasa fija. Por tanto, se trata de una cobertura, desde el punto de vista contable, de valor razonable.

En algunos otros casos la estrategia es cubrir la exposición a la tasa variable de la deuda de Arrendadora Actinver (aumento en las tasas de interés). Por tanto, se trata de una cobertura, desde el punto de vista contable, de cobertura de flujos de efectivo.

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

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

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

- Se utiliza la metodología del derivado hipotético para cada activo primario (cartera de arrendamientos), se modela un derivado hipotético que en la fecha de la designación de la cobertura es cero.

- Las pruebas retrospectivas para validar la efectividad de la prueba, se utiliza el criterio de "Dollar Offset", que consiste en comparar los cambios en el valor de mercado de los derivados hipotéticos contra los cambios en el valor de mercado de los derivados reales.
- Las pruebas prospectivas para validar la efectividad de la prueba, consiste en analizar los cambios en los valores de mercado de los derivados hipotéticos y lo derivados reales, ante diferentes supuestos de aumento y disminución de la curva de rendimiento.

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

- La exposición del portafolio de derivados se aproxima mediante la estimación del valor de mercado a la fecha del reporte, es decir, se utiliza la aproximación de la exposición actual.
- La única contraparte de Arrendadora Actinver es Actinver Casa de Bolsa.
- Se supone que la probabilidad de incumplimiento a un año es de 0.2741%. Las probabilidades de incumplimiento se estiman a partir de los diferenciales entre las curvas con riesgo de crédito y las curvas soberanas.
- Se supone que el porcentaje de recuperación es de 40%.
- No hay garantías ni algún otro mitigante del riesgo de crédito.

Al cierre de diciembre de 2020, Arrendadora Actinver mantiene swaps de tasas de interés para cubrir el riesgo de mercado de su portafolio de créditos a tasa fija, así como forwards y swaps de divisas para cubrir el riesgo cambiario.

Paquete	Tipo Cobertura	Tipo Derivado	Nocional	Moneda	Eficiencia
1	Valor Razonable	IRS TIIE	305	MXN	Efectiva
3	Valor Razonable	IRS TIIE	661	MXN	Efectiva
4	Valor Razonable	CCS MXPUSD	291	USD	Efectiva
5	Valor Razonable	CCS MXPUSD	129	USD	Efectiva
6	Valor Razonable	IRS TIIE	326	MXN	Efectiva
7	Valor Razonable	IRS TIIE	179	MXN	Efectiva
8	Flujo de Efectivo	IRS TIIE	691	MXN	Efectiva
9	Valor Razonable	CCS MXPUSD	116	USD	Efectiva
10	Valor Razonable	CCS MXPUSD	61	USD	Efectiva
11	Valor Razonable	CCS MXPUSD	119	USD	Efectiva
12	Valor Razonable	IRS TIIE	29	MXN	Efectiva
13	Valor Razonable	IRS TIIE	326	MXN	Efectiva
14	Valor Razonable	IRS TIIE	138	MXN	Efectiva
15	Valor Razonable	IRS TIIE	17	MXN	Efectiva
16	Valor Razonable	IRS TIIE	418	MXN	Efectiva
17	Valor Razonable	IRS TIIE	368	MXN	Efectiva
18	Valor Razonable	IRS TIIE	465	MXN	Efectiva

Dados estos cambios en los valores de mercado y el porcentaje de cobertura, tanto en las pruebas retrospectivas como en las prospectivas, las coberturas son eficientes, ya que están dentro del rango de 80%-125% permitido.

Tabla 1
Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
Cifras en millones de pesos al cierre de diciembre de 2020

Tipo de derivado, valor o contrato (1)	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto notional / valor nominal	Valor del activo subyacente		Valor Razonable		Monto Vencimientos por año			Colateral / líneas de crédito / Valores en garantía
			Trimestre actual	Trimestre anterior	Trimestre actual	Trimestre anterior	< 1 año	2 a 5 años	6 a 10 años	
Forward USD	Negociación	3.5	19.91	22.14	9	1	1	0	0	220
Swaps USD	Cobertura	-35	19.91	22.14	-65	-139	-15	-1	-50	
Swaps TIIE	Cobertura	-3,992	4.48	4.55	-135	-127	0	-97	-38	

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

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

▪ **Corporación Actinver S.A.B de C.V.**

1. El impacto de las operaciones con instrumentos financieros derivados es de -15.0 mdp en flujo de efectivo y 0 pesos en resultados.
2. No se tuvieron instrumentos financieros derivados vencidos o cerrados durante el trimestre.
3. No se tuvieron llamadas de margen durante el trimestre.
4. No se presentaron incumplimientos en las operaciones con instrumentos financieros derivados.

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

Mediante esta estrategia, se cubre la exposición a la tasa variable de la deuda de Arrendadora Actinver (aumento en las tasas de interés). Por tanto, se trata de una cobertura, desde el punto de vista contable, de cobertura de flujos de efectivo.

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

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

- Las pruebas prospectivas para validar la efectividad de la prueba, consiste en analizar los cambios en los valores de mercado de los derivados hipotéticos y lo derivados reales, ante diferentes supuestos de aumento y disminución de la curva de rendimiento.

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

- La exposición del portafolio de derivados se aproxima mediante la estimación del valor de mercado a la fecha del reporte, es decir, se utiliza la aproximación de la exposición actual.
- La única contraparte de Corporación Actinver es Actinver Casa de Bolsa.
- Se supone que la probabilidad de incumplimiento a un año es de 0.2741%. Las probabilidades de incumplimiento se estiman a partir de los diferenciales entre las curvas con riesgo de crédito y las curvas soberanas.
- Se supone que el porcentaje de recuperación es de 40%.
- No hay garantías ni algún otro mitigante del riesgo de crédito.

Al cierre de diciembre de 2020, Corporación Actinver mantiene swaps de tasas de interés para cubrir el riesgo de mercado de su deuda a tasa variable.

No.	Tipo Cobertura	Tipo Derivado	Nocional	Moneda	Eficiencia
1	Flujo de Efectivo	IRS TIIE	680	MXN	Efectiva
2	Flujo de Efectivo	IRS TIIE	600	MXN	Efectiva

Dados estos cambios en los valores de mercado y el porcentaje de cobertura, tanto en las pruebas retrospectivas como en las prospectivas, las coberturas son eficientes, ya que están dentro del rango de 80%-125% permitido.

Información Cuantitativa Corporación Actinver

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